

OFI RS MONETAIRE

Reporting Mensuel - Monétaire - juillet 2019



L'objectif du fonds est de procurer au souscripteur un rendement court terme supérieur à l'Eonia. La sélection des émetteurs est notamment réalisée selon un processus responsable. Le fonds s'adresse aux investisseurs institutionnels qui souhaitent obtenir un surcroît de rémunération de leur trésorerie par rapport au taux JJ, en alliant souplesse d'utilisation et recherche d'un risque minimum. L'allongement de la maturité des investissements sera l'une des sources de surperformance.

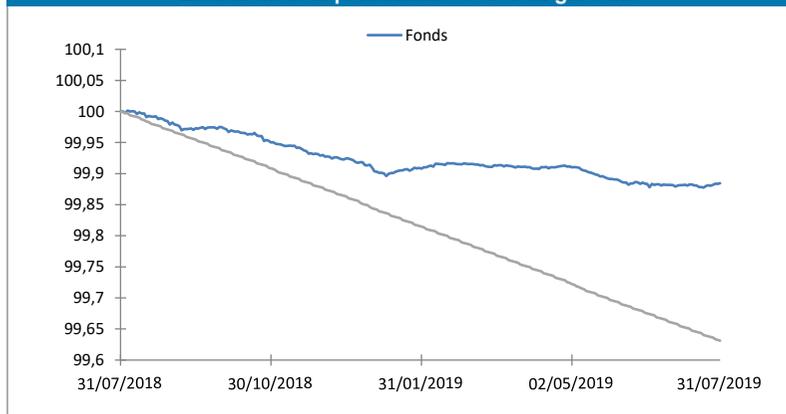
Chiffres clés au 31/07/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	100 618,64
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	4 143,17
Performance YTD annualisée :	Eonia +32 bps
WAM <183 j	35 jours
WAL <365 j	224 jours

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011381227
Ticker :	MACIOFI FP Equity
Classification AMF :	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) standard
Classification Europerformance :	Trésorerie
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Eonia capitalisé
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : taux
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Daniel BERNARDO - Emir HADZIC
Politique de revenus :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	16/11/2009
Horizon de placement :	6 à 12 mois
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	0,05%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

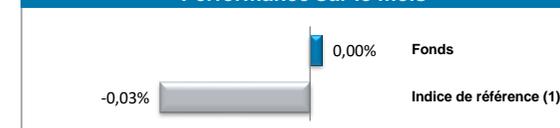
Evolution de la performance sur 1 an glissant



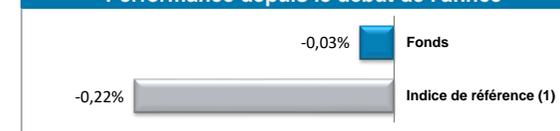
Profil de risque

Niveau : **1** 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



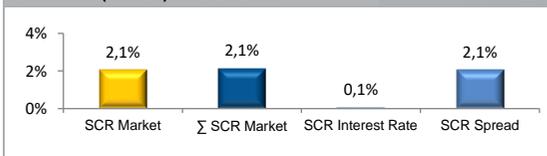
Performances & Volatilités

	3 ans glissants		2 ans glissants		1 an glissant		Année 2019		6 mois		3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.	
OFI RS MONETAIRE	-0,45%	0,04%	-0,34%	0,04%	-0,12%	0,03%	-0,03%	0,03%	-0,02%	-0,03%	
Indice de référence ⁽¹⁾	-1,08%	0,00%	-0,73%	0,00%	-0,37%	0,00%	-0,22%	0,00%	-0,18%	-0,09%	

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR)* au 31/05/19 : **85 139 934**



Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	0,06%	0,05%	0,05%	0,05%	0,06%	0,05%	0,07%	0,05%	0,04%	0,04%	0,02%	0,01%	0,53%	0,10%
2015	0,03%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,13%	-0,11%
2016	0,02%	0,01%	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	0,01%	-0,01%	-0,01%	0,07%	-0,32%
2017	-0,02%	0,00%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,18%	-0,36%
2018	-0,01%	-0,02%	-0,03%	-0,02%	-0,07%	-0,02%	0,00%	-0,02%	0,00%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,25%	-0,37%
2019	-0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	-0,02%	-0,01%	0,00%						-0,03%	-0,22%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Eonia capitalisé

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

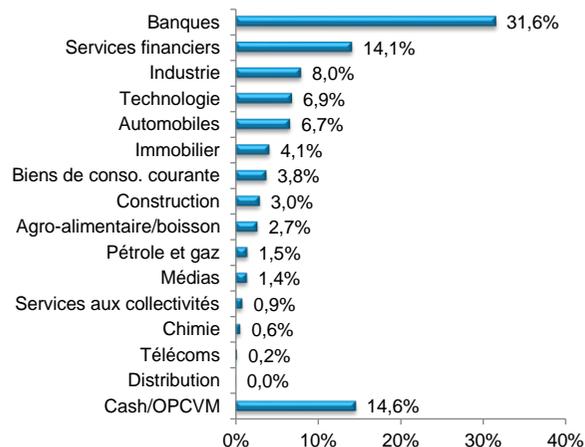
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •

S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

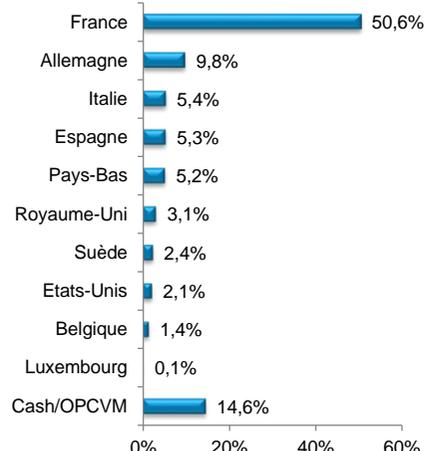


Répartition sectorielle ⁽¹⁾



Source : OFI AM

Répartition géographique



Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le portefeuille d'OFI RS MONETAIRE est principalement constitué de NEU_CP et ECP à hauteur de 54,7% de l'actif net soit environ 2 531 millions d'euros sur des niveaux d'Eonia +12 bps avec une maturité égale à 216 jours. Parallèlement la partie longue du portefeuille (BOND, FRN et NEU_MTN) est à 30,7 % soit 1 272 millions d'euros sur des niveaux d'Eonia + 26 bps avec une maturité proche de 1 an. La durée de vie moyenne du portefeuille se situe à 218 jours. Le poids des échéances comprises entre 1 et 30 jours est de 14,8%. Le secteur le plus représenté est le secteur bancaire à hauteur de 31,6% de l'actif net et ensuite le secteur financier à 14,1%.

L'exposition aux périphériques est de 10,7%.

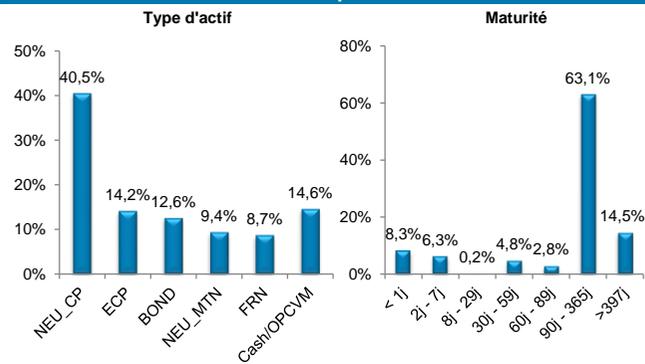
Le portefeuille d'OFI RS MONETAIRE tourne actuellement à des niveaux de Eonia +14,6 bps. (marge actuarielle).

L'actif net du fonds s'établit à la fin du mois à **4 143 millions d'euros**.

OFI RS MONETAIRE réalise depuis le début de l'année une performance annualisée de -0,05% contre -0,36% pour l'Eonia capitalisé **soit Eonia +32 bps et il se classe 5ème sur 76 fonds** de la catégorie Monétaire Zone Euro source Europeperformance. Sur le mois, le fonds réalise une performance annualisée de +0,03% soit Eonia+40 bps. Pour rappel, **OFI RS MONETAIRE se classe 4ème sur 72 fonds sur 3 ans**.

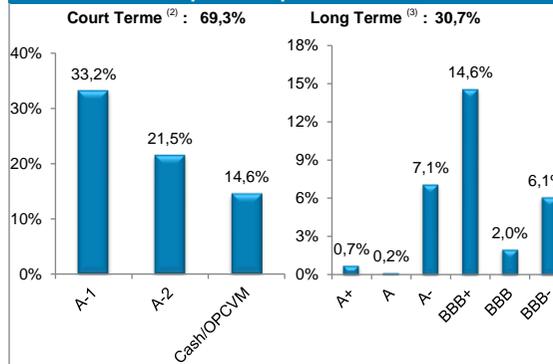
Daniel BERNARDO - Emir HADZIC - Gérant(s)

Structure du portefeuille



Source : OFI AM

Répartition par notation ⁽⁴⁾



Source : OFI AM

Principaux émetteurs

Libellé	Poids
BPCE GROUPE	7,72%
VOLKSWAGEN	3,90%
BNP PARIBAS	3,74%
ING GROUPE	3,62%
ATOS	2,92%
LA POSTE	2,65%
BANCO SANTANDER	2,58%
PEUGEOT	2,49%
THALES	2,42%
GROUPE CREDIT MUTUEL	2,41%
TOTAL	34,46%

Source : OFI AM

(1) Classification ICB : FTSE/STOXX Industry Classification Benchmark

(2) Court Terme : maturité à l'achat inférieure à 1 an

(3) Long Terme : maturité à l'achat supérieure à 1 an

(4) Notations minimales : Haute qualité de crédit (analyse interne, cf. Directive "CRA")

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •

S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



Processus de sélection ISR

L'univers d'investissement éligible est défini par la limitation du pourcentage d'émetteurs les moins avancés dans le portefeuille.

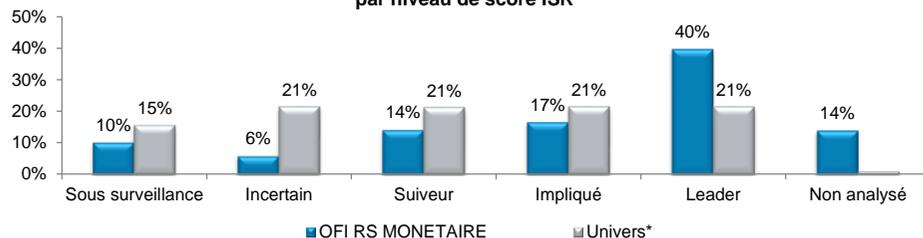
La sélection des émetteurs en portefeuille sera composée au minimum :

- de 60 % des deux meilleures catégories ISR (Leaders et Impliqués)
- et de 75 % des trois meilleures catégories ISR (Leaders, Impliqués et Suiveurs)

Par ailleurs, au moins 90 % des émetteurs en portefeuille doivent être couverts par une analyse ISR (hors OPCVM)

Évaluation ISR du fonds au 31 juillet 2019

Répartition des émetteurs par niveau de score ISR



Processus d'évaluation ISR des émetteurs

L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière :

- des émetteurs privés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des émetteurs
- des émetteurs publics : identification des principaux enjeux ESG des Etats Européens puis analyse de leurs pratiques.

Les résultats de cette analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de l'émetteur au sein de chaque super secteur ICB.

En fonction de ce Score ISR, une catégorie ISR est attribuée à chaque émetteur :

- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG.

* L'univers analysé est composé d'environ 2600 émetteurs (entreprises du MSCI World, du Stoxx Europe 600, ainsi que d'émetteurs obligataires privés non cotés et des Etats Européens).

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

Profil ESG d'une valeur en portefeuille : Valeo

Catégorie ISR : Leader

Valeo a mis en place une politique RSE robuste et a parfaitement saisi son rôle d'apporteur de solutions pour des véhicules de demain plus propres. Il investit ainsi pour saisir ces opportunités "vertes" et leader sur le sujet. Par ailleurs, plus de 90% des sites sont certifiés ISO 14001 (gestion des enjeux environnementaux) et OHSAS 18001 (santé & sécurité) tandis que le groupe étend la certification ISO 50001 (gestion de l'énergie, 17% des sites en 2018). Sur la qualité/sécurité de ses produits, il ne fait face à aucune controverse majeure ces dernières années. Le groupe, dont l'effectif est en forte croissance, doit rester attentif à la gestion des relations sociales ; il reste "Global Top Employer" en 2019 pour la 5ème année consécutive. Valeo s'appuie par ailleurs sur une gouvernance de qualité, participant largement à sa position parmi les meilleures entreprises du secteur.

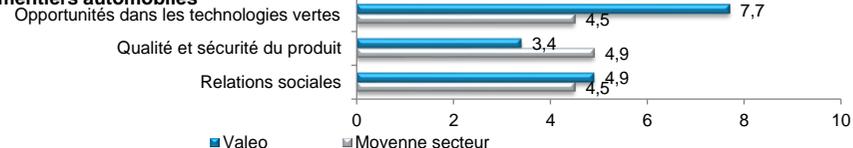
Opportunités dans les technologies vertes : Valeo est leader en matière d'innovations. Le groupe a développé des programmes afin de répondre à la demande croissante en matière d'optimisation de la consommation de carburant, de réduction des émissions carbone et de véhicules hybrides et électriques. Valeo commercialise ainsi des composants pour ces marchés (composants de systèmes électriques, systèmes hybrides, freins récupératifs d'énergie, etc.). En 2018, comme en 2017, plus de 50% du chiffre d'affaires provenait de produits contribuant, directement ou indirectement, à la réduction des émissions de CO2. Valeo continue d'investir sur les technologies propres ; la R&D compte en effet en 2018 pour 10% du chiffre d'affaires et comprend 17% des effectifs, soit 19.800 personnes, tandis que plus de 2000 brevets ont été déposés sur l'année, des chiffres au-dessus des moyennes sectorielles.

Qualité et sécurité du produit : Valeo est fortement exposé à cet enjeu car une défaillance sur un produit peut avoir de lourdes conséquences sur la sécurité des conducteurs. Le groupe mène de nombreuses formations en matière de contrôle de la qualité aussi bien en interne que chez ses fournisseurs. Il mène également des audits qualité chez les fournisseurs tout en ayant des exigences élevées en matière de certifications. Le périmètre des formations et certifications chez les fournisseurs pourrait toutefois encore être étendu. Ces dernières années, le groupe n'a pas connu de rappels majeurs de produits, ce qui prouve la robustesse des mesures existantes.

Relations sociales : Valeo est très fortement exposé à cet enjeu en raison notamment de la croissance de ses effectifs (113 600 salariés en 2018 et + 25% en trois ans). Le groupe, pour rester attractif, mise sur la formation et l'actionariat salariés (45% des salariés sont actionnaires en 2018, en hausse de 5 points par rapport à 2017). Le groupe a également lancé une enquête mondiale d'engagement et de satisfaction des collaborateurs en 2018. Aussi, en 2018, plus de 90 des salariés sont couverts par des accords collectifs tandis que 61 % des établissements ont des instances de représentation du personnel et des syndicats, ce dernier ratio pouvant être amélioré.

Enjeux RSE

Equipementiers automobiles



Vous trouverez plus d'informations sur le processus d'analyse et de sélection ISR sur le Code de Transparence disponible sur le site www.ofi-am.fr, rubrique « Produits », « Monétaire » puis sur l'onglet « Documentation » du FCP.