

OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex I

Reporting Mensuel - Actions - juin 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.

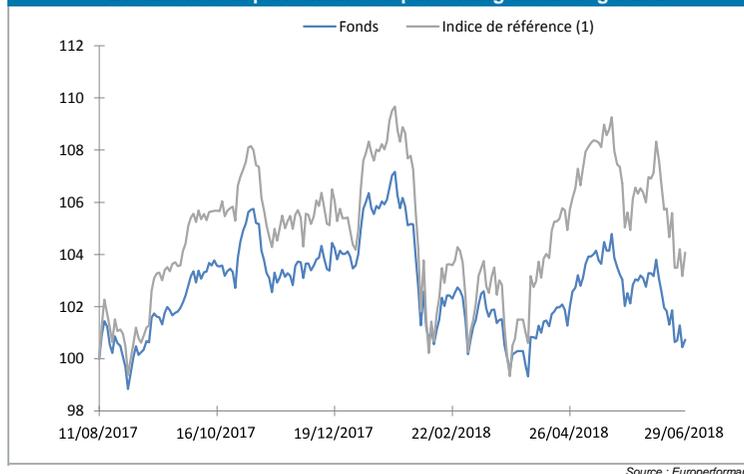
Chiffres clés au 29/06/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	46 389,96
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	59,38
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	60,09
Nombre de lignes :	201
Nombre d'actions :	200
Taux d'exposition long :	90,18%
Couverture :	-18,96%
dont :	
Equity Derivatives SWAP :	-28,95%
Future Euro Stoxx 50 :	9,99%
Taux d'exposition net :	71,22%

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

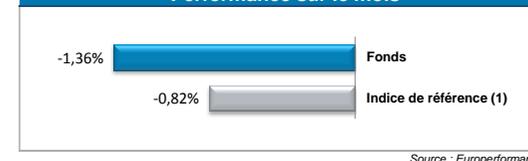
Evolution de la performance depuis changement de gestion



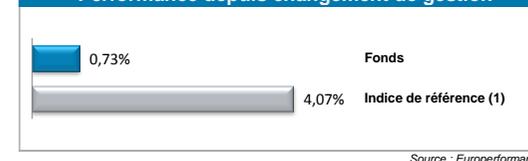
Profil de risque

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	0,73%	7,93%	-	-	-	-	-	-	-2,64%	9,03%	-2,64%	0,44%
Indice de référence ⁽¹⁾	4,07%	12,45%	-	-	-	-	-	-	-0,30%	14,86%	-0,30%	-2,53%

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 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

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%	-	-	-	-	-	-	-2,64%	-0,30%

Source : Europerformance

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 - juin 2018

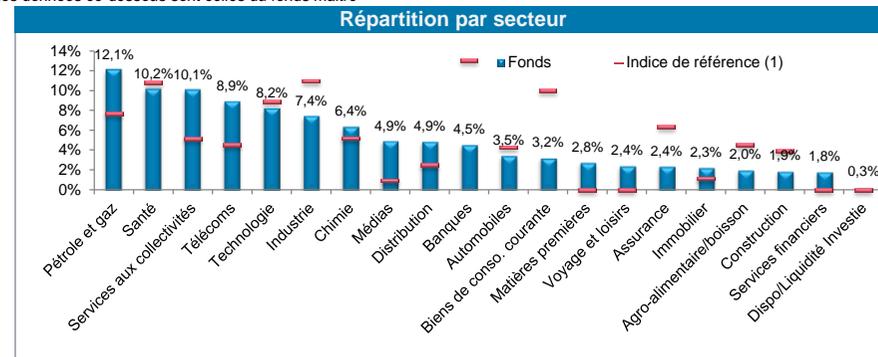


OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex étant un fonds nourricier, les données ci-dessous sont celles du fonds maître

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
NESTE OIL OYJ	2,21%	-3,48%	-0,08%	Finlande	Pétrole et gaz
TECHNIPFMC	2,16%	1,37%	0,03%	Royaume-Uni	Pétrole et gaz
REPSOL	2,15%	2,82%	0,06%	Espagne	Pétrole et gaz
GALP ENERG	1,98%	2,77%	0,05%	Portugal	Pétrole et gaz
OMV	1,89%	-1,28%	-0,02%	Autriche	Pétrole et gaz
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	1,64%	-12,54%	-0,23%	Espagne	Pétrole et gaz
ELISA	1,30%	3,71%	0,05%	Finlande	Télécoms
ORANGE	1,25%	-2,58%	-0,03%	France	Télécoms
KONINKLIJKE KPN NV	1,16%	0,13%	0,00%	Pays-Bas	Télécoms
FREENET	1,11%	-7,58%	-0,09%	Allemagne	Télécoms
TOTAL	16,83%		-0,27%		

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

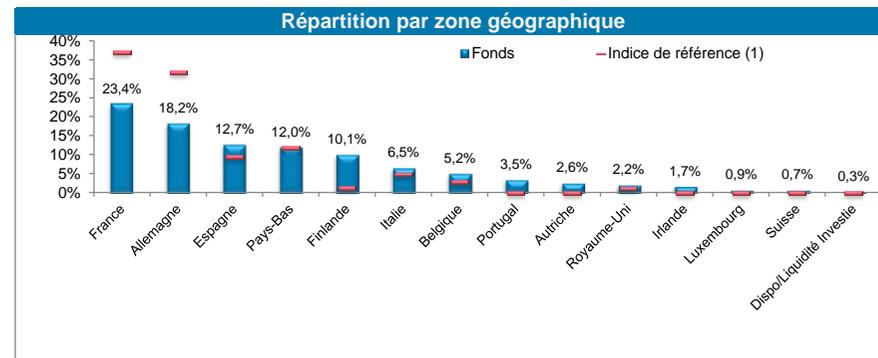


Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
INGENICO	0,84%	12,57%	0,09%	France	Technologie
ENAGAS	0,78%	9,78%	0,07%	Espagne	Services aux collectivités
EUROFINS SCIENTIFIC	0,88%	8,42%	0,07%	France	Santé

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



Source : OFI AM & Factset

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	1,64%	-12,54%	-0,23%	Espagne	Pétrole et gaz
PROXIMUS	0,93%	-15,71%	-0,17%	Belgique	Télécoms
BE SEMICONDUCTOR	0,39%	-19,40%	-0,09%	Pays-Bas	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
RECORDATI	Achat	0,82%	ABLYNX	0,78%	Vente
INGENICO	0,72%	0,84%	PUMA	0,06%	Vente
REPSOL	2,06%	2,15%	UPM-KYMMENE	0,58%	0,57%
GALP ENERG	1,90%	1,98%			
ENAGAS	0,70%	0,78%			

Source : OFI AM

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques*

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,64	-0,05	5,21%	0,02	-0,71	57,69%	-6,14%

*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)	PTBV 2018 (4)	PTBV 2019 (4)
	14,99	13,74	1,69	1,60
Indice	14,14	12,88	1,57	1,48

(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 maître

Processus de sélection ISR

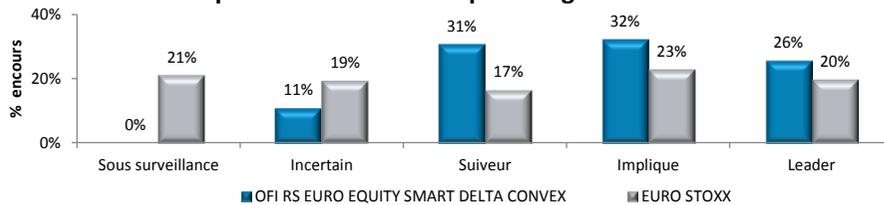
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS EURO EQUITY SMART DELTA CONVEX intègre les résultats de l'analyse ISR par la sélection des 2/3 des sociétés présentant les meilleurs Scores ISR de leur secteur d'activité, au sein de l'indice Euro Stoxx.

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



Evaluation ISR du fonds au 29/06/18

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 : Allianz

Catégorie ISR : Impliqué

Allianz est l'un des meilleurs acteurs du secteur de l'assurance, proactif sur la plupart de ses enjeux extra-financiers. Le groupe se distingue en particulier par une démarche d'intégration ESG dans ses investissements et dans ses produits d'assurance. Il fait preuve d'innovation, que ce soit sur les "nouveaux" risques (climat, vieillissement de la population, obésité) ou sur la micro-assurance (en Europe comme dans les pays émergents). A noter quelques insuffisances en matière de gouvernance bien identifiées.

Intégration de l'enjeu climatique dans les produits d'assurance : l'exposition du groupe à cet enjeu est élevée par rapport à ses pairs en raison d'une part supérieure à 65% de ses primes totales en assurances dommages et d'une part grandissante en réassurance. Depuis de nombreuses années, le risque climatique est bien identifié et intégré dans son processus d'analyse des risques de long terme, avec le déploiement de 156 "sustainable solutions" afin d'aider le client à réduire, s'adapter aux risques liés au changement climatique et saisir des opportunités de développement.

Développement du capital humain : le groupe est très exposé à cet enjeu à l'instar de ses comparables face à une digitalisation accélérée de ses activités. A noter par ailleurs qu'Allianz a mis en place des programmes de formation, de gestion des talents, d'intéressement qui apparaissent toutefois insuffisants au regard d'un turnover élevé (14%).

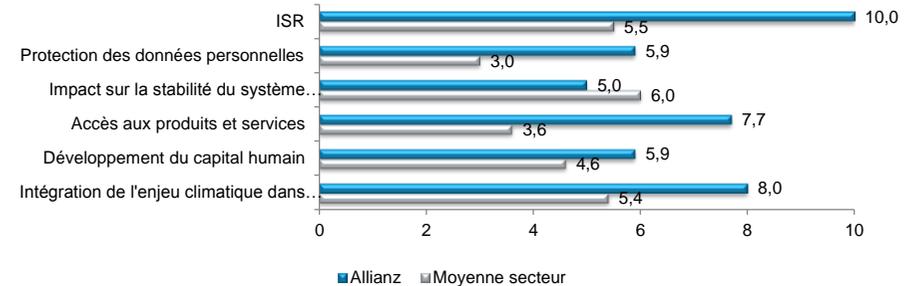
Accès aux produits et services : de par sa présence dans les pays émergents, Allianz développe des activités de micro-assurance dans 11 pays en Afrique, Asie et Amérique Latine. Approche pro-active avec de nombreux partenariats noués localement. En Europe, développement de produits innovants dédiés à des populations cibles (maladie longue durée, micro-entrepreneurs...). Leader sur ce terrain, Allianz bénéficie d'un avantage compétitif pour profiter de la croissance de la demande sur ces marchés émergents.

Impact sur la stabilité du système financier : forte exposition à l'enjeu car assureur d'importance systémique, identifié comme tel par le Financial Stability Board (FSB), avec 1,1 trillion EUR d'actifs gérés. A noter une indépendance insuffisante au niveau du Comité des Risques. Absence de controverses

Protection des données personnelles : le groupe est fortement exposé à l'enjeu en raison de ses métiers d'assurances de personnes et de la part de la localisation de ses activités en Europe où les pressions réglementaires sont fortes. Allianz est proactif et met en place des mesures telles que des certifications et des programmes de formation.

ISR : leader en termes de démarche d'intégration ESG dans ses investissements. 13 politiques sectorielles spécifiques ont été déployées. 99% des actifs du groupe sont gérés par des gestionnaires signataires des PRI ou intégrant une politique ESG.

Enjeux RSE Secteur



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

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

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

