OFI RS MONETAIRE COURT TERME I

Reporting Mensuel - Monétaire - janvier 2019

L'objectif du fonds est de procurer au souscripteur un rendement court terme proche à l'Eonia. La sélection des émetteurs privés est notamment réalisée selon un processus socialement responsable. Le fonds s'adresse tout particulièrement aux investisseurs qui souhaitent une progression régulière de leurs avoirs en alliant souplesse d'utilisation et recherche d'un risque minimum. Le fonds est idéalement un support de gestion de trésorerie court terme.

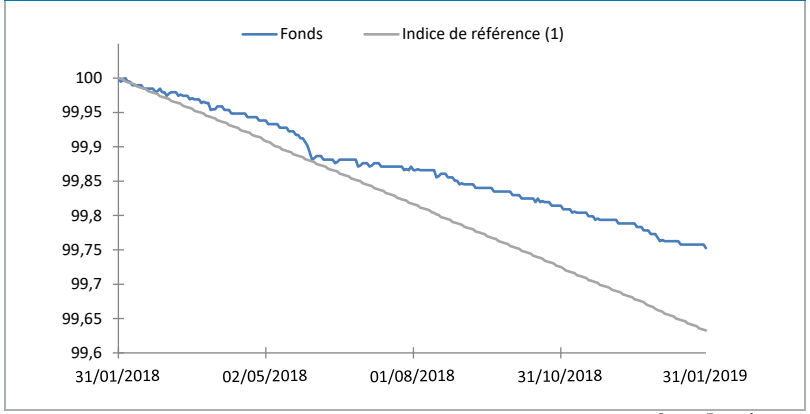
Chiffres clés au 31/01/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	193,38
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	82,77
Performance YTD annualisée :	Eonia +13 bps
WAM <60 j	2 jours
WAL <120 j	115 jours

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000975617
Ticker :	MACMACC FR Equity
Classification AMF :	Monétaires court terme
Classification Europerformance :	Trésorerie court terme
Indice de référence(1) :	Eonia capitalisé
Principaux risques :	Risque de perte en capital Risque de taux et crédit
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Daniel BERNARDO - Emir HADZIC
Forme juridique :	FCP
Politique de revenus :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	25/06/2001
Horizon de placement :	3 mois
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J + 1 à 11h
Limite de rachat :	J + 1 à 11h
Règlement :	J + 1
Commission de souscription acquis :	Néant
Commission de rachat acquis :	Néant
Frais courants :	0,02%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 1 an glissant

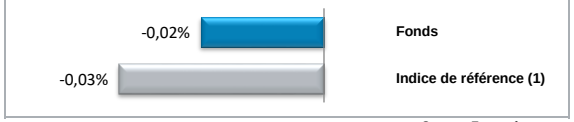


Source : Europerformance

Profil de risque

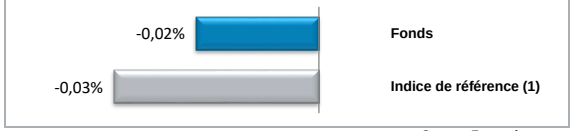
Niveau : **1** 2 3 4 5 6 7

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 COURT TERME I	-0,57%	*0,03%*	-0,51%	*0,03%*	-0,25%	*0,03%*	-0,02%	-	-0,12%	-0,06%
Indice de référence(1)	-1,06%	*0,00%*	-0,73%	*0,00%*	-0,37%	*0,00%*	-0,03%	-	-0,19%	-0,09%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2014	0,03%	0,01%	0,03%	0,03%	0,02%	0,03%	0,04%	0,02%	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,25%	*0,10%*
2015	0,02%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	*-0,11%*
2016	0,01%	0,01%	-0,01%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	*-0,32%*
2017	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,02%	-0,03%	-0,02%	-0,27%	*-0,36%*
2018	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,02%	-0,06%	-0,01%	0,00%	-0,03%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,25%	*-0,37%*
2019	-0,02%												-0,02%	*-0,03%*

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

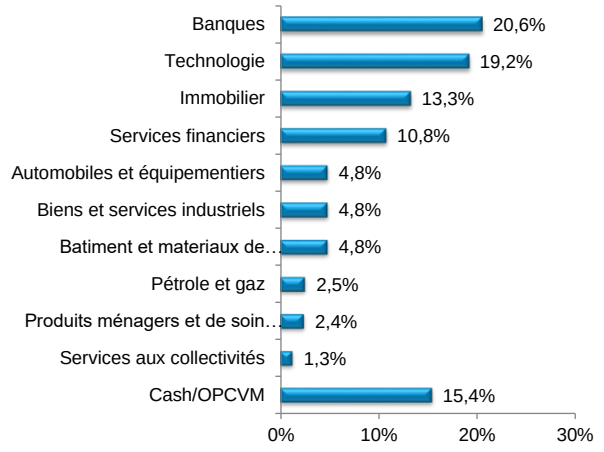
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

OFI RS MONETAIRE COURT TERME I

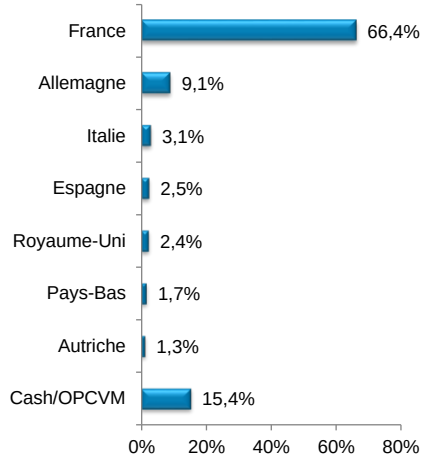
Reporting Mensuel - Monétaire - janvier 2019

Répartition sectorielle (1)



Source : OFI AM

Répartition géographique



Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'eonia reste stable autour de -0,37%. La courbe swap sur le 1 an est stable à des niveaux de -0,353%, l'absence de pente perdure. L'excédent de liquidité atteint un niveau de 1843 Milliards. La BCE lors de la réunion du 24 janvier 2019 a réitéré ses positions précédentes. La hausse des taux de la fin de l'été semble s'éloigner au fur et à mesure que nous nous rapprochons de ces dates.
Les taux Euribor sont stables, le trois mois à -0,308%.

L'actif net est en baisse à 83 millions.
Le fonds a une exposition sur les périphériques Espagne et Italie de 5,6%.

Le rendement annualisé du fonds est de -0,367% sur le mois pour un Eonia capitalisé de -0,36%. Cela nous donne un rendement d'eonia -1 bp sur le mois.

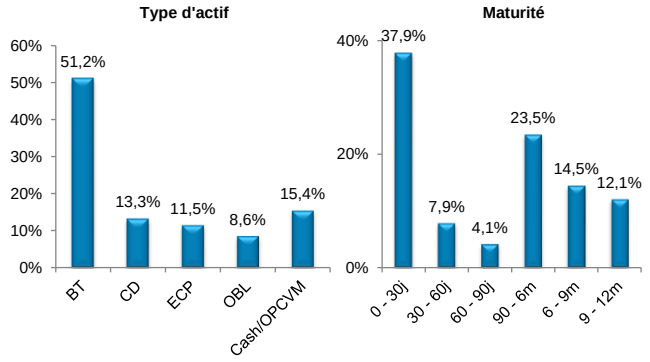
Le rendement depuis le début d'année est de -0,367% pour un eonia capitalisé de -0,36%, ce qui procure un rendement annualisé d'Eonia -1 bp.

La vie moyenne pondérée est de 115 jours et la maturité moyenne pondérée s'établit à 2 jours.

OFI RS MONETAIRE COURT TERME se classe 9ème sur 77 fonds depuis le début de l'année de la catégorie Trésorerie court terme Zone Euro source Europerformance**. OFI RS MONETAIRE COURT TERME se classe 6ème sur 74 fonds sur 3 ans.**

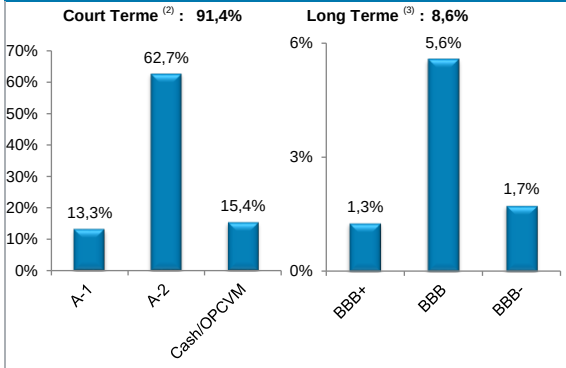
Daniel BERNARDO - Emir HADZIC - Gérant(s)

Structure du portefeuille



Source : OFI AM

Répartition par notation (4)



Source : OFI AM

Principaux émetteurs

Libellé	Poids
ATOS	4,84%
FINANCIERE AGACHE INVESTISSEME	4,84%
KLEPIERRE	4,83%
SOPRA STERIA GROUP	4,83%
COVIVIO	4,83%
GEIE TECHNIP EUROCASH	4,83%
ILIAD	4,83%
NATIXIS	4,83%
SA DES CIMENTS VICAT	4,83%
BPCE	4,82%
TOTAL	**48,32%**

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 COURT TERME I

Reporting Mensuel - Monétaire - janvier 2019

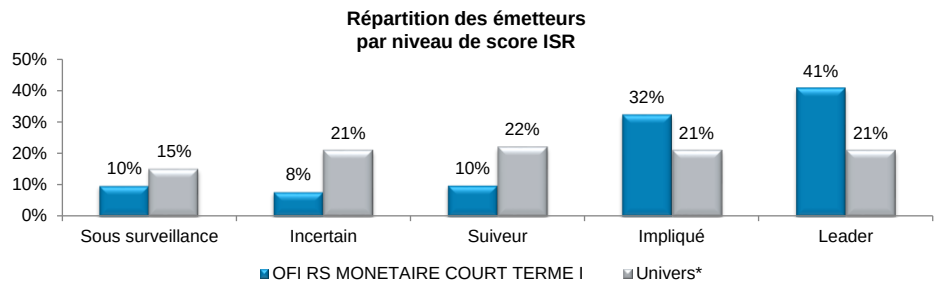
Processus de sélection ISR

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 31 janvier 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'éme tteur 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 : Schneider — Catégorie ISR : Leader

La démarche Développement Durable de **Schneider Electric** est ancienne, antérieure à 2000 sur certains enjeux (relations sociales, santé sécurité, formation). Au cours des dernières années, celle-ci a changé de dimension et intègre dorénavant le développement de solutions contribuant aux défis énergétiques. Le groupe est une référence ESG, son succès se joue dans les "technologies vertes" représentant 55% de son CA, la gestion des autres enjeux est automatiquement intégrée. En 2018, le baromètre "Planète et Société", créé en 2005, est devenu le Schneider Sustainability Impact, véritable plan de transformation et outil de pilotage du DD dont les résultats sont les résultats extra-financiers du groupe et dont la note entre dans la rémunération variable des principaux managers et dans la prime d'intéressement des entités françaises. A noter des insuffisances en matière de gouvernance et une controverse récente portant sur des soupçons d'entente avec d'autres acteurs français sur le marché du matériel électrique.

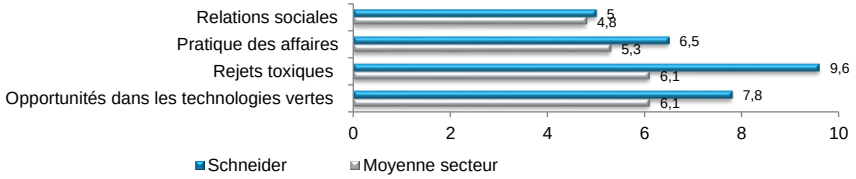
Opportunités dans les technologies vertes : Grâce à des efforts en matière de R&D (entre 4,5 et 5% du CA, très supérieur à la moyenne du secteur de 3,4%), l'offre du groupe répond de mieux en mieux aux besoins d'efficience énergétique de ses clients (mesure et optimisation des consommations, contrôle des niveaux de performance).

Rejets toxiques : L'exposition du groupe à cet enjeu est modérée, le groupe ayant essentiellement une activité d'assemblage. Le périmètre de certification ISO 14001 a été étendu à l'ensemble de ses sites industriels, logistiques et aussi tertiaires, couvrant ainsi environ 60% des collaborateurs.

Pratique des affaires : L'exposition du groupe à cet enjeu est modérée. Toutefois, sa présence dans les pays émergents est un facteur de risque, d'où l'importance d'une politique de prévention (Programme R&ED : Responsability & Ethics Dynamics) qui concerne l'ensemble de son périmètre ainsi que ses fournisseurs. Plusieurs modes de contrôle permettent de s'assurer de son application. A noter toutefois une controverse récente : Schneider, aux côtés de 3 autres acteurs de matériel électrique, est soupçonné "d'entente illicite, de faux et usage de faux, d'abus de confiance, d'abus de biens sociaux, de blanchiment de fraude fiscale, de corruption d'agents privés et de corruption d'agents publics". Le risque d'amende pourrrait être élevé si ces soupçons étaient avérés.

Relations sociales : Implanté en Europe où la législation est contraignante, le groupe est exposé à cet enjeu. Les conditions d'emploi de Schneider sont les meilleures du secteur, avec des outils de motivation et de fidélisation. Elles sont complétées par un projet formation. 84% des 142 000 salariés sont couverts par des accords collectifs.

Enjeux RSE
Secteur Equipements, matériels et instruments électriques



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