

# OFI RS EURO EQUITY SMART DELTA CONVEX I



Reporting Mensuel - Actions - octobre 2018

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.

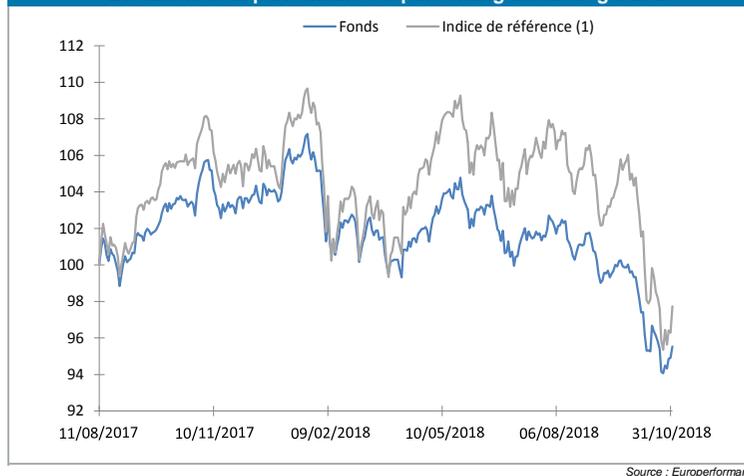
## Chiffres clés au 31/10/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	43 993,77
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	71,75
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	72,40
Nombre de lignes :	199
Nombre d'actions :	198
Taux d'exposition long :	90,82%
Couverture :	-24,63%
dont :	
Equity Derivatives SWAP :	-34,59%
Future Euro Stoxx 50 :	9,96%
Taux d'exposition net :	66,19%

## Caractéristiques du fonds

Code Isin :	FR0011525658
Ticker :	PRIMKAP FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Flexible Europe
Indice de référence (1) :	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 YOUMBI, Clément ISELI, Michaël FAY
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de changement de gestion :	11/08/2017
Horizon de placement :	5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	0,28%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

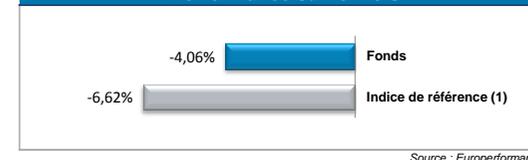
## Evolution de la performance depuis changement de gestion



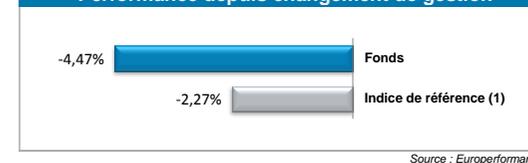
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis changement de gestion



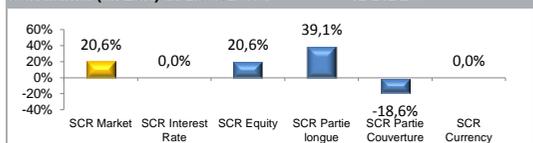
## Performances & Volatilités

	Depuis changement de gestion		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS EURO EQUITY SMART DELTA CONVEX I	-4,47%	7,95%	-	-	-	-	-9,18%	8,39%	-7,67%	8,50%	-7,01%	-6,68%
Indice de référence (1)	-2,27%	12,80%	-	-	-	-	-9,13%	13,80%	-6,37%	14,26%	-8,26%	-9,28%

Source : Europerformance

## Solvency Capital Requirement\*

SCR Market (en EUR) au 28/09/2018 : 12 212 233



\* 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 varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant 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%			-7,67%	-6,37%

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 - octobre 2018



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

## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PROXIMUS	1,59%	9,57%	0,14%	Belgique	Télécoms
KONINKLIJKE KPN NV	1,50%	2,82%	0,04%	Pays-Bas	Télécoms
ORANGE	1,49%	0,62%	0,01%	France	Télécoms
CELLNEX TELECOM	1,42%	Entrée	Entrée	Espagne	Télécoms
ELISA	1,42%	-3,78%	-0,05%	Finlande	Télécoms
FREENET	1,40%	-3,91%	-0,05%	Allemagne	Télécoms
TELEFONICA DEUTSCHLAND	1,39%	-5,66%	-0,08%	Allemagne	Télécoms
NESTE OIL OYJ	1,29%	2,19%	0,03%	Finlande	Pétrole et gaz
SNAM	1,28%	1,81%	0,02%	Italie	Pétrole et gaz
OMV	1,26%	1,53%	0,02%	Autriche	Pétrole et gaz
<b>TOTAL</b>	<b>14,06%</b>		<b>0,08%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PROXIMUS	1,59%	9,57%	0,14%	Belgique	Télécoms
KESKO	0,84%	10,32%	0,07%	Finlande	Distribution
ALTRAN TECHNOLOGIES	0,69%	17,40%	0,06%	France	Technologie

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TECHNIPFMC	1,09%	-13,06%	-0,19%	Royaume-Uni	Pétrole et gaz
FRESENIUS MEDICAL CARE	0,53%	-21,74%	-0,15%	Allemagne	Santé
GALP ENERG	1,17%	-9,92%	-0,15%	Portugal	Pétrole et gaz

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

## Principaux mouvements du mois

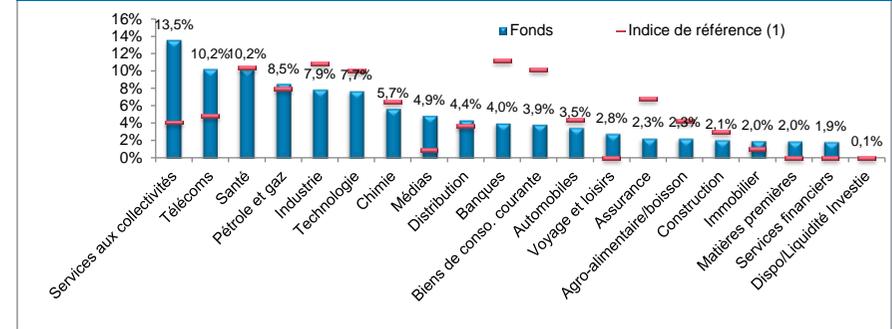
Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CELLNEX TELECOM	Achat	1,42%
SBM OFFSHORE	Achat	1,26%
BIOMERIEUX	Achat	0,66%
DIASORIN	Achat	0,64%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Achat	0,63%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	1,40%	Vente
TELEFONICA	1,28%	Vente
TELECOM ITALIA	1,13%	Vente
CASINO	0,79%	Vente
RELX	0,72%	Vente

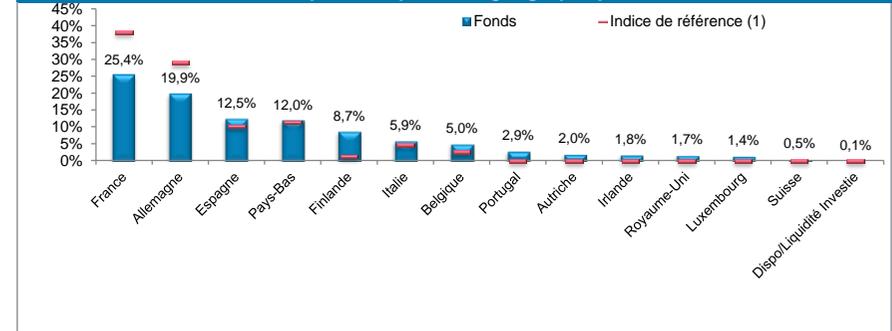
Source : OFI AM

## Répartition par secteur



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

## Répartition par zone géographique



Source : OFI AM & Factset

## Indicateurs statistiques\*

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,59	-0,08	6,01%	-1,34	0,16	50,98%	-11,48%

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

(2) Taux sans risque : EONIA Source : Factset

## Données Financières

Fonds	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	Fonds	PTBV 2018 (4)	PTBV 2019 (4)
	14,24	12,97		1,62	1,53
Indice	13,51	12,21	Indice	1,49	1,41

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

(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 maitre

## Processus de sélection ISR

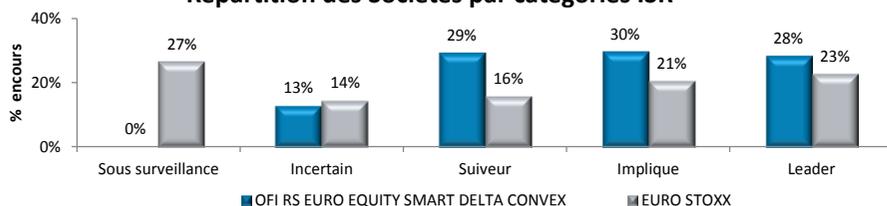
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS EURO EQUITY SMART DELTA CONVEX intègre les résultats de l'analyse ISR par la sélection des 2/3 des sociétés présentant les meilleurs Scores ISR de leur secteur d'activité, au sein de l'indice Euro Stoxx.

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



## Evaluation ISR du fonds au 31/10/18

### 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 : Schneider

Catégorie ISR : Leader

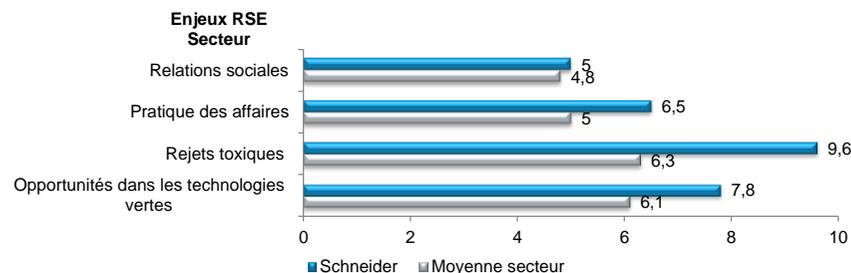
La démarche Développement Durable de **Schneider Electric** est ancienne, antérieure à 2000 sur certains enjeux (relations sociales, santé sécurité, formation). Au cours des dernières années, celle-ci a changé de dimension et intègre dorénavant le développement de solutions contribuant aux défis énergétiques.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

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

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

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

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



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)

