

RAPPORT ANNUEL

Exercice au 30 septembre 2021



OFI RS LIQUIDITES

FCP Monétaire

Commercialisateur

OFI ASSET MANAGEMENT - 22 rue Vernier - 75017 Paris

Société de Gestion

OFI ASSET MANAGEMENT - 22 rue Vernier - 75017 Paris

Dépositaire et Conservateur

SOCIETE GENERALE - 29 Boulevard Haussmann - 75009 Paris

Gestion administrative et comptable

SOCIETE GENERALE - 29 Boulevard Haussmann - 75009 Paris

Sommaire

Rapport de Gestion

Comptes Annuels
au 30 septembre 2021

Rapport du Commissaire
aux Comptes

ORIENTATION DE GESTION

Ce produit promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif un investissement durable.

Objectif de gestion

Le Fonds OFI RS LIQUIDITES a pour objectif d'obtenir une progression régulière de la valeur liquidative associée à une performance égale à celle de l'€STR capitalisé, nette des frais de gestion + 5 bp, tout en mettant en œuvre une approche ISR. Dans un environnement de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire, la valeur liquidative de Le Fonds pourrait être amenée à baisser et, par conséquent, connaître une progression irrégulière.

Indicateur de référence

L'indicateur de référence auquel l'investisseur pourra comparer la performance de l'OPCVM est celle de l'€STR capitalisé + 5 bp. L'indice « €STR » (Euro Short-Term Rate) résulte de la moyenne pondérée des transactions au jour le jour dont le montant est supérieur à 1 million d'euros des prêts non garantis réalisées sur le marché monétaire par les établissements bancaires les plus actifs de la zone euro. Il est calculé par la Banque Centrale Européenne à partir de données sur les transactions réelles fournies par un échantillon des banques les plus importantes de la zone euro et diffusé sur le site www.ecb.europa.eu. Son ticker Bloomberg est ESTRON Index.

La Banque Centrale Européenne, en tant qu'administrateur de l'indice €STR bénéficie de l'exemption de l'article 2.2 a) du Règlement Benchmark et à ce titre n'a pas à être inscrite sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de Gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Stratégie de gestion

Le Fonds OFI RS LIQUIDITES met en place une stratégie de choix et d'utilisation de titres de créances et d'instruments du marché monétaire répondant à des critères de qualité et de prudence propres à la Société de Gestion.

La Société de Gestion a mis en place une politique de sélection de titres fondée notamment sur la durée de vie, la nature, la qualité de crédit, la liquidité et la rentabilité des instruments financiers. Plus précisément, les principaux critères de sélection des titres de créance et instruments financiers opérés par la Gestion sont des critères de type quantitatif et qualitatif.

Le Fonds OFI RS LIQUIDITES est investi à 70% minimum de l'Actif Net en Titres de créances et instruments du marché monétaire, à court et moyen terme, français et étrangers (zone euro et pays de l'OCDE éligibles selon les critères de la Société de Gestion), acquis par achat ferme, prise en pension ou toutes techniques assimilables.

Afin de ne pas pénaliser ses performances, Le Fonds s'autorise à investir dans des émetteurs n'ayant pas encore fait l'objet d'une analyse ESG (émetteurs n'ayant pas d'actions cotées notamment) dans la limite de 10%. S'il s'agit d'émetteurs susceptibles de figurer de manière récurrente en portefeuille, ceux-ci feront l'objet d'une analyse ESG dans un délai d'un an.

Le gérant complète, concomitamment à l'analyse financière, son étude par l'analyse de critères extra financiers afin de privilégier une sélection « Investissement Socialement Responsable » (ISR) des sociétés en portefeuille. L'analyse ou la notation extra-financière réalisée porte au minimum sur 90% des titres en portefeuille (en pourcentage de l'actif net du FCP hors liquidités).

Au sein de l'univers d'investissement du Fonds retenu par la Société de Gestion, l'équipe de recherche ISR réalise une analyse détaillée des enjeux environnementaux et sociaux spécifiques à chaque secteur d'activités ainsi que des enjeux de gouvernance.

L'univers d'investissement est défini comme suit :

- L'ensemble des entreprises financières et non-financières notées Investment Grade ayant émis une (ou des) obligations en euro. Pour ceci, nous retenons comme périmètre de référence l'indice ICE BofA Euro Corporate (ticker : ER00). Cela représente environ 800 valeurs (*) ;
- Afin de refléter au plus près l'univers investissable pour le Fonds, ce premier ensemble est complété par des entreprises non représentées dans l'indice mais ayant un programme d'émissions auprès de la Banque de France sur des instruments du marché monétaire. Cela se réfère aux titres négociables à court et moyen terme (NEUCP et NEU MTN). Elles représentent environ 300 valeurs (*) ;
- Les OPCVM monétaires labellisés ISR font partie de l'univers d'investissement. Cela représente environ une dizaine d'OPC (*) ;
- Les dettes des Etats de l'union Européenne. La part des dettes des Etats de l'union européenne peut représenter au maximum 70% de l'actif net. Ces titres souverains seront dotés d'une analyse ISR. Cela représente 27 valeurs environ (*) ;
- L'ensemble des émetteurs (et OPCVM monétaires labellisés ISR) décrits précédemment constitue l'univers d'investissement à partir duquel la note seuil pour l'exclusion est calibrée ;

- Enfin, l'univers peut être enrichi, à la marge, d'émetteurs supplémentaires issus de pays membres de l'OCDE éligibles selon les critères d'investissement financiers mais qui ne seraient pas représentés par les ensembles décrits ci-dessus. Le format de ces émissions serait des Euro Commercial papers (ECP et des obligations). Cette liste complémentaire est revue trimestriellement sur proposition de la gestion et intégrée par l'équipe d'analyse ISR d'OFI. Les émetteurs de cette liste complémentaire doivent disposer d'une note ESG supérieure aux seuils d'exclusion fixés dans le cadre de l'approche ISR du Fonds et leur part dans le portefeuille doit rester inférieure à 10% afin de s'assurer que la capacité de ces titres à déformer le calcul est limitée. Ces valeurs complémentaires représentent 20 valeurs environ (*).

(*) NB : Données de juin 2021 susceptibles d'évoluer.

Cette étude est réalisée en prenant en compte des éléments Environnementaux, Sociétaux et de Gouvernance, c'est-à-dire :

- Dimension Environnementale : impact direct ou indirect de l'activité de l'émetteur sur l'environnement : changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts ;
- Dimension Sociétale : impact direct ou indirect de l'activité de l'émetteur sur les parties prenantes : salariés, clients, fournisseurs et société civile, par référence à des valeurs universelles (notamment : droits humains, normes internationales du travail, impact environnementaux, lutte contre la corruption...), Capital Humain, Chaîne d'approvisionnement, Produits et services ;
- Dimension de Gouvernance : ensemble des processus, réglementations, lois et institutions influant la manière dont la société est dirigée, administrée et contrôlée, Structure de la Gouvernance, Comportement sur les marchés.

L'équipe de recherche ISR réalise une analyse détaillée des enjeux environnementaux et sociaux spécifiques à chaque secteur d'activités ainsi que des enjeux de gouvernance.

Objectifs concernant les émetteurs privés

A partir du référentiel sectoriel d'enjeux clés, une note ESG est calculée par émetteur qui comprend d'une part les notes des enjeux clés Environnementaux et Sociaux (E et S) et d'autre part les enjeux de gouvernance G.

Les enjeux de gouvernance comprennent une pondération fixe de 30% pour le gouvernement d'entreprise et une pondération variable de 10% à 40% reflétant le niveau de risque induit par le comportement des dirigeants ou de l'entreprise. Ce niveau varie selon les secteurs d'activités.

La pondération globale des enjeux E et S est ensuite déterminée. La pondération des enjeux Environnementaux, Sociaux et de gouvernance est spécifique à chaque secteur d'activités.

Cette note ESG est calculée sur 10.

Sont exclus de l'univers d'investissement les 20% représentant les émetteurs les plus en retard dans la gestion des enjeux ESG (catégorie ISR « Sous Surveillance » Scores Best in Class calculés par notre pôle ISR).

Objectifs concernant les investissements dans les dettes souveraines.

Les États comme les émetteurs privés font face à des risques extra-financiers de long terme : risques liés à leur gouvernance, risques sociaux, risques environnementaux. Ces différents risques agissent sur leur stabilité politique et sociale, leur santé économique et financière. Prendre en compte ces éléments dans l'évaluation des États contribue à l'estimation de leur capacité à faire face à leurs engagements dans le futur.

A partir du référentiel d'enjeux clés des Etats, une Note ESG est calculée par Etat.

Les domaines E et S représentent chacun 30 % de la note, et le domaine G 40 %. Pour chaque enjeu, cette note reflète le positionnement de l'Etat par rapport à ses pairs.

Cette note ESG est calculée sur 5.

Sont exclus de l'univers d'investissement les 20% représentant les Etats les plus en retard dans la gestion des enjeux ESG.

L'analyse ESG des émetteurs est réalisée à l'aide d'un outil propriétaire dédié permettant d'automatiser le traitement quantitatif des données ESG, combiné à une analyse qualitative du pôle ISR (données provenant essentiellement d'agences de notation ESG mais également d'agences spécialisées). Il existe un risque que, ponctuellement, notre approche ne soit pas efficiente et que la note finale attribuée à un émetteur par le pôle ISR de la Société de Gestion diffère de celle proposée par un tiers. Par ailleurs, la sélection d'OPC ISR externes à la société de gestion peut générer une absence de cohérence dans la mesure où les fonds sélectionnés peuvent a priori mettre en place des approches ESG différentes et indépendantes les unes des autres.

Le FCP adhère au Code de Transparence AFG Eurosif pour les fonds ISR ouverts au public, disponible sur le site internet www.ofi-am.fr.

Les titres de créances sont soit à taux fixe soit à taux variable (EONIA/€STR) ou révisable (EURIBOR).

Le Fonds investira dans des titres de créance et instruments du marché monétaire répondant aux caractéristiques suivantes :

- La durée de vie résiduelle maximale à l'acquisition des titres susceptibles d'être acquis par Le Fonds est limitée à 397 jours, néanmoins, Le Fonds pourra investir dans des titres de créances et instruments du marché monétaire présentant une échéance résiduelle jusqu'à la date de rachat légale inférieur ou égale à deux ans, pour autant que le délai jusqu'à la prochaine mise à jour du taux d'intérêt soit inférieur ou égal à 397 jours. Le cas échéant, les instruments du marché monétaire à taux fixe couverts par un contrat d'échange et les instruments du marché monétaire à taux variable seront mis à jour par rapport à un taux ou indice du marché monétaire ;
- Afin de mesurer l'exposition aux risques de crédit et de liquidité, la Durée de Vie Moyenne Pondérée jusqu'à la date de remboursement effectif (i.e. date d'échéance finale) des titres composant le portefeuille (« DVMP » ou « Weighted Average Life - WAL ») ne pourra pas excéder 12 mois ;
- Afin de mesurer l'exposition au risque de taux, la Maturité Moyenne Pondérée jusqu'à l'échéance (i.e. date de remboursement ou date de révision du taux d'intérêt) des titres composant le portefeuille (« MMP » ou « Weighted Average Maturity - WAM ») ne pourra pas excéder 6 mois.

Les titres de créance libellés originellement en devises autres que l'euro sont systématiquement couverts contre le risque de change par adossement à un ou plusieurs contrats d'échange de devise (« swaps de devise »).

Les titres acquis en portefeuille, ou à défaut leurs émetteurs sont, au moment de l'acquisition, considérés de haute qualité par la Société de Gestion. La Société de Gestion prend notamment en compte la qualité de crédit de l'instrument, la nature de la classe d'actif de l'instrument, le profil de liquidité et pour les instruments financiers structurés, les risques opérationnels et les risques de contrepartie.

Afin de s'exposer au marché du crédit et/ou de placer ses liquidités, Le Fonds peut investir jusqu'à 10% de son actif en OPCVM français et européens conformes à l'article 16 du Règlement MMF, investissant eux-mêmes moins de 10% en OPCVM. Ces OPCVM doivent répondre à la définition de la classification « Fonds Monétaires à court terme » ou « Fonds Monétaires standard ».

Le Fonds OFI RS LIQUIDITES pourra intervenir sur des instruments financiers à terme (négociés sur des marchés réglementés français et étranger et/ou de gré à gré). Dans ce cadre, le gérant pourra prendre des positions en vue de couvrir le portefeuille aux risques de taux dans le but de réaliser l'objectif de gestion. Les opérations sur les instruments dérivés ne peuvent être conclues que dans un but de couverture.

L'exposition au risque de change est nulle, Le Fonds neutralise le risque de change par l'utilisation d'instruments financiers dérivés de type « swaps », notamment de « swaps de devise ».

Le Fonds est géré à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt comprise entre 0 et 0,5. Les contrats financiers sont pris en compte pour le calcul de la DVMP et de la MMP.

Profil des risques

Le Fonds est un OPCVM classé « Fonds Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) à caractère standard ».

L'investisseur est donc principalement exposé aux risques ci-dessous, lesquels ne sont pas limitatifs.

Risque de capital et de performance :

L'investisseur est averti que la performance du Fonds peut ne pas être conforme à ses objectifs et que son capital peut ne pas lui être intégralement restitué, le Fonds ne bénéficiant d'aucune garantie ou protection du capital investi.

Risque de crédit :

Dans le cas d'une dégradation des émetteurs privés (par exemple de leur notation par les agences de notation financière), ou de leur défaillance, la valeur des obligations privées peut baisser. La valeur liquidative du Fonds peut donc baisser.

Risque de taux d'intérêt :

Il s'agit du risque de variations des taux d'intérêts affectant les instruments de taux en portefeuille. L'exposition au risque de taux est limitée et portera marginalement sur la fraction des actifs investis à taux fixe.

Risque de contrepartie :

Il s'agit du risque lié à l'utilisation par le Fonds d'instruments financiers à terme, de gré à gré, et/ou au recours à des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties éligibles, exposent potentiellement le Fonds à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant conduire à un défaut de paiement.

Risque de durabilité :

Les risques de durabilité sont principalement liés aux événements climatiques résultant de changements liés au climat (appelés risques physiques), de la capacité de réponse des sociétés au changement climatique (appelés risques de transition) et pouvant résulter sur des pertes non anticipées affectant les investissements du FCP et ses performances financières. Les événements sociaux (inégalités, relations de travail, investissement dans le capital humain, prévention des accidents, changement dans le comportement des consommateurs etc.) ou les lacunes de gouvernance (violation récurrente et significative des accords internationaux, corruption, qualité et sécurité des produits et pratiques de vente) peuvent aussi se traduire en risques de durabilité.

METHODE CHOISIE PAR LA SOCIETE DE GESTION POUR MESURER LE RISQUE GLOBAL DE L'OPC

La méthode retenue pour le calcul du risque global est la méthode de l'engagement.

CHANGEMENT(S) INTERVENU(S) AU COURS DE L'EXERCICE

Les changements intervenus au cours de l'exercice ont été les suivants :

A compter du 1er Janvier 2021, le Fonds a pour indicateur de référence l'€STR + 5bp, cette modification impacte son objectif de gestion et la formule de calcul de sa commission de surperformance qui devient donc égale à 15% de la surperformance au-delà de l'€STR Capitalisé + 5bp.

A compter du 08 mars 2021, mise en conformité du prospectus avec la Doctrine ISR, la notation extra-financière réalisée porte désormais au minimum sur 90% des titres en portefeuille (en pourcentage de l'actif net du FCP hors liquidités). Sont exclus de l'univers d'investissement les 20% représentant les émetteurs les plus en retard dans la gestion des enjeux ESG (catégorie ISR « Sous Surveillance » Scores Best in Class calculés par notre pôle ISR) et sont exclus de l'univers d'investissement les 20% représentant les états les plus en retard dans la gestion des enjeux ESG. Le prospectus est conforme à la Réglementation SFDR.

A compter du 25 juin 2021, l'univers d'investissement ISR du Fonds demeure inchangé mais a été détaillé dans le prospectus.

CHANGEMENT(S) A VENIR

Néant.

PROCEDURE DE CHOIX DES INTERMEDIAIRES

Le Groupe OFI a mis en place une procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires de marchés qui permet de sélectionner, pour chaque catégorie d'instruments financiers, les meilleurs intermédiaires de marchés et de veiller à la qualité d'exécution des ordres passés pour le compte de nos OPC sous gestion.

Les équipes de gestion peuvent transmettre leurs ordres directement aux intermédiaires de marchés sélectionnés ou passer par la table de négociation du Groupe OFI, la société OIS.

Ce prestataire assure la réception transmission des ordres, suivie ou non d'exécution, aux intermédiaires de marchés sur les instruments financiers suivants : Titres de créance, Titres de capital, Parts ou Actions d'OPC, Contrats Financiers.

L'expertise de ce prestataire permet de séparer la sélection des instruments financiers (qui reste de la responsabilité de la Société de Gestion) de leur négociation tout en assurant la meilleure exécution des ordres.

Une évaluation multicritères est réalisée semestriellement par les équipes de gestion du Groupe OFI. Elle prend en considération, selon les cas, plusieurs ou tous les critères suivants :

- Le suivi de la volumétrie des opérations par intermédiaires de marchés ;
- L'analyse du risque de contrepartie et son évolution (une distinction est faite entre les intermédiaires « courtiers » et les « contreparties ») ;
- La nature de l'instrument financier, le prix d'exécution, le cas échéant le coût total, la rapidité d'exécution, la taille de l'ordre ;
- Les remontées des incidents opérationnels relevés par les gérants ou le Middle Office.

Au terme de cette évaluation, le Groupe OFI peut réduire les volumes d'ordres confiés à un intermédiaire de marché ou le retirer temporairement ou définitivement de sa liste de prestataires autorisés.

Cette évaluation pourra prendre appui sur un rapport d'analyse fourni par un prestataire indépendant.

La sélection des OPC s'appuie sur une triple analyse :

- Une analyse quantitative des supports sélectionnés ;
- Une analyse qualitative complémentaire ;
- Une Due Diligence qui a vocation à valider la possibilité d'intervenir sur un Fonds donné et de fixer des limites d'investissements sur le Fonds considéré et sur la société de gestion correspondante.

Un comité post-investissement se réunit tous les semestres pour passer en revue l'ensemble des autorisations données et les limites consommées.

Pour l'exécution sur certains instruments financiers, la Société de Gestion a recours à des accords de commission partagée (CCP ou CSA), aux termes desquels un nombre limité de prestataires de services d'investissement :

- Fournit le service d'exécution d'ordres ;
- Collecte des frais d'intermédiation au titre des services d'aide à la décision d'investissement ;
- Reverse ces frais à un tiers prestataire de ces services.

L'objectif recherché est d'utiliser dans la mesure du possible les meilleurs prestataires dans chaque spécialité (exécution d'ordres et aide à la décision d'investissement/désinvestissement).

FRAIS D'INTERMEDIATION

Vous trouverez sur le site Internet du Groupe OFI à l'adresse suivante : https://www.ofi-am.fr/pdf/info-reglementaire_politique-selection-execution.pdf toutes les mesures prises pour appréhender les nouvelles dispositions réglementaires liées à la MIF.

Est notamment présent le compte- rendu relatif aux frais d'intermédiation en application de l'article 314-82 du Règlement Général de l'AMF à l'adresse suivante : https://www.ofi-am.fr/pdf/info-reglementaire_CR-frais-intermediation.pdf

INFORMATIONS RELATIVES AUX REMUNERATIONS DE L'OPCVM

Dans le cadre de la mise en application de la Directive OPCVM V 2014/91/UE du 23 juillet 2014, la Société a mis en place une politique de rémunération dont les caractéristiques sont les suivantes :

1) Eléments qualitatifs

La politique de rémunération de la Société a été établie par le Comité Stratégique du Groupe OFI.

Le Comité Stratégique est composé de représentants des actionnaires de la Société. Il fixe la politique de rémunération et s'assure de sa mise en œuvre.

La politique de rémunération de la Société promeut une gestion saine et efficace du risque, aligne à la fois les intérêts des investisseurs, de la Société et des gérants OPC, et tend à réduire les conflits d'intérêts potentiels entre les commerciaux et les investisseurs. Elle est conforme à la stratégie économique, aux objectifs et aux valeurs de la Société.

La rémunération fixe correspond à la rétribution normale du collaborateur pour la prestation attendue correspondant à sa qualification. La rémunération variable tient compte notamment du résultat de la Société, de ses besoins en fonds propres et de la qualité de la gestion et du service proposé aux investisseurs.

Personnel concerné par la politique de rémunération : toutes les personnes qui participent à la prise de risque au niveau des fonds ou de la Société : dirigeants, gérants, CIO, responsables des fonctions de contrôle, personnels assimilés par leur niveau de rémunération variable, commerciaux.

Appréciation de la performance et des risques : celle-ci est réalisée en fonction du personnel concerné.

La performance des gérants et responsables de gestion s'appuie sur des critères quantitatifs (classement de chaque fonds dans un univers témoin) et qualitatifs (réalisation d'objectifs, observation de la politique de gestion des risques, conformité avec les règlements internes ou externes, suivi des process de gestion, contribution des preneurs de risques aux risques opérationnels et notamment aux risques de durabilité pour les OPC dits article 8 ou 9 au titre du règlement SFDR).

Concernant les dirigeants, les critères retenus se rapportent à la performance globale de l'entreprise (évolution du bénéfice d'exploitation, réalisation d'objectifs stratégiques, image, notoriété...).

Pour les fonctions de contrôle, les critères retenus ont traités aux risques opérationnels, réglementaires et réputationnels.

Enfin, la performance des commerciaux est appréciée sur des critères classiques dès lors qu'ils ne provoquent pas de conflits d'intérêts avec les porteurs : collecte, évolution du chiffre d'affaire, taux de pénétration, réussites de campagne, nouveaux clients...

Enveloppe de rémunération variable : sur la base d'une enveloppe globale, une partie est attribuée aux preneurs de risques et le reste aux autres personnels concernés. La répartition est ensuite faite par les managers en tenant compte des facteurs d'appréciation décrits ci-dessus.

Modalités de versement et mesures d'ajustement de la rémunération :

Pour les personnes dont la rémunération variable est inférieure à 200k€ ou bien à 30% du salaire fixe, celle-ci est versée immédiatement et en totalité en cash.

Pour les autres, la part qui ne serait pas versée en numéraire est versée sous forme de provisions, permettant ainsi de réaliser l'alignement des risques entre les différentes parties, (OPC, gérants et preneurs de risques) : provisions indexées sur un panier déterminé ou un panier global.

Une part (60%) est versée immédiatement, dont 50% en cash et 10% en provisions indexées, les 40% restant étant versés sous forme de provisions, libérées par tranches égales au cours des trois années suivantes, sans période de rétention.

Cette allocation pourra faire l'objet de révision à la baisse en fonction de l'évolution des critères quantitatifs et qualitatifs au cours des années suivantes, selon une notion de malus.

La mise à jour de la politique de rémunération au titre de la Directive OPCVM V 2014/91/UE du 23 juillet 2014 a été validée par l'Autorité des Marchés Financiers le 20 juin 2017. Par ailleurs, la politique de rémunération de la Société a été mise en conformité avec le règlement SFDR en date du 10 mars 2021.

2) Eléments quantitatifs

Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel :

Sur l'exercice 2020, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables) versées par OFI ASSET MANAGEMENT à l'ensemble de son personnel, soit **211 personnes (*)** bénéficiaires (CDI/CDD/DG) au 31 décembre 2020 s'est élevé à **24 912 500 euros**. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par OFI ASSET MANAGEMENT sur l'exercice 2020 : **18 265 000 euros, soit 73,33%** du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunération fixe ;
- Montant total des rémunérations variables versées par OFI ASSET MANAGEMENT sur l'exercice 2020 : **6 663 500 euros (**), soit 26,73%** du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous cette forme. L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

Par ailleurs, aucun « carried interest » n'a été versé pour l'exercice 2020.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables) versées sur l'exercice 2020, **4 293 000 euros** concernaient les « cadres dirigeants » (soit **14 personnes** au 31 décembre 2020), **10 176 000 euros** concernaient les « Gérants et Responsables de Gestion » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risques des fonds gérés (soit **69 personnes** au 31 décembre 2020).

(* Effectif présent au 31 décembre 2020)

(** Bonus 2020 versé en février 2021)

COMMENTAIRES DE GESTION

Contexte économique et financier septembre 2020 / septembre 2021

L'actualité de cette période a été dominée par les conséquences de la crise sanitaire internationale et les politiques monétaires et budgétaires qui ont été menées pour faire face à cette crise.

Les Banques Centrales et les gouvernements ont pris des mesures de soutien très importantes et inédites, creusant au passage les déficits publics, ce qui a permis aux marchés de rebondir fortement dès le printemps 2020, rebond qui a été ensuite conforté et accentué par la découverte de vaccins en novembre 2020. Les campagnes de vaccination ont ainsi commencé au tournant de l'année 2021 et les grands pays du monde développé se sont organisés plus ou moins rapidement pour que la diffusion soit le plus large possible.

Dans ces conditions, les mesures de confinement se sont progressivement desserrées, et la reprise de l'activité économique a ainsi été très forte compte tenu des retards de consommation et d'investissement qui avaient été pris. La croissance mondiale devrait ainsi s'établir à +6,5% cette année. Aux Etats-Unis, elle devrait également se situer autour de 6,5%. De même, celle de la zone euro s'accélère et la croissance annuelle devrait se situer autour de 5%. Notons toutefois, en toute fin de période, un léger ralentissement de cette dynamique de croissance, lié en partie à la résurgence d'un nouveau variant du virus Covid, mais aussi en raison de tensions sur les prix assez significatives. La rapidité et l'ampleur du rebond économique a provoqué des pénuries dans certains segments de l'économie (semi-conducteurs notamment) ainsi qu'une forte hausse des matières premières. Les taux d'inflation ont ainsi rapidement remonté et atteint sur un an des niveaux inédits de plus de 10% à plus de 5% aux Etats-Unis et 3% en zone euro. Cette question de l'inflation devient ainsi un paramètre très important pour les marchés, qui ont commencé à douter en toute fin de période : ce regain d'inflation est-il temporaire, comme semblent le croire les Banques Centrales, et lié à des effets de rattrapage ? Ou alors, est-ce qu'une spirale plus pernicieuse s'enclenche avec une contagion sur les salaires ? Toujours est-il que, durant cette période considérée, les marchés ont largement anticipé et accompagné cette reprise économique alors que les Banques Centrales ont continué à maintenir des politiques accommodantes, marquées par le maintien de taux d'intérêt très bas et des programmes d'achat de dettes, ce qui donne des performances boursières remarquables sur cet exercice.

Taux d'intérêt

Dans ces conditions, et sous la pression des Banques Centrales, les rendements des obligations gouvernementales, émises par des pays considérés comme les plus sûrs, ont naturellement convergé vers la zone de 0% dans un premier temps. Le mouvement le plus significatif de ce point de vue a été effectué par les obligations du Trésor US, dont le rendement a baissé significativement, atteignant au plus bas la zone de 0.5% à la fin de l'été 2020, contre 1.80% avant la crise sanitaire. Mais, à partir de la découverte des vaccins, les marchés ont anticipé rapidement le rebond des économies, et les taux longs américains sont repartis assez rapidement à la hausse et sont pratiquement revenus à leurs niveaux d'avant crise, avant de rebaisser quelque peu, en anticipation de la décélération de la dynamique de reprise économique. Ils s'établissent ainsi à près de 1.3% en fin de période sur le T Notes 10 ans. Pourtant, la Reserve Fédérale a maintenu les taux directeurs du marché monétaire dans la fourchette 0% / 0.25% et multiplié les messages de modération sur les risques inflationnistes et sur le fait que l'économie américaine était encore loin du plein emploi. La question d'un retour plus ou moins durable de l'inflation se pose toutefois, les chiffres publiés montrant un net regain lié à des pénuries de mains d'œuvre, de matières premières et de certains produits industriels liées à un redémarrage intense des économies.

Le mouvement a été moins spectaculaire en zone euro car les taux directeurs de la Banque Centrale Européenne (BCE) étaient déjà en territoire négatif avant la crise. Le rendement du Bund allemand a remonté depuis ses plus bas, mais modérément, passant de -0.60% au plus bas à -0.3% en fin de période. Au sein de la zone euro, les taux sont également restés stables, notamment en France dont les obligations à 10 ans ont maintenu un écart de 30 à 40 points de base (bps) avec l'Allemagne. La performance de l'indice des obligations gouvernementales de la zone euro (EuroMTS global) s'inscrit quant à elle en baisse de **-1,75%** sur la période.

Sur le crédit, l'écartement des spreads, évoqué durant la période de crise, a été complètement résorbé. Les performances sont, de ce fait, meilleures que sur les obligations gouvernementales. Le segment Investment Grade (IG) progresse de 1,59% en Europe. L'indice obligations High Yield (HY) progresse de près de 9,05% en Europe et de +11,28% en Dollar aux Etats-Unis.

Le parcours des obligations émergentes est plus contrasté car certains pays ont très mal géré la crise sanitaire, souvent par manque de moyens logistiques et de technicité, si bien que des monnaies émergentes, pour la plupart, sont restées assez faibles. La seule notable exception concerne la devise chinoise, le RMB, qui a progressé de près de 5,37% contre le Dollar. L'indice des obligations émergentes libellées en devises fortes progresse toutefois de 4,16% en Dollar, celui de l'indice de dettes émises en monnaies locales est en hausse de 1,16% en Dollar.

Concernant les devises, le point le plus notable est une grande stabilité entre les principales parités sur cette période. L'Euro est ponctuellement monté de 1,17 à un peu plus de 1,23 vis-à-vis du Dollar durant une première partie avant de refluer vers la zone de 1,17 à nouveau en fin de période. Dans un premier temps, le mouvement s'explique par l'écart de rendement entre les deux monnaies qui s'est considérablement réduit après la baisse des taux directeurs décidée par la Reserve Fédérale. De plus, les déficits américains se sont nettement accrus : le déficit budgétaire s'est creusé avec la mise en place prévue de plans massifs de soutien et d'investissement. Mais, la monnaie américaine s'est à nouveau reprise en fin de période sur des anticipations de remontée des taux directeurs US et en raison de la croissance supérieure. Le RMB, la devise chinoise, a été très solide dans ce contexte troublé et a reflété la bonne résilience de l'économie chinoise : elle a progressé de près de 5% contre le Dollar. Les devises émergentes se sont, dans l'ensemble, reprises après le trou d'air de mars 2020, sauf quelques exceptions comme la Lire Turque (-15%). En Europe, la Livre a progressé de plus de 7% contre l'Euro sur l'exercice, la question du Brexit n'ayant pas trop pesé.

Les marchés actions ont été particulièrement peu volatils compte tenu de cette situation d'ensemble assez atypique et les performances sont impressionnantes car l'exercice correspond à une période de fort rebond après les krachs boursiers de février / mars 2020. Les actions internationales ont ainsi progressé de 29,62% en Euro, l'indice S&P 500 des actions américaines a gagné 29,98% en Dollar, l'indice Eurostoxx 29,70%. C'est particulièrement remarquable sur les valeurs technologiques, notamment américaines : le secteur a gagné 28,90% aux Etats-Unis sur la période. Les petites et moyennes capitalisations ont nettement surperformé aux Etats-Unis, avec un gain de 47,65% de l'indice Russell 2000.

Les actions émergentes ont clôturé également en nette en hausse, de 18,20% en Dollar.

A noter dans ce contexte de regain de confiance la baisse de l'once d'or qui recule de près de 7%.

Gestion

Le FCP OFI RS LIQUIDITES a pour objectif de réaliser une performance proche de l'ESTER, tout en conservant une volatilité inférieure à 0.5%.

La gestion a été principalement axée sur l'achat de Neu-CP de type corporates et bancaires anciennement appelés billets de trésorerie et certificats de dépôts et de « commercial paper » à hauteur de 67.9% du portefeuille ; ainsi que d'obligations à taux variable / fixe à hauteur de 23.3%. L'essentiel des investissements a néanmoins porté sur des Titres de Créances Négociables (T.C.N) à taux variable à travers les Neu-CP de type bancaire et à taux fixes à travers les Neu-CP de type corporates et les « commercial paper ».

Au cours de l'exercice comptable, le Fonds a investi à la fois sur des maturités courtes principalement sur la zone 0-90 jours en vue de conserver une liquidité forte ainsi que sur des maturités égales à douze mois avec pour objectif de capter des rendements plus élevés dans un environnement de taux toujours aussi négatif. Les investissements sur les émetteurs bancaires sont en moyenne inférieures à 50% du portefeuille pour aboutir en fin d'exercice à 45.2% de l'actif net. Les investissements sur le secteur bancaire ont débuté en début d'exercice avec un spread moyen de 5 points de base au-dessus de l'Estér. Au 30 septembre 2021, les investissements sur les pays dits « périphériques » représentent 16.6% du portefeuille avec une répartition de 8.4% pour l'Espagne et 8.2% sur l'Italie (pas de positions sur les Etats).

La liquidité du Fonds a été investie principalement en Neu-CP de type bancaire sur des émetteurs de premier rang. La liquidité a bénéficié du maintien tout le long de l'exercice d'un échéancier de tombées concentrées sur le 1 mois à hauteur de 17.9% au 30 septembre 2021. La durée de vie moyenne d'OFI RS LIQUIDITES a été maintenue autour de 125 jours au 30 septembre 2021.

Nous n'avons pas utilisé les dérivés de crédit ni les marchés à terme ou conditionnels.

Le montant de l'actif net est en hausse de 27.4% à 3 002 583 515 euros.

Au 30 septembre 2021, la valeur liquidative d'OFI RS LIQUIDITES était de 4 330.07 euros en recul de 0.375% sur 1 an glissant contre un ESTER capitalisé à -0.562%. La valeur liquidative d'ouverture au 1 octobre 2020 était de 4 346.35 euros. Le Fonds parvient à surperformer l'ESTER de 18.7 points de base dans un environnement monétaire figé en territoire négatif tout le long de l'exercice.

OFI RS LIQUIDITE se classe 8ème sur 63 fonds de la catégorie monétaire du classement Europerformance.

Commentaire sur les marchés monétaires 2021

L'exercice 2021 s'inscrit dans la lignée des exercices précédents marqués par un marché monétaire totalement figé avec un indice de référence Ester quasiment inchangé tout le long de l'exercice sur un niveau moyen de -0.57%.

Les volumes sur l'indice ESTER se situent actuellement autour de 40 Mds.

Les taux directeurs de la BCE se sont maintenus à -0.50%. Ce taux de dépôts dicte au final l'ensemble de la courbe des taux courts qui s'est maintenue vers -0.57% jusqu'au 1 an.

L'excédent de liquidité a augmenté depuis 1 an à un niveau de 4 399 milliards d'euros.

On observe au cours de l'exercice des niveaux de rendement autour de -0.40%/-0.55 % en moyenne sur des corporates type A2-P2 et des émissions bancaires autour de l'Estér +5 bp pour des échéances de 1 an.

COMMENTAIRES ISR

Informations relatives aux critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (Art 173 de la Loi 2015-992 relative à la transition énergétique et Décret n°2015-1850 du 29 décembre 2015)

Informations relatives à l'entité

Démarche générale

La politique ISR d'OFI AM, disponible sur le site (http://www.ofi-am.fr/isr_la_recherche_ISR.php), s'inscrit dans la démarche globale d'intégration des principes du Développement Durable, dont elle constitue la déclinaison au niveau de la gestion des placements.

Objectifs

Cette démarche repose sur la conviction que les émetteurs qui intègrent dans leur stratégie les enjeux Environnementaux, Sociétaux et de Gouvernance (ESG) offrent de meilleures perspectives à long terme. La prise en compte des impacts ESG liés à leurs activités leur permet d'identifier les zones de risques, mais également des opportunités de développement (par exemple dans les technologies « vertes »).

La mise en place de cette politique ISR a pour but de mieux appréhender les risques liés aux enjeux extra-financiers, pour améliorer la qualité des placements sans diminuer la performance.

Informations relatives à la prise en compte des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance dans la politique d'investissement

Périmètre

Périmètre du portefeuille couvert par des analyses ESG à fin septembre 2021 :

	% ENCOURS	% ÉVALUÉ	% ÉVALUÉ / CLASSE ACTIF
ÉMETTEURS PRIVÉS	86,5%	81,95%	94.7%
OPC et disponibilités	13,5%	4,8%	35,5%
TOTAL	100%	86,75%	

Emetteurs privés

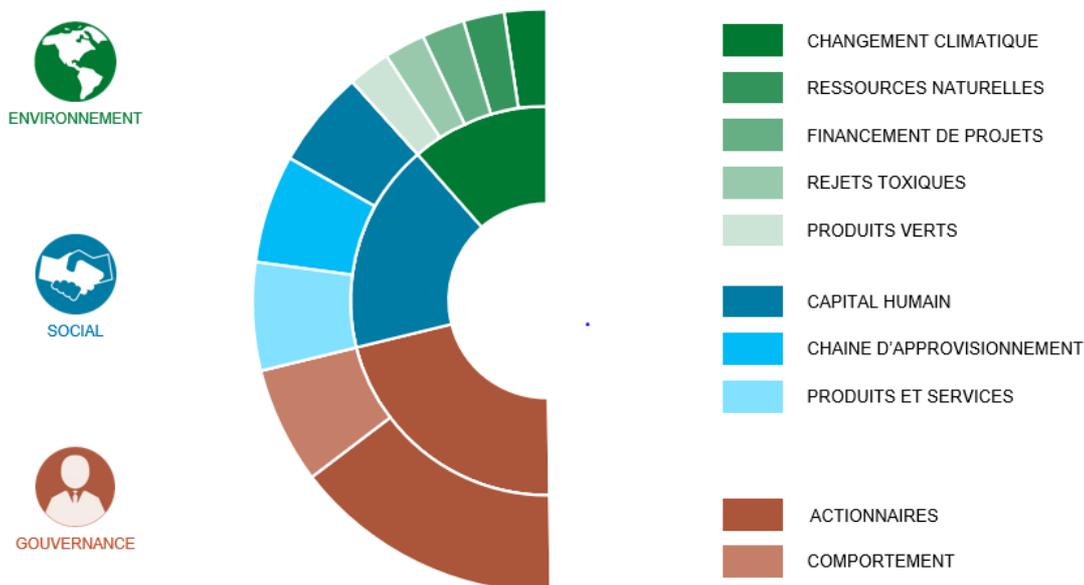
Analyse ESG

L'analyse ESG est réalisée par le Pôle d'Analyse ISR d'OFI Asset Management.

Nature des critères ESG pris en compte

Sur la base d'une étude exhaustive des textes internationaux fondateurs du Développement Durable, notamment du Pacte Mondial, des règlements internationaux (OCDE, OIT) et des codes nationaux des pays européens, une liste d'enjeux « génériques » est établie par l'équipe d'analyse ISR.

Ces enjeux sont répartis en 10 grandes thématiques



Raisons du choix des critères ESG retenus

Au sein de la liste de l'ensemble des enjeux ESG « génériques »

- Pour chaque secteur d'activités, les enjeux Environnementaux et Sociaux ayant un impact important pour ce secteur sont sélectionnés. Cette sélection est le résultat d'une analyse des risques susceptibles d'impacter les parties prenantes de l'émetteur et l'émetteur lui-même.
- Les enjeux de Gouvernance sont identiques pour l'ensemble des secteurs d'activités. En effet les bonnes pratiques attendues dans ce domaine sont indépendantes de la nature des activités, aussi bien dans le fonctionnement du Conseil que dans les relations avec les actionnaires minoritaires.



Critères environnementaux liés au changement climatique

Des critères concernant des risques physiques

- Les principaux risques sont :
 - Les risques liés à la montée des eaux et à la multiplication des catastrophes naturelles
 - Les risques de sécheresse
 - Les risques sanitaires (recrudescence de maladies)
- Les enjeux analysés, selon les secteurs d'activités, sont :
 - L'impact de l'activité sur l'eau
 - Par exemple : pour les producteurs de boissons, implantation géographique dans des zones soumises à stress hydrique, mesures déployées pour limiter les consommations d'eau, résultats obtenus...
 - L'impact de l'activité sur les matières premières (par exemple les produits agricoles)
 - L'intégration de cette thématique dans les produits d'assurance

Des critères concernant des risques liés à la transition bas carbone

Les enjeux analysés, selon les secteurs d'activités, sont :

- Les émissions carbone du processus de production
 - Exposition de l'entreprise en fonction du portefeuille d'activités et de la réglementation carbone en vigueur selon ses implantations géographiques
 - Efforts de réduction de ces émissions : objectifs de réduction, adaptation / évolutions technologiques, mise en place de process de capture du carbone, utilisation d'énergies moins émettrices...
 - Efforts d'amélioration de l'efficacité énergétique des process de production, mais également de la chaîne d'approvisionnement, de transport des produits et lors de l'utilisation des produits
 - Résultats observés
- Les émissions carbone en amont (matières premières...) et en aval (lors de l'utilisation des produits et de leur recyclage)
 - Exposition de l'entreprise en fonction de l'intensité énergétique de ses activités
 - Efforts de diminution des émissions liées aux matières premières, à la logistique et à la distribution des produits
 - Résultats observés
- Les opportunités de développement dans les technologies « vertes »
 - Energies renouvelables
 - Bâtiments éco-conçus
 - Technologies améliorant l'efficacité énergétique
 - Solutions de recyclage
 - Chimie verte...

Informations utilisées pour l'analyse

L'analyse ESG est basée sur plusieurs sources d'information

- Analyses provenant d'agences spécialisées : MSCI, VIGÉO, PROXINVEST, REPRISK
- Analyses et données provenant de différents médias et brokers spécialisés
- Analyses réalisées par l'équipe d'analyse ISR d'OFI AM, portant sur les controverses ESG, la gouvernance, les outils de pilotage de la RSE...
- Analyses provenant de la société civile (ONG, syndicats...)
- Communication officielle de l'entreprise (Rapport annuel, rapport DD, contact direct...)

Méthodologie et résultats de l'analyse

La méthodologie d'analyse ESG repose sur une approche sectorielle qui met l'accent sur les enjeux significatifs pour les émetteurs au regard de leurs activités. La sélection des enjeux est effectuée par confrontation à une matrice de risques qui permet de conserver ceux pouvant avoir un impact immédiat ou différé sur la valeur de l'émetteur.

Cette analyse est traduite par une notation de chaque émetteur. Les résultats obtenus sont ensuite classés au sein de chaque Super Secteur ICB (Approche dite « Best-in-Class»). Selon leur niveau de performances ESG, une catégorie ISR (Investissement Socialement Responsable) est ensuite affectée à chaque émetteur.

A l'intérieur de chaque secteur, les émetteurs sont classés en fonction de leur Score ISR.

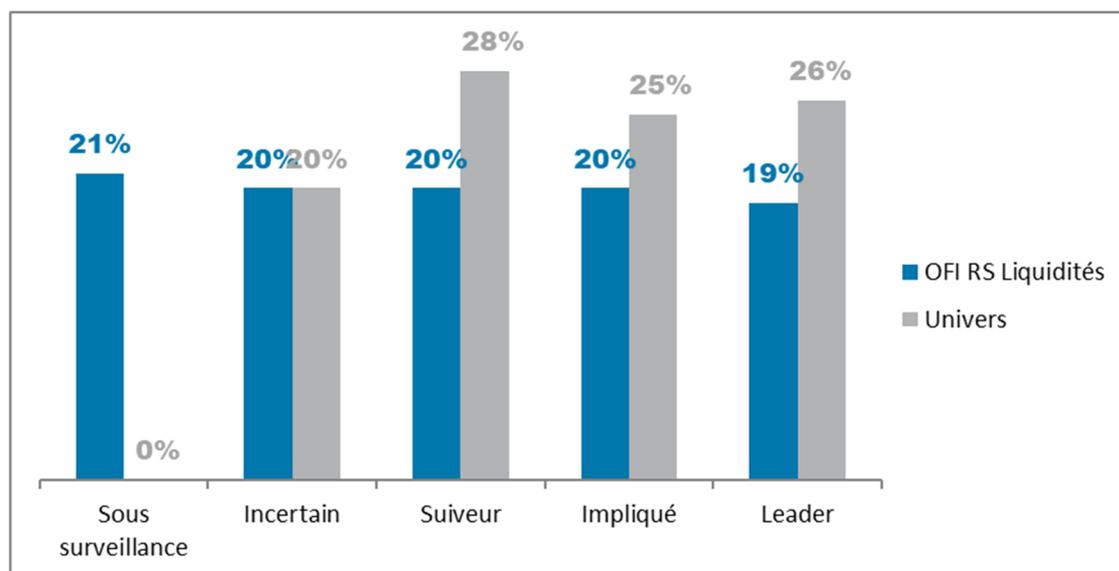
Chaque catégorie ISR couvre 20% des sociétés du secteur ICB2, ces catégories sont les suivantes :

- Sous surveillance : sociétés présentant un retard dans la prise en compte des enjeux ESG
- Incertains : sociétés dont les enjeux ESG sont faiblement gérés
- Suiveurs : sociétés dont les enjeux ESG sont moyennement gérés
- Impliqués : sociétés actives dans la prise en compte des enjeux ESG
- Leaders : sociétés les plus avancées dans la prise en compte des enjeux ESG

Sont exclus de l'univers d'investissement les 20% représentant les émetteurs les plus en retard dans la gestion des enjeux ESG (catégorie ISR « Sous Surveillance » Scores Best in Class calculés par notre pôle ISR)

Résultats de l'analyse au 30 septembre 2021

La répartition par catégories ISR des titres détenus en portefeuille était la suivante :



Source : OFI AM au 30/09/2021

L'univers analysé est composé d'environ 2700 émetteurs (entreprises du MSCI World, du Stoxx Europe 600, ainsi que d'émetteurs obligataires privés non cotés et des Etats européens).

Appréciation des risques ESG

Sont considérés comme « à risque » au niveau ESG les émetteurs appartenant à la catégorie « **Sous surveillance** » du fait de la faiblesse de leur prise en compte de la RSE et qui font l'objet d'importantes controverses ESG.

Analyses des controverses ESG

Les controverses ESG portant sur les émetteurs en portefeuille font l'objet d'un suivi hebdomadaire par le Pôle d'Analyse ISR d'OFI AM. En fonction de l'intensité et/ou du caractère récurrent de ces controverses, la notation ESG de l'émetteur peut être révisée.

Appréciation de la contribution au respect de l'objectif international de limitation du réchauffement climatique et à l'atteinte des objectifs de la transition énergétique

Le présent OPC étant un fonds monétaire, l'horizon de placement n'est pas compatible avec une démarche de financement de la transition énergétique et écologique, qui est une démarche à long terme. Une appréciation de la contribution au respect de l'objectif international de limitation du réchauffement climatique et à l'atteinte des objectifs de la transition énergétique paraît donc peu pertinente pour ce type de gestion.

Pour autant, l'analyse de la prise en compte des enjeux liés au changement climatique par les émetteurs, est bien intégrée dans les enjeux couverts par l'analyse ESG, pour les secteurs d'activités où il s'agit d'un enjeu clé.

Par ailleurs une évaluation de l'empreinte carbone est réalisée :

Évaluation de l'empreinte carbone : émissions financées

Mode de calcul : $\text{Encours détenu} \times \frac{\text{Total des émissions carbone de la société}}{\text{Total du passif de la société}}$

Estimation des émissions financées (au 30/09/2021) : 67,99 tonnes équivalent CO2

Disponibilité de l'information : 94% de l'encours du portefeuille

Les émissions Carbone ou émissions de GES (Gaz à Effet de Serre), exprimées en tonnes équivalent CO2, sont des données qui proviennent soit des entreprises – directement ou via des déclarations faites au Carbon Disclosure Project, soit des données estimées par un prestataire (MSCI).

Ces émissions comportent trois catégories (Source : ADEME) :

- Emissions directes de GES (ou SCOPE 1) : Emissions directes provenant des installations fixes ou mobiles situées à l'intérieur du périmètre organisationnel, c'est-à-dire émissions provenant des sources détenues ou contrôlées par l'organisme comme par exemple : combustion des sources fixes et mobiles, procédés industriels hors combustion, émissions des ruminants, biogaz des centres d'enfouissements techniques, fuites de fluides frigorigènes, fertilisation azotée, biomasses...
- Emissions à énergie indirectes (ou SCOPE 2) : Emissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur importée pour les activités de l'organisation
- Autres émissions indirectes (ou SCOPE 3) : Les autres émissions indirectement produites par les activités de l'organisation qui ne sont pas comptabilisées au 2 mais qui sont liées à la chaîne de valeur complète comme par exemple : l'achat de matières premières, de services ou autres produits, déplacements des salariés, transport amont et aval des marchandises, gestions des déchets générés par les activités de l'organisme, utilisation et fin de vie des produits et services vendus, immobilisation des biens et équipements de productions...

Même s'il serait souhaitable d'utiliser les trois Scopes pour calculer les intensités, le niveau de normalisation du Scope 3 est actuellement insuffisant pour permettre une utilisation pertinente dans la comparaison entre plusieurs entreprises.

INFORMATIONS ESG INVESTISSEMENT

Informations relatives à la prise en compte des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance dans la politique d'investissement

Changements effectués suite à l'analyse

Intégration des analyses ESG dans la politique d'investissement

Le présent Fonds intègre les analyses ESG dans son processus d'investissement.

Une présentation détaillée de ce processus est disponible dans le Code de Transparence du Fonds, disponible en ligne sur le site www.ofi-am.fr, en sélectionnant le Fond, puis onglet « Documents ».

Stratégie d'engagement et de vote

La stratégie d'engagement a pour objectif de dialoguer avec les émetteurs afin de favoriser une meilleure prise en compte des enjeux ESG par ces derniers et/ou une plus grande transparence sur leur prise en compte de ces enjeux.

Cet engagement se décline de manière globale au niveau de la Société de Gestion, et non fonds par fonds. Il se matérialise par l'établissement d'un dialogue direct avec des émetteurs, sur des thématiques ou des enjeux précis. Ce dialogue fait partie intégrante du processus d'analyse ISR, et est mis en œuvre selon les principes décrits dans la Politique d'Engagement publiée sur le site (https://www.ofi-am.fr/pdf/ISR_politique-engagement.pdf).

Les actions d'engagement portent sur :

- Les émetteurs dont l'évaluation de la prise en compte des enjeux de RSE révèle un retard par rapport à ses pairs (émetteurs de la catégorie ISR « Sous Surveillance ») ;
- Les émetteurs qui font l'objet de controverses importantes, lorsque des informations complémentaires peuvent être utiles à l'analyse ESG (notamment informations sur les mesures prises pour éviter le renouvellement de telles controverses).

Un bilan annuel des actions menées est publié sur le site (https://www.ofi-am.fr/pdf/ISR_rapport-de-vote.pdf)

EXERCICE DES DROITS DE VOTE AUX ASSEMBLEES GENERALES

Le présent Fonds étant un fonds monétaire, il ne détient pas de titres de capital et n'est donc pas concerné.

INFORMATIONS RELATIVES A L'ESMA

1) Opérations de cessions ou d'acquisitions temporaires de titres (pensions livrées, prêts et emprunts)

Cette information est traitée dans la section « informations relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation ».

2) Les contrats financiers (dérivés)

Change : Pas de position au 30/09/2021

Taux : Positions au 30/09/2021

Portfolios	Allotment	Entity	Nominal	Quantite	Counterparty	Maturity	Currency	Currency (PAY)	Currency (REC)
Swap CAL OIS/-0.576 14/10/2021	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	1372973,73	1372973,73	LCH CLEARNET	14/10/2021	EUR	EUR	EUR
Swap CAL OIS/-0.495 14/10/2021	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	810650,73	810650,73	LCH CLEARNET	14/10/2021	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.6065/OIS ESTR 17/10/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	8153895,89	8153895,89	LCH CLEARNET	17/10/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.599/OIS ESTR 13/06/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	7779752,5	7779752,5	LCH CLEARNET	13/06/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.5955/OIS ESTR 13/06/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	2509875	2509875	LCH CLEARNET	13/06/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.59/OIS ESTR 25/11/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	1770515,07	1770515,07	LCH CLEARNET	25/11/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.59/OIS ESTR 07/05/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	9157041,8	9157041,8	LCH CLEARNET	07/05/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.585/OIS ESTR 31/05/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	1203960	1203960	LCH CLEARNET	31/05/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.585/OIS ESTR 17/10/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	509513,77	509513,77	LCH CLEARNET	17/10/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.585/OIS ESTR 13/06/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	5371634	5371634	LCH CLEARNET	13/06/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.584/OIS ESTR 15/11/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	1322386,13	1322386,13	LCH CLEARNET	15/11/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.584/OIS ESTR 15/04/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	3492197,75	3492197,75	LCH CLEARNET	15/04/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.5835/OIS ESTR 1/12/2023	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	6471069,51	6471069,51	LCH CLEARNET	12/01/2023	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.583/OIS ESTR 11/09/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	5302413,29	5302413,29	LCH CLEARNET	11/09/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.583/OIS ESTR 11/09/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	2753902,36	2753902,36	LCH CLEARNET	11/09/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.5825/OIS ESTR 12/01/2023	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	4099974,8	4099974,8	LCH CLEARNET	12/01/2023	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.582/OIS ESTR 13/06/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	7829612,5	7829612,5	LCH CLEARNET	13/06/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.5815/OIS ESTR 17/10/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	1833364,11	1833364,11	LCH CLEARNET	17/10/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.58/OIS ESTR 31/05/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	702465	702465	LCH CLEARNET	31/05/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.58/OIS ESTR 25/11/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	833311,78	833311,78	LCH CLEARNET	25/11/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.58/OIS ESTR 11/09/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	7134227,4	7134227,4	LCH CLEARNET	11/09/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.579/OIS ESTR 15/11/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	3516267,21	3516267,21	LCH CLEARNET	15/11/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.579/OIS ESTR 13/07/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	4026493,7	4026493,7	LCH CLEARNET	13/07/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.579/OIS ESTR 12/01/2023	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	820035,62	820035,62	LCH CLEARNET	12/01/2023	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.5785/OIS ESTR 13/07/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	6037723,22	6037723,22	LCH CLEARNET	13/07/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.578/OIS ESTR 15/11/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	3384824,11	3384824,11	LCH CLEARNET	15/11/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.578/OIS ESTR 13/06/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	1806903	1806903	LCH CLEARNET	13/06/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.5775/OIS ESTR 18/02/2022 V	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	10047238,77	10047238,77	LCH CLEARNET	18/02/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.5775/OIS ESTR 11/09/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	4486768,81	4486768,81	LCH CLEARNET	11/09/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.5775/OIS ESTR 1/12/2023	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	308174,79	308174,79	LCH CLEARNET	12/01/2023	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.577/OIS ESTR 13/06/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	2208880	2208880	LCH CLEARNET	13/06/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.577/OIS ESTR 12/01/2023	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	1025026,99	1025026,99	LCH CLEARNET	12/01/2023	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.577/OIS ESTR 11/09/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	3568782,2	3568782,2	LCH CLEARNET	11/09/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.576/OIS ESTR 13/07/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	3419725,38	3419725,38	LCH CLEARNET	13/07/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.575/OIS ESTR 11/09/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	2039310,96	2039310,96	LCH CLEARNET	11/09/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.5745/OIS ESTR 22/02/2022 V	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	10047238,77	10047238,77	LCH CLEARNET	22/02/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.574/OIS ESTR 11/09/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	4179281,15	4179281,15	LCH CLEARNET	11/09/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.574/OIS ESTR 1/12/2023	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	4107356,17	4107356,17	LCH CLEARNET	12/01/2023	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.573/OIS ESTR 11/09/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	3364880,89	3364880,89	LCH CLEARNET	11/09/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.5715/OIS ESTR 15/04/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	821369,86	821369,86	LCH CLEARNET	15/04/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.5715/OIS ESTR 11/09/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	12634680,55	12634680,55	LCH CLEARNET	11/09/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.569/OIS ESTR 2/11/2023	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	7538250	7538250	LCH CLEARNET	11/02/2023	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.568/OIS ESTR 1/12/2023	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	3594550,27	3594550,27	LCH CLEARNET	12/01/2023	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.565/OIS ESTR 1/12/2023	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	5132602,74	5132602,74	LCH CLEARNET	12/01/2023	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.564/OIS ESTR 24/10/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	11103439,4	11103439,4	LCH CLEARNET	24/10/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.563/OIS ESTR 30/11/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	1525769,18	1525769,18	LCH CLEARNET	30/11/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.562/OIS ESTR 1/12/2023	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	1539642,13	1539642,13	LCH CLEARNET	12/01/2023	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.5615/OIS ESTR 29/09/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	12803698,94	12803698,94	LCH CLEARNET	29/09/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.561/OIS ESTR 4/18/2023	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	7652183,22	7652183,22	LCH CLEARNET	18/04/2023	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.5555/OIS ESTR 11/09/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	5810330,14	5810330,14	LCH CLEARNET	11/09/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.55/OIS ESTR 12/01/2023	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	2767483,73	2767483,73	LCH CLEARNET	12/01/2023	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.49/OIS 15/11/2021	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	3129879,18	3129879,18	LCH CLEARNET	15/11/2021	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.49/OIS 12/01/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	2278409,02	2278409,02	LCH CLEARNET	12/01/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.482/OIS 14/10/2021	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	2877385,75	2877385,75	LCH CLEARNET	14/10/2021	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.478/OIS 12/01/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	9568925,78	9568925,78	LCH CLEARNET	12/01/2022	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.477/OIS 15/11/2021	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	2388852,3	2388852,3	LCH CLEARNET	15/11/2021	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.469/OIS 16/12/2021	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	3778932,83	3778932,83	LCH CLEARNET	16/12/2021	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.469/OIS 15/11/2021	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	4592144,26	4592144,26	LCH CLEARNET	15/11/2021	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.468/OIS 14/10/2021	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	1372973,73	1372973,73	LCH CLEARNET	14/10/2021	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.468/OIS 10/11/2021	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	4701373,9	4701373,9	LCH CLEARNET	10/11/2021	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.461/OIS 04/10/2021	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	1619080,22	1619080,22	LCH CLEARNET	04/10/2021	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.44/OIS 08/10/2021	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	2424600,49	2424600,49	LCH CLEARNET	08/10/2021	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.437/OIS 10/11/2021	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	3110684,09	3110684,09	LCH CLEARNET	10/11/2021	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.4365/OIS 15/11/2021	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	17328102,15	17328102,15	LCH CLEARNET	15/11/2021	EUR	EUR	EUR
Swap CAL -0.4365/OIS 10/11/2021	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	10113636,61	10113636,61	LCH CLEARNET	10/11/2021	EUR	EUR	EUR
Swap BNP -0.585/OIS ESTR 17/10/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	916969,32	916969,32	LCH CLEARNET	17/10/2022	EUR	EUR	EUR
Swap BNP -0.585/OIS ESTR 11/09/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	5506394,8	5506394,8	LCH CLEARNET	11/09/2022	EUR	EUR	EUR
Swap BNP -0.584/OIS ESTR 11/09/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	2650307,93	2650307,93	LCH CLEARNET	11/09/2022	EUR	EUR	EUR
Swap BNP -0.583/OIS ESTR 15/11/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	4413640,21	4413640,21	LCH CLEARNET	15/11/2022	EUR	EUR	EUR
Swap BNP -0.582/OIS ESTR 11/09/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	2549247,89	2549247,89	LCH CLEARNET	11/09/2022	EUR	EUR	EUR
Swap BNP -0.58/OIS ESTR 17/10/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	509405,21	509405,21	LCH CLEARNET	17/10/2022	EUR	EUR	EUR
Swap BNP -0.579/OIS ESTR 11/09/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	2241718,63	2241718,63	LCH CLEARNET	11/09/2022	EUR	EUR	EUR
Swap BNP -0.579/OIS ESTR 11/09/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	2241718,63	2241718,63	LCH CLEARNET	11/09/2022	EUR	EUR	EUR
Swap BNP -0.576/OIS ESTR 24/05/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	2012239,6	2012239,6	LCH CLEARNET	24/05/2022	EUR	EUR	EUR
Swap BNP -0.575/OIS ESTR 11/09/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	6929918,22	6929918,22	LCH CLEARNET	11/09/2022	EUR	EUR	EUR
Swap BNP -0.573/OIS ESTR 30/11/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	4557293,71	4557293,71	LCH CLEARNET	30/11/2022	EUR	EUR	EUR
Swap BNP -0.5725/OIS ESTR 11/09/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	3567776,7	3567776,7	LCH CLEARNET	11/09/2022	EUR	EUR	EUR
Swap BNP -0.5715/OIS ESTR 11/09/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	1223481,86	1223481,86	LCH CLEARNET	11/09/2022	EUR	EUR	EUR
Swap BNP -0.562/OIS ESTR 24/10/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	1780801,2	1780801,2	LCH CLEARNET	24/10/2022	EUR	EUR	EUR
Swap BNP -0.562/OIS ESTR 17/10/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	1834497,37	1834497,37	LCH CLEARNET	17/10/2022	EUR	EUR	EUR
Swap BNP -0.5605/OIS ESTR 30/11/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	1525711,65	1525711,65	LCH CLEARNET	30/11/2022	EUR	EUR	EUR
Swap BNP -0.56/OIS ESTR 1/12/2023	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	1539750,29	1539750,29	LCH CLEARNET	12/01/2023	EUR	EUR	EUR
Swap BNP -0.554/OIS ESTR 1/12/2023	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	2566111,3	2566111,3	LCH CLEARNET	12/01/2023	EUR	EUR	EUR
Swap BNP -0.5515/OIS ESTR 30/11/2022	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	4952026,51	4952026,51	LCH CLEARNET	30/11/2022	EUR	EUR	EUR
Swap BNP -0.452/OIS 04/10/2021	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	2631560,87	2631560,87	LCH CLEARNET	04/10/2021	EUR	EUR	EUR
Swap BNP -0.4375/OIS 14/10/2021	IR SWAP	OFI RS LIQUIDITES	6551887,3	6551887,3	LCH CLEARNET	14/10/2021	EUR	EUR	EUR

Crédit : Pas de position au 30/09/2021
Actions – CFD : Pas de position au 30/09/2021
Commodities : Pas de position au 30/09/2021

INFORMATIONS RELATIVES A LA TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION

Sur l'exercice clos au 30 septembre 2021, le Fonds OFI RS LIQUIDITES n'a réalisé ni opération de financement sur titres, ni contrat d'échange sur rendement global.

Bilan au 30 septembre 2021 (en euros)

BILAN ACTIF

	30/09/2021	30/09/2020
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	2 741 482 926,56	2 169 179 934,91
Actions et valeurs assimilées	-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	368 149 984,88	377 899 793,47
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	368 149 984,88	377 899 793,47
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	2 228 917 530,53	1 672 893 745,59
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	2 228 917 530,53	1 672 893 745,59
Titres de créances négociables	2 228 917 530,53	1 672 893 745,59
Autres titres de créances	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Organismes de placement collectif	144 368 730,65	118 271 382,25
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	144 368 730,65	118 271 382,25
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Contrats financiers	46 680,50	115 013,60
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	46 680,50	115 013,60
Autres opérations	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	1 191 478,02	914 010,93
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	1 191 478,02	914 010,93
Comptes financiers	260 474 679,89	187 731 657,53
Liquidités	260 474 679,89	187 731 657,53
Total de l'actif	3 003 149 084,47	2 357 825 603,37

Bilan au 30 septembre 2021 (en euros)

BILAN PASSIF

	30/09/2021	30/09/2020
Capitaux propres		
Capital	3 015 516 395,13	2 362 776 143,62
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-8 648 888,83	-6 780 369,76
Résultat de l'exercice (a, b)	-4 283 991,06	550 395,72
Total des capitaux propres	3 002 583 515,24	2 356 546 169,58
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	46 680,49	115 013,52
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Contrats financiers	46 680,49	115 013,52
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	46 680,49	115 013,52
Autres opérations	-	-
Dettes	518 888,74	1 164 420,27
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	518 888,74	1 164 420,27
Comptes financiers	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
Total du passif	3 003 149 084,47	2 357 825 603,37

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Hors bilan (en euros)

	30/09/2021	30/09/2020
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	353 721 088,53	418 815 009,76
TAUX	353 721 088,53	418 815 009,76
- SWAP - 100196188#S_20210624	-	1 823 571,14
- SWAP - 100196796#S_20201211	-	1 187 138,41
- SWAP - 100956856#S_20210329	-	4 867 388,49
- SWAP - 100983807#S_20210201	-	80 362,00
- SWAP - 101013418#S_20210329	-	3 240 359,00
- SWAP - 101538739#S_20201223	-	35 000 000,00
- SWAP - 101722995#L_20201223	-	10 000 000,00
- SWAP - 101828185#S_20201211	-	24 984 707,28
- SWAP - 101855908#S_20210520	-	2 206 306,13
- SWAP - 101883175#S_20210106	-	60 036 422,10
- SWAP - 101883326#S_20211004	1 619 080,22	1 619 080,22
- SWAP - 101883330#S_20210216	-	5 996 204,08
- SWAP - 101883334#S_20210625	-	1 718 837,46
- SWAP - 101883338#S_20210809	-	1 171 152,87
- SWAP - 101910728#S_20210412	-	3 476 330,71
- SWAP - 101910734#S_20211004	2 631 560,87	2 631 560,87
- SWAP - 101940528#S_20210111	-	25 040 509,98
- SWAP - 101942264#S_20210326	-	5 226 351,17
- SWAP - 101942268#S_20211008	2 424 600,49	2 424 600,49
- SWAP - 101942272#S_20210712	-	2 714 076,89
- SWAP - 101969737#S_20210412	-	1 007 338,11
- SWAP - 101969748#S_20210809	-	404 242,85
- SWAP - 101997399#S_20210329	-	1 519 010,99
- SWAP - 101997403#S_20210319	-	522 983,79
- SWAP - 101997407#S_20210625	-	1 519 558,56
- SWAP - 102024900#S_20210712	-	1 708 813,06
- SWAP - 102052274#S_20210326	-	401 710,01
- SWAP - 102063090#S_20210114	-	30 000 000,00
- SWAP - 102078934#S_20210120	-	9 992 380,81
- SWAP - 102079644#S_20210809	-	1 659 685,86
- SWAP - 102079650#S_20211014	6 551 887,30	6 551 887,30
- SWAP - 102107064#S_20211110	3 110 684,09	3 110 684,09
- SWAP - 102107072#S_20210913	-	1 356 494,02
- SWAP - 102162429#S_20211110	10 113 636,61	10 113 636,61
- SWAP - 102162431#S_20211115	17 328 102,15	17 328 102,15
- SWAP - 102162435#S_20210409	-	309 545,49
- SWAP - 102220987#S_20210520	-	419 805,25
- SWAP - 102249762#S_20210526	-	10 060 493,61
- SWAP - 102277776#S_20210412	-	5 040 709,02
- SWAP - 102305859#S_20211115	4 592 144,26	4 592 144,26
- SWAP - 102305864#S_20211216	3 778 932,83	3 778 932,83
- SWAP - 102305870#S_20211110	4 701 373,90	4 701 373,90

Hors bilan (en euros) (suite)

	30/09/2021	30/09/2020
- SWAP - 102305875#S_20211014	1 372 973,73	1 372 973,73
- SWAP - 102336838#S_20210129	-	30 048 611,98
- SWAP - 102434047#S_20210520	-	734 957,33
- SWAP - 102434052#S_20211115	3 129 879,18	3 129 879,18
- SWAP - 102461505#S_20210520	-	419 905,79
- SWAP - 102489139#S_20220112	9 568 925,78	9 568 925,78
- SWAP - 102489145#S_20211115	2 388 852,30	2 388 852,30
- SWAP - 102517349#S_20210618	-	4 684 974,59
- SWAP - 102590991#S_20220112	2 278 409,02	2 278 409,02
- SWAP - 102618429#S_20210809	-	7 943 067,13
- SWAP - 102646004#S_20210809	-	2 013 836,61
- SWAP - 102856767#S_20210520	-	840 159,12
- SWAP - 102883642#S_20210520	-	3 045 881,09
- SWAP - 102910410#L_20211014	1 372 973,73	1 372 973,73
- SWAP - 1168218392#S_2021021	-	5 529 138,85
- SWAP - 1331929262#S_2021101	2 877 385,75	2 877 385,75
- SWAP - 96396588#S_20210329	-	2 197 954,14
- SWAP - 96423403#S_20210329	-	790 022,39
- SWAP - 96811417#S_20201016	-	4 405 663,29
- SWAP - 96966512#S_20210330	-	3 729 316,94
- SWAP - 97129480#S_20210412	-	1 778 566,07
- SWAP - 97156386#S_20210329	-	612 781,33
- SWAP - 97276736#S_20210329	-	1 667 022,95
- SWAP - 97357384#S_20210121	-	1 058 688,35
- SWAP - 97875305#S_20201111	-	5 085 377,67
- SWAP - 97875313#S_20210201	-	6 674 439,00
- SWAP - S -0.0055/OIS 202211	4 952 026,51	-
- SWAP - S -0.0055/OIS 202301	2 767 483,73	-
- SWAP - S -0.0055/OIS 202301	2 566 111,30	-
- SWAP - S -0.0056/OIS 202210	1 780 801,20	-
- SWAP - S -0.0056/OIS 202210	1 834 497,37	-
- SWAP - S -0.0056/OIS 202211	1 525 711,65	-
- SWAP - S -0.0056/OIS 202301	3 594 550,27	-
- SWAP - S -0.0056/OIS 202301	1 539 642,13	-
- SWAP - S -0.0056/OIS 202301	1 539 750,29	-
- SWAP - S -0.0056/OIS 202301	5 132 602,74	-
- SWAP - S -0.0056/OIS 202302	7 538 250,00	-
- SWAP - S -0.0056/OIS 202304	7 652 183,22	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202202	10 047 238,77	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202202	10 047 238,77	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202204	821 369,86	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202205	2 012 239,60	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202206	1 806 903,00	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202206	2 208 880,00	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202207	4 026 493,70	-

Hors bilan (en euros) (suite)

	30/09/2021	30/09/2020
- SWAP - S -0.0057/OIS 202207	6 037 723,22	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202207	3 419 725,38	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202209	4 486 768,81	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202209	3 364 880,89	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202209	3 567 776,70	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202209	13 858 162,41	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202209	4 179 281,15	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202209	3 568 782,20	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202209	4 483 437,26	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202209	8 969 229,18	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202211	3 516 267,21	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202211	4 557 293,71	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202211	3 384 824,11	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202301	1 025 026,99	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202301	308 174,79	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202301	4 107 356,17	-
- SWAP - S -0.0057/OIS 202301	820 035,62	-
- SWAP - S -0.0058/OIS 202204	3 492 197,75	-
- SWAP - S -0.0058/OIS 202205	1 203 960,00	-
- SWAP - S -0.0058/OIS 202205	702 465,00	-
- SWAP - S -0.0058/OIS 202206	7 829 612,50	-
- SWAP - S -0.0058/OIS 202209	2 549 247,89	-
- SWAP - S -0.0058/OIS 202209	8 056 315,65	-
- SWAP - S -0.0058/OIS 202209	7 134 227,40	-
- SWAP - S -0.0058/OIS 202209	2 650 307,93	-
- SWAP - S -0.0058/OIS 202210	509 405,21	-
- SWAP - S -0.0058/OIS 202210	509 513,77	-
- SWAP - S -0.0058/OIS 202210	916 969,32	-
- SWAP - S -0.0058/OIS 202210	1 833 364,11	-
- SWAP - S -0.0058/OIS 202211	1 322 386,13	-
- SWAP - S -0.0058/OIS 202211	4 413 640,21	-
- SWAP - S -0.0058/OIS 202211	833 311,78	-
- SWAP - S -0.0058/OIS 202301	6 471 069,51	-
- SWAP - S -0.0058/OIS 202301	4 099 974,80	-
- SWAP - S -0.0059/OIS 202205	9 157 041,80	-
- SWAP - S -0.0059/OIS 202206	7 779 752,50	-
- SWAP - S -0.0059/OIS 202206	2 509 875,00	-
- SWAP - S -0.0059/OIS 202211	1 770 515,07	-
- SWAP - S -0.0060/OIS 202210	8 153 895,89	-
- SWAP - ST120922 -0.55/EST	5 810 330,14	-
- SWAP - ST120922 -0.58/EST	5 506 394,80	-
- SWAP - ST130622 -0.58/EST	5 371 634,00	-
- SWAP - ST141021 OIS+m/-0.49	810 650,73	810 650,73
- SWAP - ST200521 OIS+m/-0.49	-	210 103,06
- SWAP - ST241022 -0.56/EST	11 103 439,40	-

Hors bilan (en euros) (suite)

	30/09/2021	30/09/2020
- SWAP - ST290922 -0.56/EST	12 803 698,94	-
- SWAP - ST301122 -0.56/EST	1 525 769,18	-
Engagements de gré à gré	-	-
Autres engagements	-	-
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	-	-
Engagements de gré à gré	-	-
Autres engagements	-	-

Compte de résultat (en euros)

	30/09/2021	30/09/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	26,26	-
Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
Produits sur obligations et valeurs assimilées	2 271 276,32	4 182 217,56
Produits sur titres de créances	-3 919 421,74	-791 592,80
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
Produits sur contrats financiers	2 049 560,18	2 533 636,64
Autres produits financiers	-	-
Total (I)	401 441,02	5 924 261,40
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
Charges sur contrats financiers	2 064 397,08	2 637 799,27
Charges sur dettes financières	1 301 576,91	900 373,50
Autres charges financières	-	-
Total (II)	3 365 973,99	3 538 172,77
Résultat sur opérations financières (I - II)	-2 964 532,97	2 386 088,63
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	2 038 832,65	2 151 303,67
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-5 003 365,62	234 784,96
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	719 374,56	315 610,76
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-4 283 991,06	550 395,72

ANNEXE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-01 modifié, relatif au plan comptable des OPC à capital variable.

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée à la Covid-19.

Les règles d'évaluation sont fixées, sous sa responsabilité, par la société de gestion du Fonds.

La devise de la comptabilité de l'OPC est l'euro.

La valeur liquidative est calculée pour chaque jour de bourse ouvré non férié et est datée de la veille du jour de bourse ouvré non férié suivant.

Les comptes relatifs au portefeuille-titres sont tenus par référence au coût historique : les entrées (achats ou souscriptions) et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition, frais exclus. Toute sortie génère une plus-value ou une moins-value de cession ou de remboursement et éventuellement une prime de remboursement.

L'OPC valorise son portefeuille-titres à la valeur actuelle, valeur résultant de la valeur de marché ou à défaut d'existence de marché, de méthodes financières. La différence valeur d'entrée – valeur actuelle génère une plus ou moins-value qui sera enregistrée en « différence d'estimation du portefeuille ».

Les coupons courus sur TCN sont pris au jour de la date de la valeur liquidative.

Description des méthodes de valorisation des postes du bilan et des opérations à terme ferme et conditionnelles

Instruments financiers

Titres de capital

Les titres de capital admis à la négociation sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisés sur la base des cours de clôture.

Titres de créances

Les titres de créance admis à la négociation sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisés sous la responsabilité de la société de gestion en confrontant les prix de ces actifs auprès de différentes sources.

Instruments du marché monétaire

- Les titres de créances négociables (TCN) dont la durée de vie à l'émission, à l'acquisition ou résiduelle est inférieure à trois mois sont évalués selon une méthode linéaire jusqu'à l'échéance au taux d'émission ou d'acquisition ou au dernier taux retenu pour leur évaluation au taux du marché.
- Les titres de créances négociables (TCN) dont la durée de vie résiduelle est supérieure à trois mois, sont évalués aux taux du marché à l'heure de publication des taux du marché interbancaire.

Valeurs mobilières non cotées

Les valeurs mobilières non cotées sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

OPC

Les parts ou actions d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue le jour effectif du calcul de la valeur liquidative.

Contrats financiers (autrement dénommés « instruments financiers à terme ») au sens de l'article L.211-1,III, du Code monétaire et financier

Contrats financiers négociés sur un marché réglementé ou assimilé

Les instruments financiers à terme, fermes ou conditionnels, négociés sur les marchés réglementés ou assimilés européens, sont évalués au cours de compensation, ou à défaut sur la base du cours de clôture.

Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé (i.e. négociés de gré à gré)

- *Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et compensés*
Les contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et faisant l'objet d'une compensation sont valorisés au cours de compensation.
- *Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et non compensés*
Les contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé, et ne faisant pas l'objet d'une compensation, sont valorisés en mark-to-model ou en mark-to-market à l'aide des prix fournis par les contreparties.

Acquisitions et cessions temporaires de titres

Les prêts, emprunts, prises et mises en pension sont valorisés selon les modalités contractuelles.

Dépôts

Les dépôts sont évalués à leur valeur d'inventaire.

Devises

Les devises au comptant sont valorisées avec les cours publiés quotidiennement sur les bases de données financières utilisées par la société de gestion.

Description des engagements hors-bilan

Les engagements sur contrats d'échange sont enregistrés en hors-bilan à la valeur nominale ou, en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent, lors de la transaction initiale.

Description de la méthode suivie pour la comptabilisation des revenus des valeurs à revenus fixes

Le résultat est calculé à partir des coupons courus. Les coupons courus au jour des évaluations constituent un élément des sommes distribuables au fur et à mesure de leur acquisition. Les évaluations sont enregistrées distinctement pour le principal et les coupons ou intérêts courus. Les différences d'estimation sur le principal sont enregistrées en capital, les coupons ou intérêts courus sont inscrits en résultat.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion fixes

Les frais de gestion sont imputés directement au compte de résultat de l'OPC, lors du calcul de chaque valeur liquidative. Le taux maximum appliqué sur la base de l'actif net ne peut être supérieur à 0.239 % TTC ; tout OPC inclus.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPC, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPC a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPC ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPC ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion variables

Les frais variables correspondent à une commission de sur performance. La période de calcul de la commission de surperformance s'étend du 1er janvier au 31 décembre de chaque année. A chaque établissement de la valeur liquidative, la sur performance de l'OPCVM est définie comme la différence positive entre l'actif net de l'OPCVM avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de sur performance, et l'actif net d'un OPCVM fictif réalisant exactement la même performance que l'indice de référence et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que l'OPCVM réel.

A chaque établissement de la valeur liquidative, la commission de surperformance, alors définie égale à 15% de la surperformance au-delà de l'€STR capitalisé + 5 bp, fait l'objet d'une provision, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante.

En cas de rachats, la quote-part de la commission de sur performance correspondant aux parts rachetées, est perçue par la Société de Gestion. Hormis les rachats, la commission de sur performance est perçue par la Société de Gestion à la fin de chaque période de calcul.

Affectation des sommes distribuables

Conformément aux dispositions énoncées dans le Prospectus complet agréé par l'Autorité des marchés financiers, la société de gestion décide chaque année de l'affectation des sommes distribuables. La société de gestion peut décider le versement d'acomptes exceptionnels.

Evolution de l'actif net de l'OPC (en euros)

	30/09/2021	30/09/2020
Actif net en début d'exercice	2 356 546 169,58	2 213 904 859,75
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	8 674 099 767,46	7 581 507 172,14
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-8 016 377 918,40	-7 431 875 476,90
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	62 473,89	96 639,10
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-7 364 540,89	-6 522 777,27
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	63,20
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-480,76	-
Frais de transaction	-76 180,55	-50 583,57
Différences de change	-	-
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	582 087,06	-936 368,52
Différence d'estimation exercice N	-2 349 099,11	
Différence d'estimation exercice N - 1	-2 931 186,17	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	115 503,47	187 856,69
Différence d'estimation exercice N	33 262,90	
Différence d'estimation exercice N - 1	-82 240,57	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-5 003 365,62	234 784,96
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	3 002 583 515,24	2 356 546 169,58

Répartition par nature juridique ou économique

Désignation des valeurs	Montant	%
Actif		
Obligations et valeurs assimilées	368 149 984,88	12,26
Obligations Indexées	-	-
Obligations Convertibles	-	-
Titres Participatifs	-	-
Autres Obligations	368 149 984,88	12,26
Titres de créances	2 228 917 530,53	74,23
Les titres négociables à court terme	1 755 203 622,08	58,46
Les titres négociables à moyen terme	473 713 908,45	15,78
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Titres de créances	-	-
Autres	-	-
Hors-bilan		
Taux	353 721 088,53	11,78
Actions	-	-
Crédit	-	-
Autres	-	-

Répartition par nature de taux

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	284 972 294,87	9,49	3 821 717,63	0,13	79 355 972,38	2,64	-	-
Titres de créances	821 020 786,50	27,34	1 055 723 199,64	35,16	352 173 544,39	11,73	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	260 474 679,89	8,68
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	-	-

Répartition par nature de taux (suite)

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Hors-bilan								
Opérations de couverture	352 910 437,80	11,75	810 650,73	0,03	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-	-	-	-

Répartition par maturité résiduelle

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	17 962 047,03	0,60	221 453 613,60	7,38	128 734 324,25	4,29	-	-	-	-
Titres de créances	1 226 091 226,13	40,83	955 774 288,40	31,83	47 052 016,00	1,57	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	260 474 679,89	8,68	-	-	-	-	-	-	-	-
Passif										
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan										
Opérations de couverture	68 804 718,14	2,29	181 310 527,00	6,04	103 605 843,39	3,45	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Répartition par devise

		%		%		%		%
Actif								
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	-	-

Répartition par devise (suite)

		%		%		%		%
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan								
Opérations de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-	-	-	-

Débiteurs et créditeurs divers

	30/09/2021
Créances	
Dépôt de garantie sur les marchés à terme	1 191 478,02
Total créances	1 191 478,02
Dettes	
Provision pour frais de gestion fixes à payer	-125 178,70
Provision pour frais de gestion variables à payer	-287 046,43
Provision commission de mouvement	-6 380,48
Autre	-100 283,13
Total dettes	-518 888,74
Total	672 589,28

Souscriptions rachats

Parts émises	1 998 502,3008
Parts rachetées	1 847 265,0008

Commissions

Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Frais de gestion

Pourcentage de frais de gestion fixes	0,05
Commission de performance (frais variables)	564 103,78
Rétrocession de frais de gestion	-

Engagements reçus et donnés

Description des garanties reçues par l'OPC avec notamment mention des garanties de capital
Néant
Autres engagements reçus et / ou donnés
Néant

Autres informations

Code	Nom	Quantité	Cours	Valeur actuelle (en euros)
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire				
Néant				
Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie				
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan				
Néant				
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine				
Néant				
Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou au(x) gestionnaire(s) financier(s) (SICAV) et OPC à capital variable gérés par ces entités				
Néant				

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice

	Date	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
Total acomptes		-	-	-	-

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice

	Date	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes		-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (en euros)

	30/09/2021	30/09/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-4 283 991,06	550 395,72
Total	-4 283 991,06	550 395,72
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-4 283 991,06	550 395,72
Total	-4 283 991,06	550 395,72
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	693 426,1965	542 188,8965
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (en euros)

	30/09/2021	30/09/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-8 648 888,83	-6 780 369,76
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-8 648 888,83	-6 780 369,76
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-8 648 888,83	-6 780 369,76
Total	-8 648 888,83	-6 780 369,76
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	693 426,1965	542 188,8965
Distribution unitaire	-	-

**Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de l'OPC
au cours des cinq derniers exercices (en euros)**

	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018	28/09/2017
Actif net					
en EUR	3 002 583 515,24	2 356 546 169,58	2 213 904 859,75	1 315 744 297,27	1 754 373 795,13
Nombre de titres					
Parts	693 426,1965	542 188,8965	507 882,1790	301 340,2449	400 706,2087
Valeur liquidative unitaire					
en EUR	4 330,07	4 346,36	4 359,09	4 366,30	4 378,20
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)					
en EUR	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)					
en EUR	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)					
en EUR	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire					
en EUR	-18,65	-11,49	-24,38	-14,32	-3,54

Inventaire du portefeuille au 30 septembre 2021

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Dépôts			-	-
Instruments financiers				
Actions et valeurs assimilées			-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Obligations et valeurs assimilées			368 149 984,88	12,26
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé			368 149 984,88	12,26
ATOS SE 0.75% 07/05/2022	EUR	9 000 000,00	9 072 900,00	0,30
BBVA 0.75% 11/09/2022	EUR	76 700 000,00	77 596 654,52	2,58
BMW FINANCE NV 0.125% 13/07/2022	EUR	13 397 000,00	13 466 269,83	0,45
CAIXABANK SA 0.75% 18/04/2023	EUR	7 500 000,00	7 646 178,08	0,25
CAIXABANK SA 1.125% 12/01/2023	EUR	33 100 000,00	33 965 383,63	1,13
CAPGEMINI SE 1.25% 15/04/2022	EUR	8 700 000,00	8 814 434,79	0,29
CARLSBERG BREWERIES 2.625% 15/11/2022	EUR	11 947 000,00	12 618 920,56	0,42
COMMERZBANK AG FRN 06/12/2021	EUR	10 000 000,00	10 003 993,33	0,33
E ON SE 0% 24/10/2022	EUR	12 830 000,00	12 877 471,00	0,43
E ON SE 0% 29/09/2022	EUR	12 748 000,00	12 792 618,00	0,43
IBERDROLA FIN SA FRN 28/04/2023	EUR	25 000 000,00	25 192 211,11	0,84
INNOGY FINANCE BV 0.75% 30/11/2022	EUR	12 350 000,00	12 549 410,21	0,42
INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022	EUR	19 519 000,00	19 774 164,13	0,66
INTESA SANPAOLO SPA VAR 19/04/2022	EUR	3 800 000,00	3 821 717,63	0,13
MEDIOBANCA SPA FRN 18/05/2022	EUR	43 962 000,00	44 159 767,94	1,47
PUBLICIS GROUPE SA 1.125% 16/12/2021	EUR	3 700 000,00	3 737 283,84	0,12
SANTAN CONSUMER FINANCE 0.5% 04/10/2021	EUR	4 200 000,00	4 220 769,86	0,14
SANTANDER CONSUMER BANK 0.75% 17/10/2022	EUR	13 500 000,00	13 747 734,25	0,46
SEB SA 2.375% 25/11/2022	EUR	2 500 000,00	2 604 015,41	0,09
THALES SA 0% 31/05/2022	EUR	1 900 000,00	1 905 130,00	0,06
VEOLIA ENV 5.125% 24/05/2022	EUR	2 456 000,00	2 586 936,76	0,09
VIVENDI SA 0% 13/06/2022	EUR	27 400 000,00	27 463 020,00	0,91
VOLVO TREASURY AB 0% 11/02/2023	EUR	7 500 000,00	7 533 000,00	0,25
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Titres de créances			2 228 917 530,53	74,23
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé			2 228 917 530,53	74,23
Titres de créances négociables			2 228 917 530,53	74,23
AGACHE SOC ZCP 29/04/2022	EUR	25 000 000,00	25 060 225,00	0,83
AGACHE SOCIETE FINANCIERE ZCP 18/02/2022	EUR	5 000 000,00	5 009 240,00	0,17
ASSOCIACAO PORTUGUESA ADMINIST ZCP 08/02/2022	EUR	5 000 000,00	5 007 355,00	0,17
ATOS SE NCPPRE CPTE ZCP 31/08/2022	EUR	20 000 000,00	20 067 780,00	0,67
ATOS SE ZCP 27/10/2021	EUR	25 000 000,00	25 009 300,00	0,83
ATOS SE ZCP 31/12/2021	EUR	30 000 000,00	30 031 860,00	1,00
AXA BANQUE EONIAEST+0.015% 03/12/2021	EUR	30 000 000,00	29 969 819,49	1,00
AXA BANQUE EONIAEST+0.05% 11/01/2022	EUR	25 000 000,00	24 909 249,39	0,83
AXA BANQUE ESTRCAP+0.045% 13/12/2021	EUR	50 000 000,00	49 814 549,33	1,66
AXA BANQUE Eurib3+0.23% 07/01/2022	EUR	25 000 000,00	24 999 083,33	0,83
BABANQUE FEDER CREDIT MUTU Eurib3+0.22% 10/12/2021	EUR	45 000 000,00	45 018 975,00	1,50

Inventaire du portefeuille au 30 septembre 2021 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
BANQUE FEDER CREDIT MUTUEL EONIAEST+0.06% 25/01/2022	EUR	40 000 000,00	39 867 599,56	1,33
BANQUE POSTALE LA ESTRCAP+0.06% 16/12/2021	EUR	20 000 000,00	19 922 879,61	0,66
BAUE FED CRED MUTU EONIAESTR+0.06% 12/01/2022	EUR	20 000 000,00	19 930 600,89	0,66
BFCM EONIAEST+0.07% 13/12/2021	EUR	30 000 000,00	29 886 690,00	1,00
BFCM EONIAESTRCAP+0.05% 10/12/2021	EUR	15 000 000,00	14 952 614,26	0,50
BFCM NATIXIS FUNDS EONIAEST+0.06% 11/01/2022	EUR	80 000 000,00	79 721 199,63	2,66
BMW FINANCE VAR 18/02/2022	EUR	30 000 000,00	30 042 000,00	1,00
BNP PARIBAS SA EONIAESTR+0.03% 15/12/2021	EUR	120 000 000,00	119 536 200,00	3,98
BNP PARIBAS SA EONIAESTR+0.05% 07/07/2022	EUR	25 000 000,00	24 968 474,17	0,83
BONDUELLE SCA ZCP 02/11/2021	EUR	7 000 000,00	7 001 456,00	0,23
BONDUELLE ZCP 13/12/2021	EUR	5 000 000,00	5 002 105,00	0,17
BPCE EONIAEST+0.055% 31/12/2021	EUR	120 000 000,00	119 577 599,33	3,98
BPCE EONIAESTR+0.065% 11/02/2022	EUR	20 000 000,00	19 940 979,33	0,66
BPCE EONIAESTR+0.065% 26/01/2022	EUR	47 000 000,00	46 849 082,37	1,56
BPCE SA EONIAEST + 0.055% 31/12/2021	EUR	60 000 000,00	59 789 640,00	1,99
COCA COLA EUROPEAN PARTNERS PL ZCP 02/05/2022	EUR	20 000 000,00	20 037 520,00	0,67
COCA COLA HBC FINAN ZCP 18/11/2021	EUR	5 000 000,00	5 003 270,00	0,17
COVIVIO SA ZCP 14/02/2022	EUR	10 000 000,00	10 015 460,00	0,33
COVIVIO SA ZCP 15/03/2022	EUR	20 000 000,00	20 039 120,00	0,67
COVIVIO SA ZCP 20/10/2021	EUR	12 500 000,00	12 503 162,50	0,42
CREDIT AGRICOLE CORP EONIAEST+0.06% 30/12/2021	EUR	20 000 000,00	19 932 659,39	0,66
CREDIT AGRICOLE EONIAEST+0.06% 11/02/2022	EUR	60 000 000,00	59 814 600,02	1,99
CREDIT AGRICOLE EONIAESTR+0.05% 20/12/2021	EUR	100 000 000,00	99 689 899,22	3,32
CREDIT AGRICOLE SA EONIAEST+0.06% 30/12/2021	EUR	50 000 000,00	49 822 699,67	1,66
CREDIT AGRICOLE SA EONIAEST+0.1% 30/12/2021	EUR	40 000 000,00	39 871 319,33	1,33
CREDIT AGRICOLE SA EONIAESTR+0.06% 30/12/2021	EUR	20 000 000,00	19 930 200,00	0,66
EIFFAGE Eurib3+0.65% 06/12/2021	EUR	10 000 000,00	10 037 660,00	0,33
EIFFAGE VAR 09/06/2023	EUR	10 000 000,00	10 002 000,00	0,33
EIFFAGE VAR 20/01/2023	EUR	10 000 000,00	10 027 000,00	0,33
EIFFAGE ZCP 04/02/2022	EUR	5 000 000,00	5 008 515,00	0,17
EIFFAGE ZCP 04/05/2022	EUR	1 000 000,00	1 002 804,00	0,03
EIFFAGE ZCP 18/08/2022	EUR	9 000 000,00	9 035 802,00	0,30
GECINA ZCP 15/11/2021	EUR	35 000 000,00	35 024 185,00	1,17
GRANDVISION FINANCE BV ZCP 26/10/2021	EUR	6 500 000,00	6 501 904,50	0,22
GRANDVISION FINANCE ZCP 15/10/2021	EUR	3 000 000,00	3 000 507,00	0,10
IBERDROLA INTERNATI ZCP 18/10/2021	EUR	10 000 000,00	10 002 780,00	0,33
IBERDROLA INTERNATIONAL BV ZCP 10/11/2021	EUR	15 000 000,00	15 009 450,00	0,50
IBERDROLA INTERNATIONAL BV ZCP 10/12/2021	EUR	15 000 000,00	15 016 125,00	0,50
ING BANK N V NCPPR ZCP 29/08/2022	EUR	26 000 000,00	26 128 908,00	0,87
ING BANK NV ZCP 02/12/2021	EUR	5 000 000,00	5 004 995,00	0,17
ING BANK ZCP 06/12/2021	EUR	20 000 000,00	20 021 240,00	0,67
INTESA SANPAOLO BANK LXMBRG SA Eurib3+0.6% 21/02/2022	EUR	20 000 000,00	20 041 055,56	0,67
INTESA SANPL BANK LUX SA Eurib3+0.60% 17/01/2022	EUR	30 000 000,00	30 090 250,00	1,00
IPSEN ZCP 11/10/2021	EUR	5 000 000,00	5 000 565,00	0,17
ITM ENTERPRISES ZCP 13/12/2021	EUR	60 000 000,00	60 023 580,00	2,00

Inventaire du portefeuille au 30 septembre 2021 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
ITM ENTREPRISES SA ZCP 18/02/2022	EUR	20 000 000,00	20 013 880,00	0,67
KLEPIERRE SA GROUP ZCP 14/02/2022	EUR	10 000 000,00	10 019 040,00	0,33
KLEPIERRE ZCP 05/10/2021	EUR	5 000 000,00	5 000 360,00	0,17
KORIAN Eurib3+0.95% 02/06/2023	EUR	15 000 000,00	15 009 000,00	0,50
KORIAN SA ZCP 07/04/2022	EUR	10 000 000,00	10 007 990,00	0,33
KORIAN SA ZCP 13/01/2022	EUR	20 000 000,00	20 009 200,00	0,67
L OCCITANE INTERNATIONAL SA ZCP 17/03/2022	EUR	10 000 000,00	10 009 770,00	0,33
LA BANQUE POSTALE EONIAEST+0.035% 11/01/2022	EUR	60 000 000,00	59 781 659,33	1,99
LA BANQUE POSTALE EONIAEST+0.035% 28/01/2022	EUR	27 000 000,00	26 909 414,26	0,90
MEDIOBANCA INTERNAT ZCP 10/12/2021	EUR	95 000 000,00	95 106 970,00	3,17
ORPEA SA ZCP 10/06/2022	EUR	10 000 000,00	10 012 190,00	0,33
PSA BANQUE FRANCE Eurib3 07/01/2022	EUR	40 000 000,00	40 050 588,89	1,33
REPSOL INTERNAT FIN ZCP 01/08/2022	EUR	23 000 000,00	23 083 927,00	0,77
SANTAN CONSUMER FINANCE Eurib3+0.60% 17/01/2022	EUR	40 000 000,00	40 120 217,78	1,34
SCHNEIDER ELECTRIC ZCP 09/11/2021	EUR	4 000 000,00	4 002 336,00	0,13
SEB SA Eurib3+0.4% 03/02/2023	EUR	12 000 000,00	12 014 016,00	0,40
SNAM SPA ZCP 10/11/2021	EUR	3 000 000,00	3 001 641,00	0,10
SNAM SPA ZCP 16/12/2021	EUR	30 000 000,00	30 030 840,00	1,00
SOPRA STERIA GROUP Eurib3+0.38% 21/01/2022	EUR	10 000 000,00	10 009 686,67	0,33
SOPRA STERIA GROUP SA Eurib3+0.38% 20/01/2022	EUR	15 000 000,00	15 012 960,00	0,50
SOPRA STERIA GROUP ZCP 08/10/2021	EUR	10 000 000,00	10 000 860,00	0,33
STEF SA ZCP 12/10/2021	EUR	13 000 000,00	13 000 286,00	0,43
STEF ZCP 22/10/2021	EUR	6 500 000,00	6 500 260,00	0,22
TELEPERFORMANCE SE ZCP 15/10/2021	EUR	4 000 000,00	4 000 672,00	0,13
TELEPERFORMANCE SE ZCP 15/12/2021	EUR	15 000 000,00	15 012 750,00	0,50
VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 21/01/2022	EUR	18 500 000,00	18 531 413,00	0,62
VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 18/02/2022	EUR	10 000 000,00	10 021 060,00	0,33
VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 22/02/2022	EUR	10 000 000,00	10 021 630,00	0,33
VICAT DATWYLER HOLDING AG ZCP 17/02/2022	EUR	14 000 000,00	14 015 204,00	0,47
VICAT ZCP 06/04/2022	EUR	14 000 000,00	14 019 446,00	0,47
VICAT ZCP 07/12/2021	EUR	2 500 000,00	2 501 612,50	0,08
VICAT ZCP 14/01/2022	EUR	6 500 000,00	6 505 486,00	0,22
VIVENDI SE ZCP 29/10/2021	EUR	27 000 000,00	27 010 989,00	0,90
VOLVO AB Eurib3+0.65% 10/01/2022	EUR	20 000 000,00	20 032 622,22	0,67
WORLDLINE ZCP 04/11/2021	EUR	24 000 000,00	24 011 760,00	0,80
Autres titres de créances			-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Organismes de placement collectif			144 368 730,65	4,81
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			144 368 730,65	4,81
CPR MONETAIRE ISR FCP	EUR	4,00	79 690,56	0,00
FEDERAL SUPPORT MONET ESG FCP	EUR	13 752,501	144 289 040,09	4,81
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne			-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés			-	-

Inventaire du portefeuille au 30 septembre 2021 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés			-	-
Autres organismes non européens			-	-
Opérations temporaires sur titres financiers			-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension			-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés			-	-
Titres financiers empruntés			-	-
Titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés			-	-
Autres opérations temporaires			-	-
Opérations de cession sur instruments financiers			-	-
Contrats financiers			0,01	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé			0,01	-
101883326#S_20211004	EUR	1 619 080,22	-268,58	0,00
101910734#S_20211004	EUR	2 631 560,87	-676,04	0,00
101942268#S_20211008	EUR	2 424 600,49	-923,70	0,00
102079650#S_20211014	EUR	6 551 887,30	-2 682,12	0,00
102107064#S_20211110	EUR	3 110 684,09	-1 319,27	0,00
102162429#S_20211110	EUR	10 113 636,61	-4 340,60	0,00
102162431#S_20211115	EUR	17 328 102,15	-7 462,52	0,00
102305859#S_20211115	EUR	4 592 144,26	-467,48	0,00
102305864#S_20211216	EUR	3 778 932,83	-435,64	0,00
102305870#S_20211110	EUR	4 701 373,90	-515,23	0,00
102305875#S_20211014	EUR	1 372 973,73	-137,36	0,00
102434052#S_20211115	EUR	3 129 879,18	346,46	0,00
102489139#S_20220112	EUR	9 568 925,78	-284,83	0,00
102489145#S_20211115	EUR	2 388 852,30	-49,80	0,00
102590991#S_20220112	EUR	2 278 409,02	209,86	0,00
102910410#L_20211014	EUR	1 372 973,73	-1 366,42	0,00
1331929262#S_2021101	EUR	2 877 385,75	120,65	0,00
Appel de marge EUR	EUR	-23 820,37	-23 820,37	0,00
S -0.0055/OIS 202211	EUR	4 952 026,51	-643,86	0,00
S -0.0055/OIS 202301	EUR	2 566 111,30	-82,31	0,00
S -0.0055/OIS 202301	EUR	2 767 483,73	-359,22	0,00
S -0.0056/OIS 202210	EUR	1 780 801,20	-10,36	0,00
S -0.0056/OIS 202210	EUR	1 834 497,37	-19,24	0,00
S -0.0056/OIS 202211	EUR	1 525 711,65	1,00	0,00
S -0.0056/OIS 202301	EUR	1 539 750,29	65,93	0,00
S -0.0056/OIS 202301	EUR	3 594 550,27	542,67	0,00
S -0.0056/OIS 202301	EUR	1 539 642,13	106,13	0,00
S -0.0056/OIS 202301	EUR	5 132 602,74	565,78	0,00
S -0.0056/OIS 202302	EUR	7 538 250,00	1 550,65	0,00
S -0.0056/OIS 202304	EUR	7 652 183,22	1 343,52	0,00
S -0.0057/OIS 202202	EUR	10 047 238,77	833,87	0,00

Inventaire du portefeuille au 30 septembre 2021 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
S -0.0057/OIS 202202	EUR	10 047 238,77	1 148,76	0,00
S -0.0057/OIS 202204	EUR	821 369,86	40,96	0,00
S -0.0057/OIS 202205	EUR	2 012 239,60	181,38	0,00
S -0.0057/OIS 202206	EUR	1 806 903,00	198,28	0,00
S -0.0057/OIS 202206	EUR	2 208 880,00	219,95	0,00
S -0.0057/OIS 202207	EUR	3 419 725,38	328,25	0,00
S -0.0057/OIS 202207	EUR	4 026 493,70	509,52	0,00
S -0.0057/OIS 202207	EUR	6 037 723,22	733,27	0,00
S -0.0057/OIS 202209	EUR	3 567 776,70	307,23	0,00
S -0.0057/OIS 202209	EUR	13 858 162,41	1 052,47	0,00
S -0.0057/OIS 202209	EUR	4 179 281,15	423,63	0,00
S -0.0057/OIS 202209	EUR	4 486 768,81	614,44	0,00
S -0.0057/OIS 202209	EUR	3 568 782,20	470,58	0,00
S -0.0057/OIS 202209	EUR	4 483 437,26	682,36	0,00
S -0.0057/OIS 202209	EUR	8 969 229,18	1 000,34	0,00
S -0.0057/OIS 202209	EUR	3 364 880,89	306,86	0,00
S -0.0057/OIS 202211	EUR	4 557 293,71	899,23	0,00
S -0.0057/OIS 202211	EUR	3 516 267,21	1 030,37	0,00
S -0.0057/OIS 202211	EUR	3 384 824,11	864,47	0,00
S -0.0057/OIS 202301	EUR	1 025 026,99	324,22	0,00
S -0.0057/OIS 202301	EUR	4 107 356,17	964,54	0,00
S -0.0057/OIS 202301	EUR	308 174,79	89,65	0,00
S -0.0057/OIS 202301	EUR	820 035,62	288,68	0,00
S -0.0058/OIS 202204	EUR	3 492 197,75	623,05	0,00
S -0.0058/OIS 202205	EUR	1 203 960,00	218,49	0,00
S -0.0058/OIS 202205	EUR	702 465,00	91,73	0,00
S -0.0058/OIS 202206	EUR	7 829 612,50	1 177,10	0,00
S -0.0058/OIS 202209	EUR	7 134 227,40	1 158,34	0,00
S -0.0058/OIS 202209	EUR	2 549 247,89	465,74	0,00
S -0.0058/OIS 202209	EUR	8 056 315,65	1 553,76	0,00
S -0.0058/OIS 202209	EUR	2 650 307,93	538,09	0,00
S -0.0058/OIS 202210	EUR	509 513,77	173,28	0,00
S -0.0058/OIS 202210	EUR	916 969,32	313,89	0,00
S -0.0058/OIS 202210	EUR	509 405,21	136,44	0,00
S -0.0058/OIS 202210	EUR	1 833 364,11	561,53	0,00
S -0.0058/OIS 202211	EUR	4 413 640,21	1 527,64	0,00
S -0.0058/OIS 202211	EUR	1 322 386,13	490,01	0,00
S -0.0058/OIS 202211	EUR	833 311,78	258,61	0,00
S -0.0058/OIS 202301	EUR	6 471 069,51	2 453,49	0,00
S -0.0058/OIS 202301	EUR	4 099 974,80	1 691,71	0,00
S -0.0059/OIS 202205	EUR	9 157 041,80	2 166,39	0,00
S -0.0059/OIS 202206	EUR	7 779 752,50	2 512,32	0,00
S -0.0059/OIS 202206	EUR	2 509 875,00	721,32	0,00
S -0.0059/OIS 202211	EUR	1 770 515,07	845,61	0,00
S -0.0060/OIS 202210	EUR	8 153 895,89	6 208,61	0,00

Inventaire du portefeuille au 30 septembre 2021 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
ST120922 -0.55/EST	EUR	5 810 330,14	-503,88	0,00
ST120922 -0.58/EST	EUR	5 506 394,80	1 173,94	0,00
ST130622 -0.58/EST	EUR	5 371 634,00	971,17	0,00
ST141021 OIS+m/-0.49	EUR	810 650,73	-140,87	0,00
ST241022 -0.56/EST	EUR	11 103 439,40	227,28	0,00
ST290922 -0.56/EST	EUR	12 803 698,94	-170,79	0,00
ST301122 -0.56/EST	EUR	1 525 769,18	55,00	0,00
Autres opérations			-	-
Autres instruments financiers			-	-
Créances			1 191 478,02	0,04
Dettes			-518 888,74	-0,02
Comptes financiers			260 474 679,89	8,68
ACTIF NET			3 002 583 515,24	100,00

OFI RS LIQUIDITES

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2021

OFI RS LIQUIDITES **Fonds Commun de Placement**

OFI ASSET MANAGEMENT
Société de gestion
20-22, rue Vernier – 75017 PARIS

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES **SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 30 septembre 2021

Aux porteurs de parts,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif OFI RS LIQUIDITES constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds à la fin de cet exercice.

FONDEMENT DE L'OPINION

REFERENTIEL D'AUDIT

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

INDEPENDANCE

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période de la date de début d'exercice à la date d'émission de notre rapport.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Les instruments financiers du portefeuille sont valorisés selon les méthodes décrites dans le règlement du fonds et dans l'annexe. Nous avons vérifié la correcte application de ces méthodes et le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

VERIFICATION DU RAPPORT DE GESTION ETABLI PAR LA SOCIETE DE GESTION

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, une communication a été insérée au sein du rapport de gestion.

RESPONSABILITES DE LA SOCIETE DE GESTION RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion.

RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris, le 7 décembre 2021
Le Commissaire aux comptes
APLITEC, représentée par



Bruno DECHANCÉ