

# OFI RS EURO EQUITY SMART DELTA CONVEX I

Reporting Mensuel - Actions - mai 2019



OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex est un fonds investi en actions de la zone Euro. Il est nourricier du fonds OFI RS Euro Equity Smart Beta dont l'investissement est réalisé pour au minimum 85% dans le fonds maître. OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex investit structurellement dans une stratégie de couverture du risque actions permettant d'avoir une exposition aux marchés actions comprise entre 30% et 100%. L'équipe de gestion réalise la couverture du fonds au travers d'un ou plusieurs Total return Swap (TRS) qui répliquent la performance d'un panier d'instruments de couverture : options de vente sur indice EuroStoxx 50 de maturité 1 jour à 1 an sélectionnées en suivant une procédure systématique. Le fonds au travers de sa stratégie de couverture a par ailleurs pour objectif de réduire le niveau de risque et ainsi d'offrir un niveau de SCR (Solvency Capital Requirement) réduit.

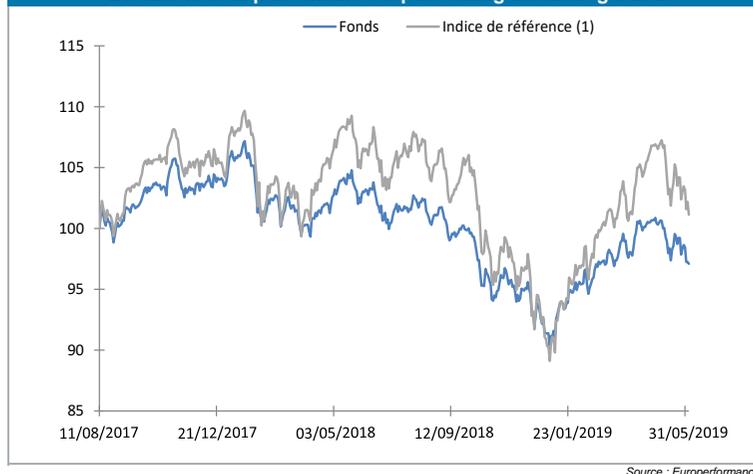
## Chiffres clés au 31/05/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	44 714,86
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	75,03
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	75,61
Nombre de lignes :	203
Nombre d'actions :	202
Taux d'exposition long :	89,57%
Couverture :	-17,27%
dont :	
Equity Derivatives SWAP :	-27,23%
Future Euro Stoxx 50 :	9,96%
Taux d'exposition net :	72,40%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011525658
Ticker :	PRIMKAP FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Flexible Europe
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	Euro Stoxx NR
Principaux risques :	Risque de capital et performance Risques de marché: actions et taux
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Stéphane YOUNBI - Michaël FAY
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devises :	EUR
Date de changement de gestion :	11/08/2017
Horizon de placement :	5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	0,75%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

## Evolution de la performance depuis changement de gestion



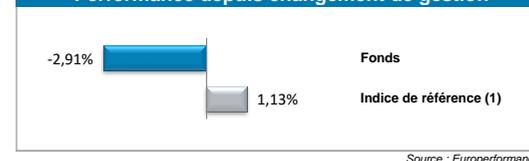
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis changement de gestion

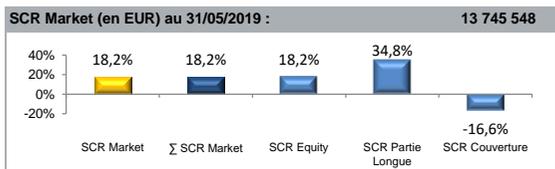


## Performances & Volatilités

	Depuis changement de gestion		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS EURO EQUITY SMART DELTA CONVEX I	-2,91%	8,23%	-	-	-	-	-4,92%	8,39%	6,53%	8,39%	2,19%	-0,06%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	1,13%	13,18%	-	-	-	-	-3,62%	13,70%	11,02%	13,29%	4,62%	0,41%

Source : Europerformance

## Solvency Capital Requirement\*



\* Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques.

Tous les autres SCR sont égal à 0.

(1) Indice de référence : Euro Stoxx NR

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

\*performance du 11 août 2017 au 31 août 2017

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017								*0,06%	2,76%	2,30%	-1,41%	-0,22%	3,47%	4,38%
2018	1,64%	-2,65%	-2,03%	2,43%	-0,59%	-1,36%	1,63%	-1,56%	-1,20%	-4,06%	-0,54%	-4,08%	-11,92%	-12,72%
2019	4,69%	1,82%	1,22%	2,32%	-3,50%								6,53%	11,02%

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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



# OFI RS EURO EQUITY SMART DELTA CONVEX I

Reporting Mensuel - Actions - mai 2019



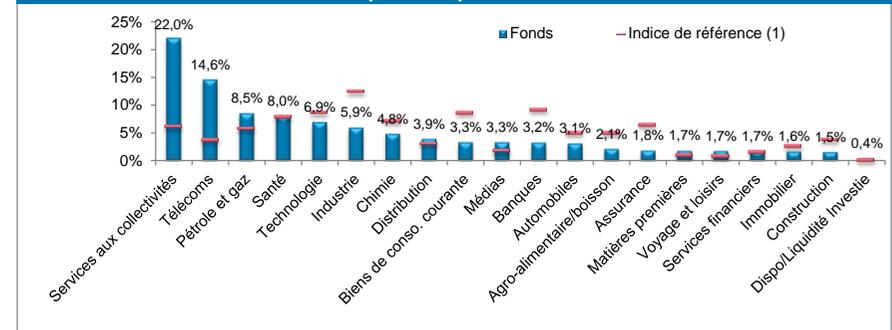
OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex étant un fonds nourricier, les données ce-dessous sont celles du fonds maitre

## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
DEUTSCHE TELEKOM	2,19%	1,31%	0,03%	Allemagne	Télécoms
PROXIMUS	2,15%	4,01%	0,08%	Belgique	Télécoms
ELISA	2,11%	5,52%	0,11%	Finlande	Télécoms
KONINKLIJKE KPN NV	2,10%	0,07%	0,00%	Pays-Bas	Télécoms
ORANGE	2,07%	0,54%	0,01%	France	Télécoms
TELEFONICA	2,05%	-3,42%	-0,07%	Espagne	Télécoms
TELEFONICA DEUTSCHLAND	1,92%	-13,29%	-0,28%	Allemagne	Télécoms
IBERDROLA	1,70%	2,67%	0,04%	Espagne	Services aux collectivités
VERBUND	1,66%	1,31%	0,02%	Autriche	Services aux collectivités
ITALGAS	1,65%	1,94%	0,03%	Italie	Services aux collectivités
<b>TOTAL</b>	<b>19,59%</b>		<b>-0,03%</b>		

Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par secteur



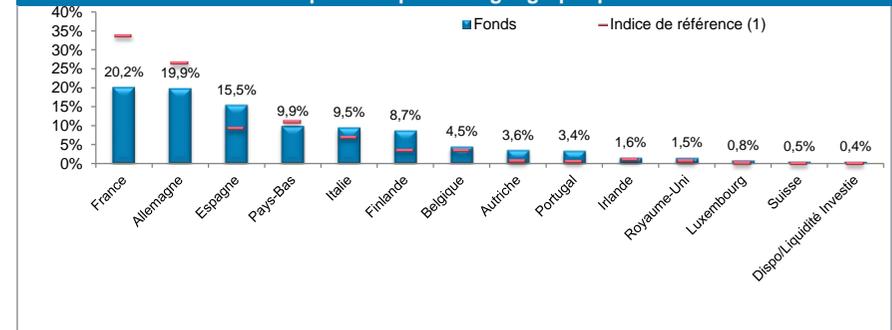
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ELISA	2,11%	5,52%	0,11%	Finlande	Télécoms
PROXIMUS	2,15%	4,01%	0,08%	Belgique	Télécoms
ILIAD	0,57%	14,06%	0,07%	France	Technologie

Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



Source : OFI AM & Factset

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TELEFONICA DEUTSCHLAND	1,92%	-13,29%	-0,28%	Allemagne	Télécoms
TECHNIPFMC	1,15%	-14,97%	-0,19%	Royaume-Uni	Pétrole et gaz
SIEMENS GAMESA RENEWABLE EN	1,27%	-12,76%	-0,18%	Espagne	Pétrole et gaz

Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcement	
	Poids M-1	Poids M
UNITED INTERNET	Achat	0,51%
WORLDLINE	Achat	0,12%
FERROVIAL		0,19% / 0,40%
UNIBAIL-RODAMCO-WE		0,20% / 0,37%
EURAZEO		0,20%

Source : OFI AM

Libellé	Ventes / Allègement	
	Poids M-1	Poids M
GEMALTO	0,48%	Vente
TELEFONICA DEUTSCHLAND	2,10%	1,91%
TECHNIPFMC	1,28%	1,14%
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	1,38%	1,26%
INFINEON TECHNOLOGIES	0,55%	0,44%

Source : OFI AM

## Indicateurs statistiques\*

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,60	-0,06	5,83%	-0,64	-0,16	46,15%	-11,57%

\*fréquence hebdomadaire, comparés à l'Euro Stoxx NR sur 1 an glissant

(2) Taux sans risque : EONIA Source : Factset

## Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)
Fonds	13,82	12,66
Indice	13,36	12,11

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

	PTBV 2019 (4)	PTBV 2020 (4)
Fonds	1,54	1,46
Indice	1,44	1,36

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net Sources : Factset

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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



OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex étant un fonds nourricier, les données ci-dessous sont celles du fonds maître

## Processus de sélection ISR

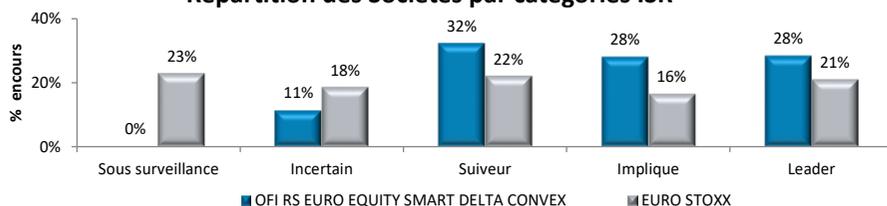
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS EURO EQUITY SMART DELTA CONVEX intègre les résultats de l'analyse ISR par la sélection des 2/3 des sociétés présentant les meilleurs Scores ISR de leur secteur d'activité, au sein de l'indice Euro Stoxx.

Catégories ISR de l'Eurostoxx (en % du nombre de sociétés)



## Evaluation ISR du fonds au 31/05/19

### Répartition des Sociétés par catégories ISR



## Processus d'évaluation ISR des sociétés

L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière des sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des sociétés.

Les résultats de l'analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de la société au sein de chaque super secteur ICB.

En fonction de ce Score ISR, une catégorie ISR est attribuée à chaque société, au niveau de son supersecteur ICB :

**Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG

**Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG

**Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés

**Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés

**Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

## Profil RSE\* d'une valeur en portefeuille : ASML

Catégorie ISR : Leader

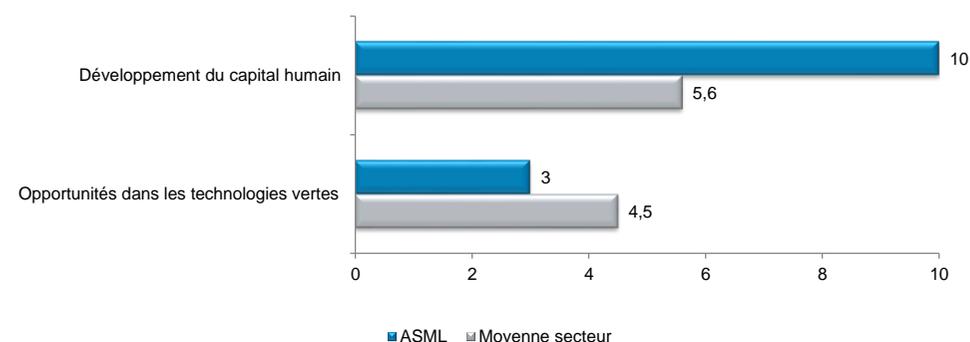
ASML est l'un des meilleurs acteurs de son secteur. La société se distingue en particulier sur sa performance exemplaire en matière de gestion des ressources humaines. Par ailleurs, même si les opportunités de développement sur les technologies vertes sont limitées, les efforts en R&D sont bien présents. Les structures de gouvernance de la société sont bonnes, mis à part un dispositif anti-OPA complexe. Pas de controverses identifiées.

**Développement du capital humain** : ASML ayant un moindre besoin d'employés hautement qualifiés, son exposition à cet enjeu est modérée. La performance du groupe en développement des ressources humaines reste la meilleure du secteur. La société met en place des mesures telles que des enquêtes régulières auprès de ses salariés, de l'actionnariat salarié et des programmes de formations robustes. Le faible taux de turnover (4.4% en 2017, moyenne sectorielle à 7%), témoigne d'une stratégie efficace.

**Opportunités dans les technologies vertes** : Les opportunités sont limitées. Toutefois la société détient un monopole dans les procédés de lithographie extrême ultraviolet (EUV) permettant de répondre à la demande croissante de miniaturisation des circuits et ainsi de produire des puces plus petites. Les dépenses en R&D de ASML se focalisent sur cette technologie. Elles représentent 14% de ses revenus en 2018, et malgré leur diminution (18% en 2014) elles restent en ligne avec le secteur.

### Enjeux RSE

Secteur Equipements de semi-conducteurs



Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet :

[www.ofi-am.fr](http://www.ofi-am.fr), rubrique « Produits », « Actions », onglet « Documentation ».

\* RSE : Responsabilité Sociale des Entreprises

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [contact@ofi-am.fr](mailto:contact@ofi-am.fr)

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •

S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • [www.ofi-am.fr](http://www.ofi-am.fr)

@OFI\_AM