

OFI RS Monétaire Court Terme I

Reporting Mensuel - Monétaire - juillet 2018



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.

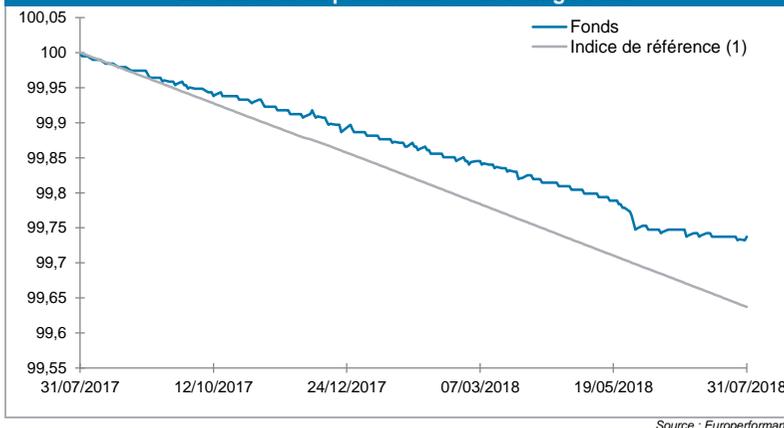
Chiffres clés au 31/07/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	193,61
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	102,21
Performance YTD annualisée :	Eonia +11 bps
WAM <60 j :	20,4 jours
WAL <120 j :	114 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



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 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS MONETAIRE COURT TERME I	-0,42%	0,03%	-0,44%	0,03%	-0,26%	0,03%	-0,15%	0,04%	-0,13%	-0,07%
Indice de référence ⁽¹⁾	-0,95%	0,01%	-0,72%	0,00%	-0,36%	0,00%	-0,22%	0,00%	-0,18%	-0,10%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	0,03%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,02%	0,15%	0,09%
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%						-0,15%	-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

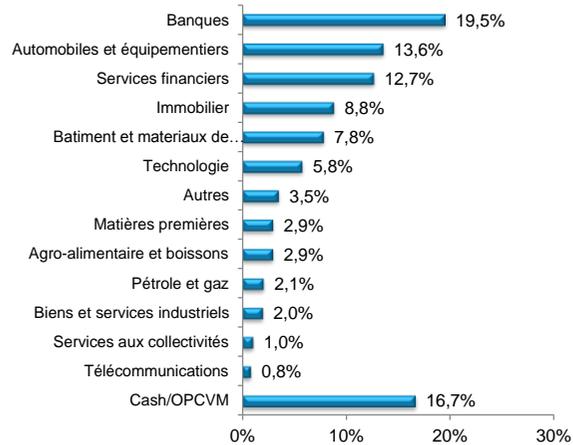


OFI RS Monétaire Court Terme I

Reporting Mensuel - Monétaire - juillet 2018

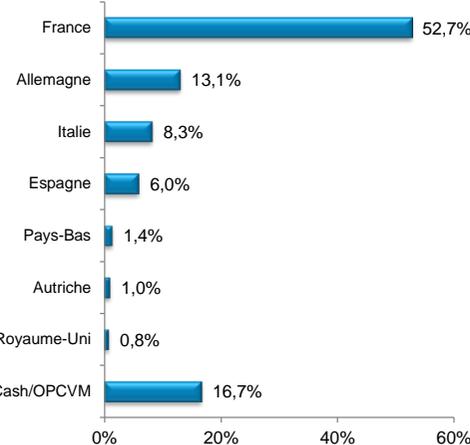


Répartition sectorielle ⁽¹⁾



Source : OFI AM

Répartition géographique



Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'Eonia reste stable autour de -0,36% avec une faible volumétrie en dessous de 5 milliards d'euros. La courbe swap reste statique jusqu'à 1 an sur des niveaux de -0,355%, l'absence de pente perdure. L'excédent de liquidité atteint un niveau de 1846 Milliards. La réunion BCE du 26 juillet confirme la réduction des achats de la BCE à 15 milliards à partir de fin septembre et la fin du QE à fin décembre, la première hausse des taux se profilant à la rentrée 2019.

Les taux Euribor ne changent que très peu, le trois mois à -0,319%.

L'actif net est stable à 102,21 millions contre 102,80 millions précédemment. Le fonds a une exposition sur les corporates périphériques Espagne et Italie de 14,3%.

Le rendement annualisé du fonds est de -0,11% sur le mois pour un Eonia capitalisé de -0,363%. Cela nous donne un rendement d'Eonia +25 bp sur le mois.

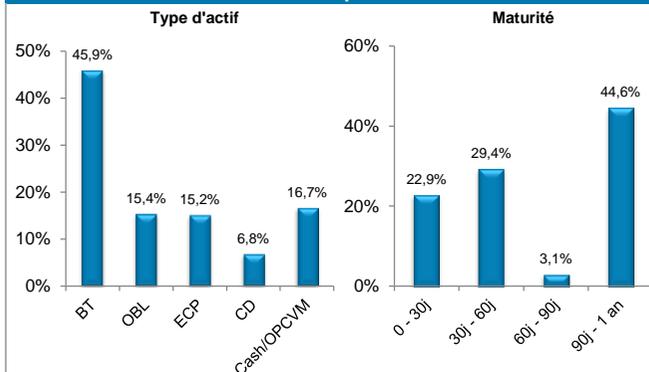
Le rendement annualisé depuis le début d'année est de -0,25% pour un Eonia capitalisé de -0,362%, ce qui procure un rendement annualisé d'Eonia + 11 bp.

La vie moyenne pondérée est de 114 jours et la maturité moyenne pondérée s'établit à 20,4 jours.

OFI RS MONETAIRE COURT TERME se classe 6ème sur 100 fonds depuis le début de l'année de la catégorie Trésorerie court terme Zone Euro source Europerformance. **OFI RS MONETAIRE COURT TERME se classe 9ème sur 98 fonds sur 3 ans.**

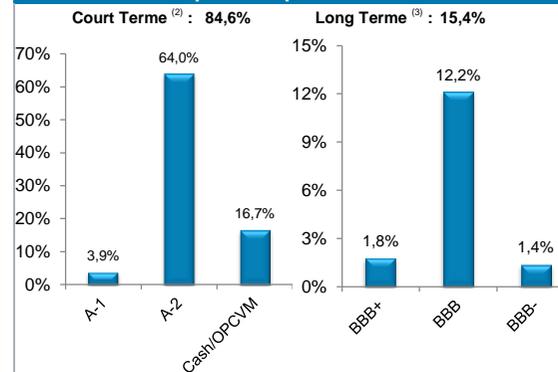
Daniel BERNARDO - Emir HADZIC - Gérant(s)

Structure du portefeuille



Source : OFI AM

Répartition par notation ⁽⁴⁾



Source : OFI AM

Principaux émetteurs

Libellé	Poids
DAIMLER	5,87%
FIMALAC	4,89%
MEDIOBANCA SPA	4,60%
SAINT GOBAIN	3,92%
MICHELIN	3,92%
COVIVIO	3,92%
BANCO DE SABADELL	3,91%
SA DES CEMENTS VICAT	3,91%
COMMERZBANK	3,43%
GEIE TECHNIP EUROCASH	3,43%
TOTAL	41,80%

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, 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 RS Monétaire Court Terme I

Reporting Mensuel - Monétaire - juillet 2018



Processus de sélection ISR

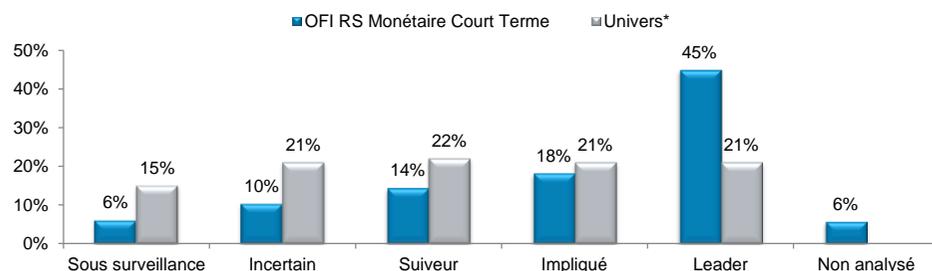
L'univers d'investissement éligible est défini par la limitation du pourcentage d'émetteurs les moins avancés dans le portefeuille.

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)

Processus de sélection 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

Incertain : 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 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



PROFIL RSE D'UNE VALEUR EN PORTEFEUILLE : Daimler

Catégorie ISR : Impliqué

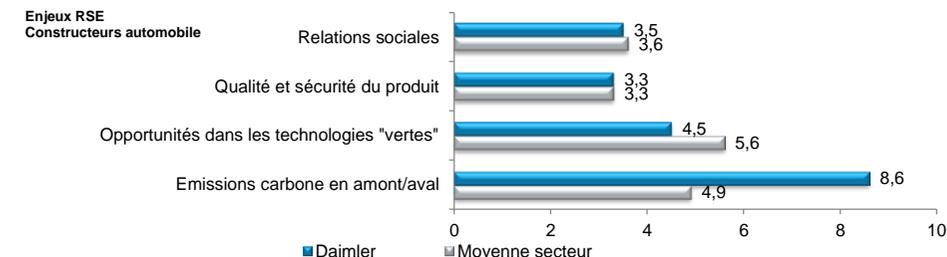
Sur le sujet central qu'est l'offre de véhicules électriques, Daimler a rattrapé son retard et sera probablement bientôt le leader avec sa gamme EQ. Il a ainsi annoncé fin 2016 investir €10Mds dans la mobilité électrique, notamment €500M dans son usine de batteries en Allemagne et avec la construction d'une nouvelle (USA ou Chine). En 2025, les électriques pourraient représenter 20-25% de ses ventes. Par contre, le Dieselgate l'a fragilisé sur le respect des objectifs européens d'émissions de CO2 de 2021. Début 2018, le CEO annonçait qu'ils pourraient ne pas les respecter. Socialement, il met en place ce qu'il faut pour motiver ses collaborateurs. Les faibles restructurations pendant la crise ont aussi renforcé cette motivation. Enfin, malgré certains rappels de véhicules, ils sont dans la moyenne du secteur. La gouvernance quant à elle est performante.

Opportunités dans les technologies "vertes": Sous l'appellation EQ, Daimler prévoit 10 nouveaux modèles électriques d'ici 2023 (en plus des hybrides). Avec ses projets sur l'électrique, Daimler sera bientôt le leader. Fin 2016, annonce de €10Mds dans la mobilité électrique. Ambition 2025: 20 à 25% des ventes sur l'EV. La technologie hydrogène? Toujours une priorité.

Emissions carbone en amont/aval: En Europe, la moyenne de sa gamme émet 123gCO2/km pour une moyenne sectorielle à 118grs. Le groupe a annoncé début 2018 qu'il pourrait ne pas atteindre l'objectif européen de 2021 (95grs), en raison notamment de la chute des ventes de diesel. Enfin, en juin 2018, rappel de 774 000 véhicules pour potentiel logiciel frauduleux (dieselgate)

Qualité et sécurité du produit: Daimler a su mettre en place des mesures, parfois inédites et originales, pour minimiser les rappels. Il a cependant été contraint d'en rappeler. La part du chiffre d'affaires de Daimler consacrée aux dépenses de garantie est dans la moyenne sectorielle.

Relations sociales: Beaucoup de salariés en Europe, ou davantage de grèves. Mais il a mis en place des mesures pour motiver ses collaborateurs, améliorant la productivité. De plus, l'absence de larges restructurations pendant la crise maintient la bonne image du groupe aux yeux des salariés. Le turnover revient à un niveau plus normal en 2017 (5,1% vs 6,7% en 2016).



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.