

OFI RS Liquidités

Reporting Mensuel - Monétaire - novembre 2018



OFI RS Liquidités est une SICAV de trésorerie dont l'objectif est de réaliser une performance proche de l'indice Eonia Capitalisé tout en conservant une volatilité inférieure à 0,50%. OFI RS Liquidités investit majoritairement dans des émetteurs qui ont des pratiques ESG en avance par rapport à leur secteur d'activité.

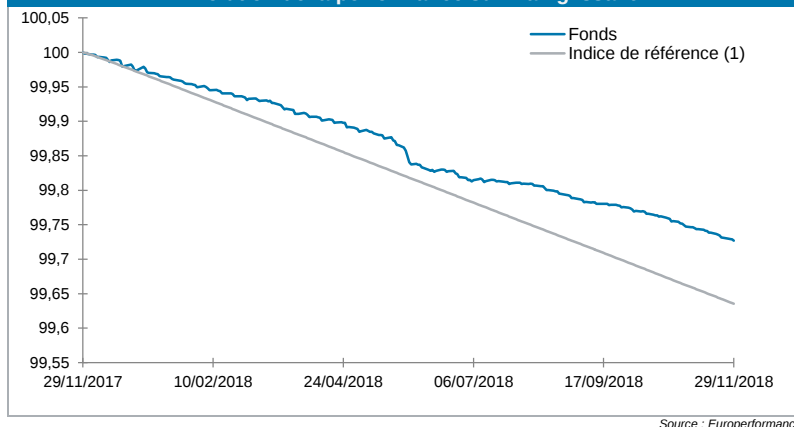
Chiffres clés au 29/11/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	4 364,12
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	1 445,60
Classement YTD :	8/100
Performance YTD annualisée :	Eonia +10 bps
WAM <183 j	1 jours
WAL <365 j	80 jours

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000008997
Ticker :	OFMTRSR FP Equity
Classification AMF :	Monétaires
Classification Europerformance :	Trésorerie
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Eonia capitalisé
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marchés : taux et crédit
Gérant(s) :	Emir HADZIC - Daniel BERNARDO
Forme juridique :	SICAV
Politique de revenus :	Capitalisation et ou distribution
Devise :	EUR
Date de création :	15/05/1986
Horizon de placement :	Inférieur à 3 mois
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J + 1 à 11h
Limite de rachat :	J + 1 à 11h
Règlement :	J + 1
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Frais courants :	0,05%
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



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI RS LIQUIDITES	-0,50%	0,03%	-0,49%	0,02%	-0,27%	0,03%	-0,25%	0,03%	-0,11%	0,00%	-0,06%	0,00%
Indice de référence ⁽¹⁾	-1,03%	0,01%	-0,72%	0,00%	-0,36%	0,00%	-0,34%	0,00%	-0,18%	0,00%	-0,09%	0,00%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	0,03%	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%	0,01%	0,11%	0,09%
2014	0,01%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,03%	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,24%	0,10%
2015	0,01%	0,03%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,01%	-0,11%
2016	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	-0,01%	0,00%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,32%
2017	-0,02%	0,00%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,02%	-0,22%	-0,36%
2018	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,05%	-0,02%	-0,01%	-0,02%	-0,01%	-0,02%	-0,03%		-0,25%	-0,34%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Eonia capitalisé

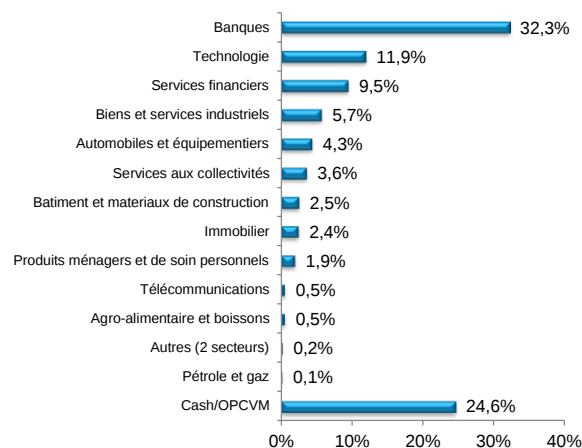
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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

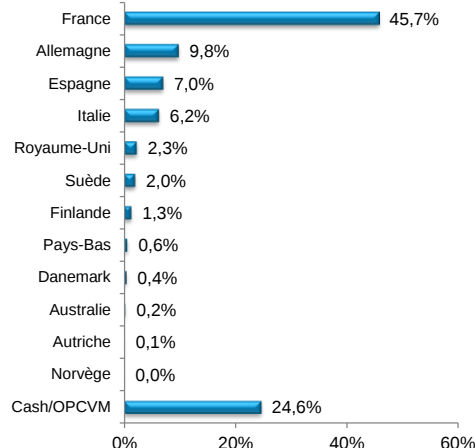
@OFI_AM

Répartition sectorielle ⁽¹⁾



Source : OFI AM

Répartition géographique



Source : OFI AM

Commentaire de gestion

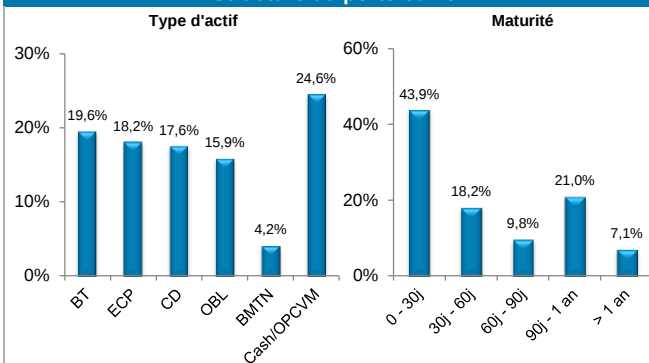
Le portefeuille OFI RS LIQUIDITES est principalement constitué de BT, CD, CP... à hauteur de 65,3% de l'actif net soit environ 943 millions d'euros sur des niveaux d'Eonia +4,2 bp avec une maturité égale à 59 jours. Parallèlement la partie longue du portefeuille (FRN et BMTN) est à 20,1 % soit 290 millions d'euros sur des niveaux d'Eonia + 39,7 bp avec une maturité proche de 0,66 an. La durée de vie moyenne du portefeuille se situe à 80 jours. Le poids des échéances comprises entre 1 et 30 jours est de 43,9%. Le secteur le plus représenté est le secteur bancaire à hauteur de 32,3% de l'actif net et ensuite le secteur technologie à 11,9%. L'exposition aux périphériques est de 13,2%.

Le portefeuille d'OFI RS LIQUIDITES tourne actuellement à des niveaux de Eonia +15 bp. (marge actuarielle).
L'actif net du fonds s'établit à la fin du mois à **1 445,60 millions d'euros**.

OFI RS LIQUIDITES réalise depuis le début de l'année une performance annualisée de -0,266% contre -0,362% pour l'Eonia capitalisé **soit Eonia +9,6 bp et il se classe 8ème sur 100 fonds** de la catégorie Monétaire Zone Euro source Europerformance. Sur le mois, le fonds réalise une performance annualisée de -0,30% soit eonia + 6,1bp. Pour rappel, **OFI RS LIQUIDITES se classe 40ème sur 94 fonds sur 3 ans**.

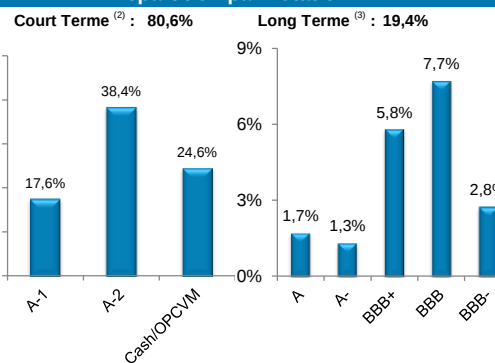
Emir HADZIC - Daniel BERNARDO - Gérant(s)

Structure du portefeuille



Source : OFI AM

Répartition par notation ⁽⁴⁾



Source : OFI AM

Principaux émetteurs

Libellé	Poids
BPCE	7,60%
ATOS	4,89%
BANCO DE SABADELL	4,16%
NATIXIS	4,15%
DEUTSCHE BANK	4,04%
AXA BANQUE SADIR	3,46%
SA DES CEMENTS VICAT	2,49%
VOLKSWAGEN INTL FINANCE	2,42%
FIMALAC	2,39%
SOPRA STERIA GROUP	2,22%
TOTAL	37,82%

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

Processus de sélection ISR

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

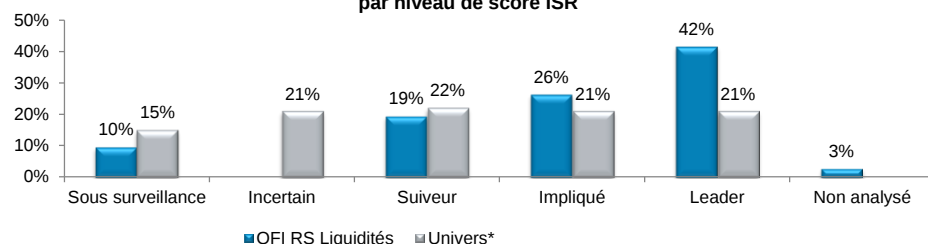
La sélection des émetteurs en portefeuille sera composée au minimum :

- 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 29 novembre 2018

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, reflète le 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

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 ESG d'une valeur en portefeuille : Heineken

Catégorie ISR : Leader

HEINEKEN a bien pris la mesure de son empreinte environnementale, et se distingue par son efficacité sur ses émissions de gaz à effet de serre et ses consommations d'eau. Des efforts sont encore à faire sur les emballages, pour lesquels des outils ont été mis en place mais avec peu d'informations sur les objectifs et résultats. La politique de santé sécurité des collaborateurs nécessite aussi des progrès. La gouvernance est satisfaisante, même si la structure complexe de son actionariat favorise le maintien du contrôle familial, avec des risques potentiels sur les intérêts des actionnaires minoritaires.

Impact de l'activité sur l'eau : enjeu particulièrement important de par la présence dans zones de stress hydrique. HEINEKEN est très actif vis à vis de sa chaîne d'approvisionnement : 90% de l'empreinte eau des produits provient de la phase amont (culture des céréales). L'intensité eau (hl d'eau/hl de bière produit) ne cesse de s'améliorer (2017: 3,6hl d'eau par hl de produit). L'objectif affiché est une baisse de 30% entre 2008 et 2020, et HEINEKEN est en bonne voie pour l'atteindre puisque qu'il est déjà à -28%.

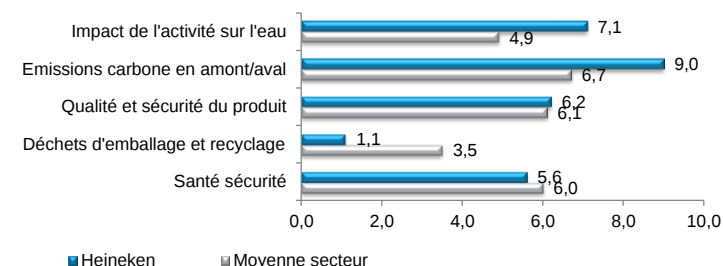
Emissions carbone en amont/aval : En avance sur ses concurrents. Il a développé son propre outil pour l'empreinte carbone des produits. Mise en place de mesures à toutes les étapes de la chaîne (du champ de céréales au magasin). Par exemple, Heineken a la première brasserie au monde zéro carbone. Objectif 2020: -40% de l'empreinte de sa production (base 2008).

Qualité et sécurité du produit : Une politique de consommation responsable est en place. Les équipes sont formées et des audits systématiques sur le marketing responsable sont menés. Le groupe investit aussi le marché très porteur de la bière sans alcool avec sa Heineken 0.0 commercialisée dans une vingtaine de pays.

Déchets d'emballage et recyclage : Pour tous les nouveaux produits, utilisation d'une méthodologie propre visant à favoriser l'ecodesign. Cependant, manque de transparence sur les objectifs et résultats (réduction poids des packaging, matériaux recyclés...). C'est le point faible du groupe, les mesures sont encore insuffisantes compte tenu de l'enjeu.

Santé sécurité : Le groupe est surtout exposé dans les pays en développement (Mexique...). Le groupe a mis en place des mesures (audits, formations) et est transparent. Le périmètre de publication des accidents graves est étendu à la chaîne d'approvisionnement. Après une année très difficile en 2015 (22 décès dont 16 chez des sous-traitants), ce taux a diminué mais reste très élevé (14 décès en 2017).

Enjeux RSE Boissons alcoolisées



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.