

OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex I

Reporting Mensuel - Actions - janvier 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.

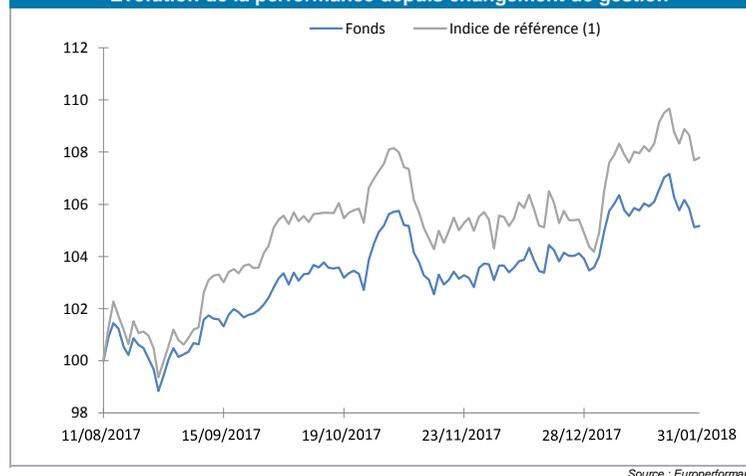
Chiffres clés au 31/01/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	48 430,60
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	57,15
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	57,98
Nombre de lignes :	201
Nombre d'actions :	201
Taux d'exposition long :	90,09%
Couverture :	-8,72%
dont :	
Equity Derivatives SWAP :	-18,78%
Future Euro Stoxx 50 :	10,06%
Taux d'exposition net :	81,37%

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

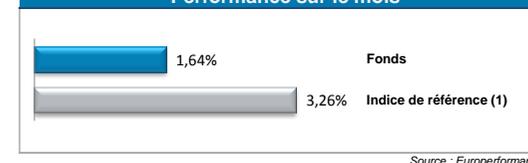
Evolution de la performance depuis changement de gestion



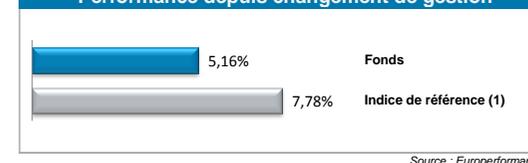
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis changement de gestion

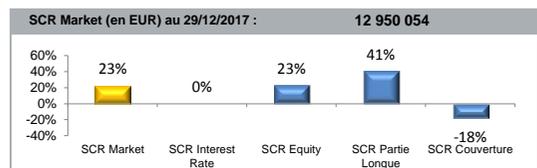


Performances & Volatilités

	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	5,16%	5,81%	-	-	-	-	-	-	1,64%	3,68%	4,12%	-0,02%
Indice de référence ⁽¹⁾	7,78%	8,27%	-	-	-	-	-	-	3,26%	4,54%	6,74%	0,22%

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

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%												1,64%	3,26%

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 - janvier 2018



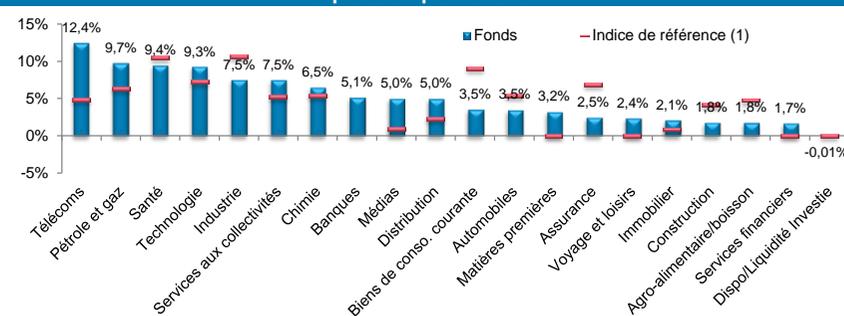
OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex étant un fonds nourricier, les données ci-dessous sont celles du fonds maitre

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
GAMESA CORP TECHNOLOGICA	1,69%	9,97%	0,20%	Espagne	Pétrole et gaz
NESTE OIL OYJ	1,67%	4,37%	0,12%	Finlande	Pétrole et gaz
REPSOL	1,65%	2,78%	0,05%	Espagne	Pétrole et gaz
ELISA	1,62%	4,71%	0,05%	Finlande	Télécoms
TECHNIPFMC	1,59%	0,58%	0,01%	Royaume-Uni	Pétrole et gaz
GALP ENER	1,58%	0,29%	0,01%	Portugal	Pétrole et gaz
TELEFONICA	1,56%	1,58%	0,02%	Espagne	Télécoms
ORANGE	1,56%	0,48%	0,01%	France	Télécoms
FREENET	1,55%	0,13%	0,00%	Allemagne	Télécoms
TELECOM ITALIA	1,55%	0,65%	0,01%	Italie	Télécoms
TOTAL	16,04%		0,47%		

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
GAMESA CORP TECHNOLOGICA	1,69%	9,97%	0,20%	Espagne	Pétrole et gaz
NESTE OIL OYJ	1,67%	4,37%	0,12%	Finlande	Pétrole et gaz
IPSEN	0,86%	13,44%	0,11%	France	Santé

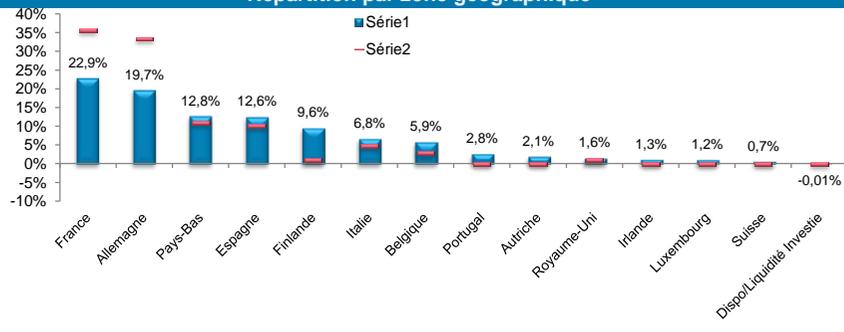
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SUEZ	0,46%	-18,10%	-0,13%	France	Services aux collectivités
RED ELECTRICA CORP	0,51%	-8,77%	-0,07%	Espagne	Services aux collectivités
ENAGAS	0,51%	-8,04%	-0,06%	Espagne	Services aux collectivités

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

Répartition par zone géographique



Source : OFI AM & Factset

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Achat	0,76%
RECORDATI	Achat	0,76%
ALTRAN TECHNOLOGIES	Achat	0,74%
NOKIA	Achat	0,68%
METRO	Achat	0,63%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
GALAPAGOS	0,86%	Vente
A2A	0,81%	Vente
DASSAULT SYSTEMES	0,76%	Vente
SYMRISE	0,60%	Vente
KERRY GROUP	0,43%	Vente

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques*

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,80	0,02	3,54%	1,69	-0,63	62,75%	-5,54%

*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)
	15,47	14,12		1,69	1,60
Indice	14,81	13,52	Indice	1,63	1,54

(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 I

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2018



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

Processus de sélection ISR

Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : Heineken

Catégorie ISR : Leader

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.

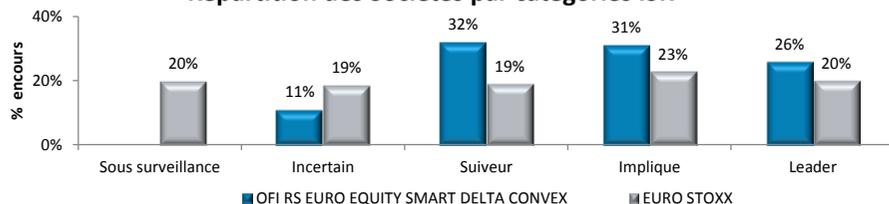
Par ailleurs, 100 % des sociétés en portefeuille doivent être couvertes par une analyse ISR (hors OPCVM)

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



Evaluation ISR du fonds au 31/01/18

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

HEINEKEN a bien pris la mesure de son empreinte environnementale et met en oeuvre des mesures qui le placent souvent en leader. La société se distingue en particulier sur la réduction de ses émissions carbone. A ce titre, elle développe des analyses de cycle de vie des produits, déploie des initiatives de réduction des émissions sur l'ensemble de la chaîne de valeur, ou encore participe au "Sustainable Agriculture Initiative" pour partager les bonnes pratiques auprès des agriculteurs. Des efforts sont encore à faire sur les emballages. Des outils ont été mis en place mais peu d'informations sur les objectifs et résultats. La politique de santé sécurité des collaborateurs nécessite aussi des progrès. Le nombre d'accidents mortels demeure préoccupant. La gouvernance est quant à elle globalement satisfaisante.

Impact de l'activité sur l'eau : Exposition importante (présence dans zones de stress hydrique). 90% de l'empreinte eau des produits provient de la phase amont (culture des céréales). L'intensité eau (hl d'eau/hl de bière produit) ne cesse de s'améliorer (2016: 3.6hl d'eau par hl de produit). Depuis 2008, -28% alors que l'objectif 2020 est -30% (base 2008).

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

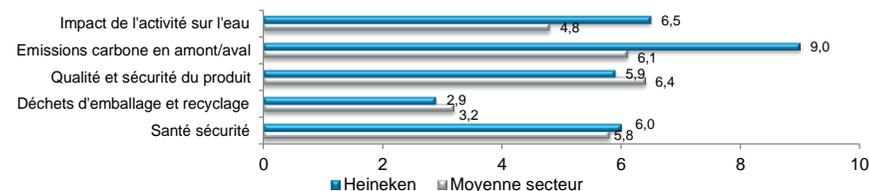
Qualité et sécurité du produit : Une politique de consommation responsable est en place. Les équipes sont formées. Malgré cela, les plaintes contre les pratiques marketing du groupe augmente (+37% en un an). Le groupe investit aussi le marché très porteur de la bière sans alcool avec sa Heineken 0.0 commercialisée dans une vingtaine de pays.

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

Santé sécurité : Le groupe est surtout exposé dans les PED (Mexique...). Les 22 accidents mortels en 2015 (15 en 2016) ont eu lieu dans ces pays (braquage...). Le groupe a mis en place des mesures (audits, formations). Toutefois, il manque de nouveaux objectifs de réduction. Le taux d'accidents mortels est pourtant un des plus élevés du secteur.

Enjeux RSE

Secteur Boissons alcoolisées



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

