OFI RS MONETAIRE

Reporting Mensuel - Monétaire - octobre 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 au jour-le-jour, 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 30/10/2019

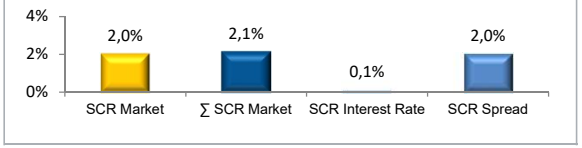
Valeur Liquidative (en euros) :	100 569,76
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	4 264,50
Performance YTD annualisée :	Eonia +29 bps
WAM <183 j	23 jours
WAL <365 j	156 jour(s)

Caractéristiques du fonds

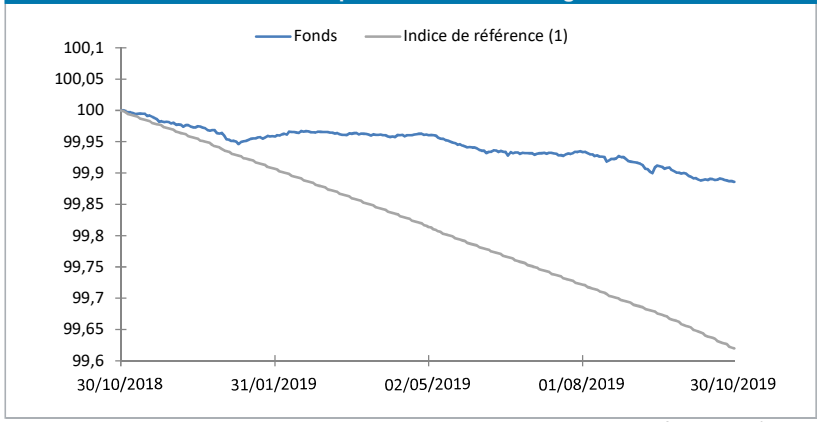
Code ISIN :	FR0011381227
Ticker :	MACIOFI FP Equity
Classification AMF :	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) standard
Classification Europerformance :	Trésorerie
Indice de référence(1) :	Eonia capitalisé
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : taux
Société 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

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR)* au 30/08/19 :	**84 402 078**



Evolution de la performance sur 1 an glissant

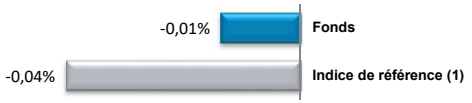


Source : Europerformance

Profil de risque

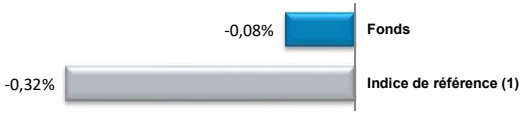
Niveau : **1** 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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	-0,52%	*0,04%*	-0,36%	*0,04%*	-0,11%	*0,03%*	-0,08%	*0,03%*	-0,08%	-0,05%
Indice de référence(1)	-1,10%	*0,00%*	-0,74%	*0,00%*	-0,38%	*0,00%*	-0,32%	*0,00%*	-0,20%	-0,10%

Source : Europerformance

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%	-0,01%	-0,02%	-0,01%			-0,08%	*-0,32%*

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

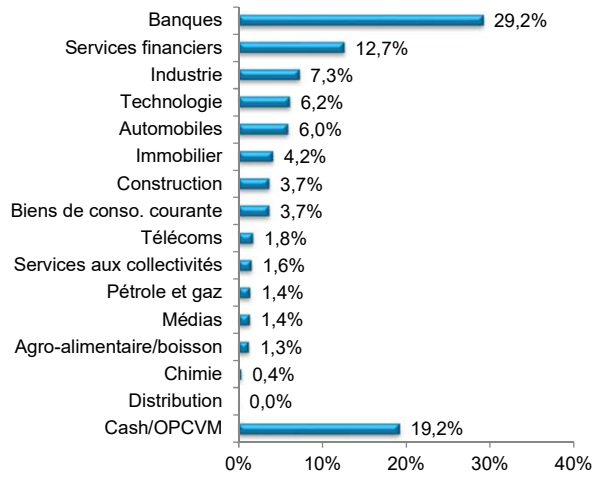
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI RS MONETAIRE

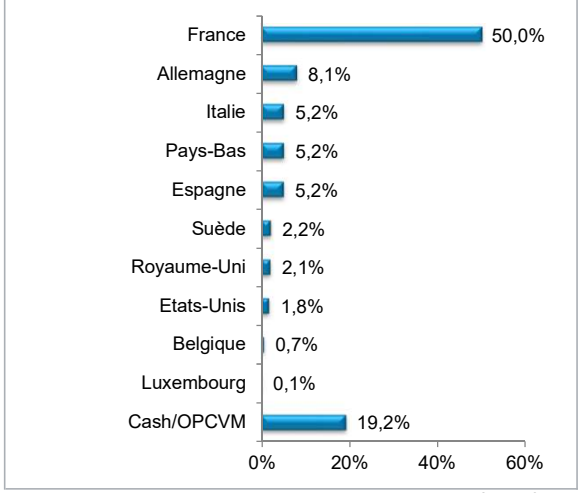
Reporting Mensuel - Monétaire - octobre 2019

Répartition sectorielle (1)



Source : OFI AM

Répartition géographique



Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le portefeuille OFI RS MONETAIRE est principalement constitué de NeuCP et ECP à hauteur de 53,92% de l'actif net soit environ 2 300 millions d'euros sur des niveaux d'Eonia +8bp avec une maturité égale à 133 jours. Parallèlement la partie longue du portefeuille (FRN et BMTN) est à 26,84 % soit 1 144 millions d'euros sur des niveaux d'Eonia + 26 bp avec une maturité proche de 0,83 an. La durée de vie moyenne du portefeuille se situe à 156 jours. Le poids des échéances comprises entre 1 et 30 jours est de 23,23%. Le secteur le plus représenté est le secteur bancaire à hauteur de 29,2% de l'actif net et ensuite le secteur financier à 12,7%.

L'exposition aux périphériques est de 10,4%.

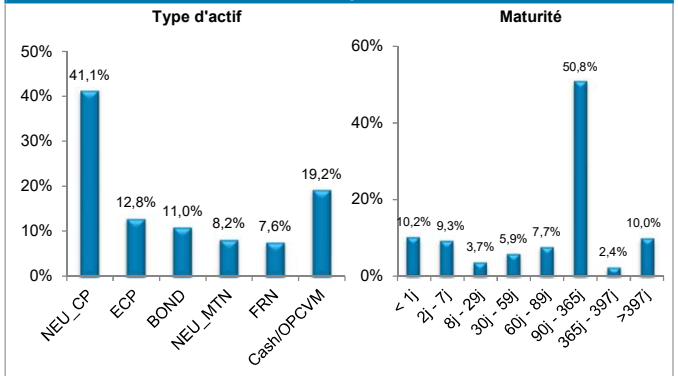
Le portefeuille d'OFI RS MONETAIRE tourne actuellement à des niveaux de Eonia+13bp. (marge actuarielle).

L'actif net du fonds s'établit à la fin du mois à **4 264,50 millions d'euros**.

OFI RS MONETAIRE réalise depuis le début de l'année une performance annualisée de -0,09% contre -0,38% pour l'Eonia capitalisé **soit Eonia +29 bp et il se classe 4ème sur 73 fonds** de la catégorie Monétaire Zone Euro source Europerformance**.** Sur le mois, le fonds réalise une performance annualisée de -0,16% soit Eonia+31 bp. Pour rappel, **OFI RS MONETAIRE se classe 4ème sur 69 fonds sur 3 ans.**

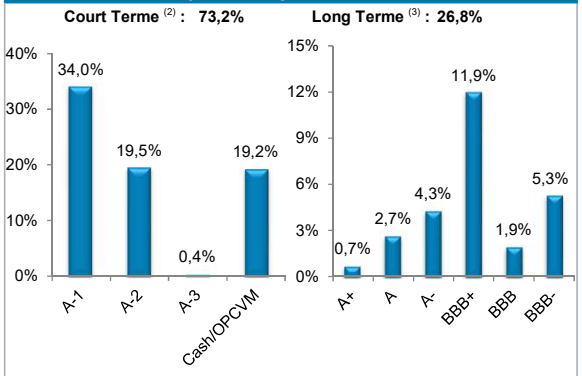
Daniel BERNARDO - Emir HADZIC - Gérant(s)

Structure du portefeuille



Source : OFI AM

Répartition par notation (4)



Source : OFI AM

Principaux émetteurs

Libellé	Poids
BPCE GROUPE	6,09%
BNP PARIBAS	3,63%
ING GROUPE	3,51%
ATOS	3,14%
VOLKSWAGEN	2,94%
LA POSTE	2,58%
BANCO SANTANDER	2,51%
PEUGEOT	2,42%
THALES	2,35%
ALTAREA	2,34%
TOTAL	**31,52%**

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

@OFI_AM

OFI RS MONETAIRE

Reporting Mensuel - Monétaire - octobre 2019

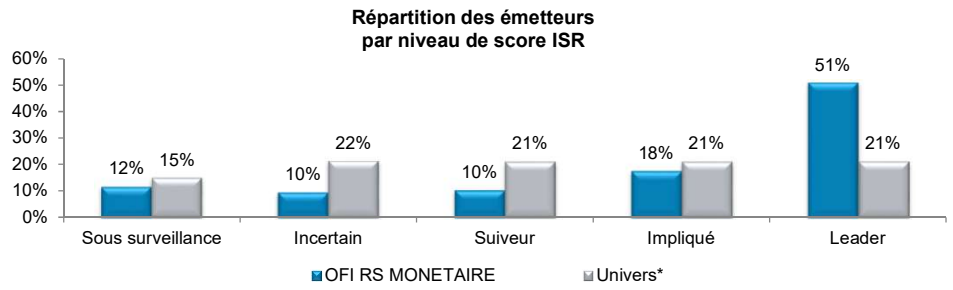
Processus de sélection ISR

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 30 octobre 2019



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.

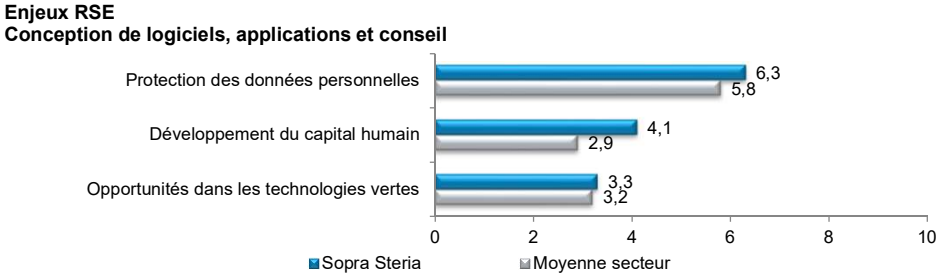
Profil ESG d'une valeur en portefeuille : Sopra Steria — Catégorie ISR : Impliqué

Sopra Steria se démarque positivement de ses concurrents sur l'ensemble de ses enjeux ESG et notamment sur le développement du capital humain. Bien que le groupe ait été confronté à des opérations d'acquisitions et de restructurations ces dernières années, il maintient une gestion contrôlée de ses talents. En tant que société de conseil en informatique, Sopra Steria est moins confrontée à des opportunités de croissance dans les technologies vertes. Le groupe cherche tout de même à déployer des produits permettant une meilleure efficacité énergétique. Le groupe se conforme aux différentes règlementations de protection des données (RGPD) et cherche à renforcer la sécurité de ses systèmes d'information. Les structures de gouvernance de Sopra Steria sont satisfaisantes notamment avec l'amélioration de la composition et de l'indépendance de son Conseil d'administration.

Développement du capital humain : Sopra Steria est fortement exposé de par de nombreuses petites acquisitions (Sword Apak, It-economics et Bluecarat en 2018) et de par un secteur compétitif pour retenir les employés hautement qualifiés. La gestion de l'enjeu est bonne : formations, enquêtes de satisfaction des employés, plan d'actionnariat. Cependant, on regrette un taux de turnover du groupe qui reste élevée mais stable autour de 16%.

Opportunités dans les technologies vertes : Sopra Steria a commencé à identifier les opportunités considérables offertes par les technologies propres dans le secteur en développant des solutions liées à l'efficacité énergétique. En effet, le groupe intègre ainsi des solutions de mobilités à l'aide de l'intelligence artificielle, ainsi que des compteurs intelligents d'énergie et d'eau permettant à leurs clients de réduire leur consommation.

Protection des données personnelles : Sopra Steria, doit gérer une importante quantité de données personnelles et financières. Le groupe a développé des programmes de certifications ISO 27001 (sécurité des systèmes) sur plusieurs de ses entités européennes, des formations pour une partie de ses employés ainsi qu'une politique couvrant le droit d'accès, de modification et de rectification des données personnelles (dont le périmètre de couverture ne semble être qu'au niveau du site internet).



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.

** 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

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

@OFI_AM