

OFI RS EURO EQUITY SMART DELTA CONVEX I

Reporting Mensuel - Actions - juin 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.

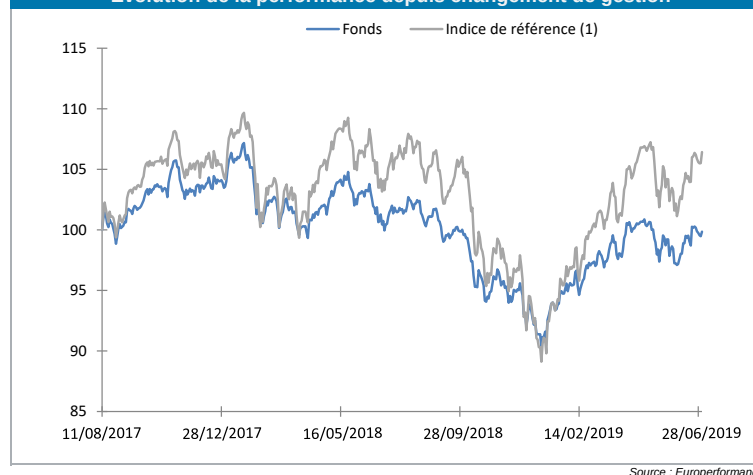
Chiffres clés au 28/06/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	45 985,85
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	77,16
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	77,75
Nombre de lignes :	203
Nombre d'actions :	202
Taux d'exposition long :	90,04%
Couverture :	-6,25%
dont :	
Equity Derivatives SWAP :	-16,51%
Future Euro Stoxx 50 :	10,25%
Taux d'exposition net :	83,78%

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 YOUNBI - 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 :	0,75%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance depuis changement de gestion

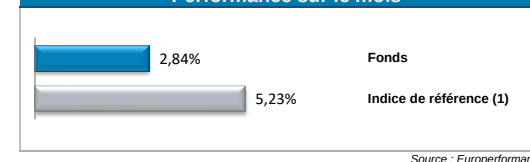


Profil de risque

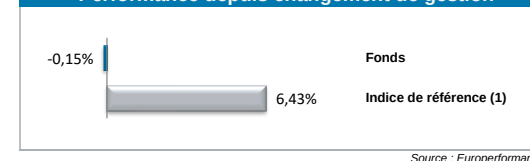
Niveau :



Performance sur le mois



Performance depuis changement de gestion

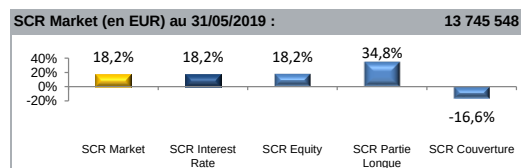


Performances & Volatilités

	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	-0,15%	8,22%	-	-	-	-	-0,87%	8,55%	9,56%	8,15%	9,56%	1,54%
Indice de référence ⁽¹⁾	6,43%	13,13%	-	-	-	-	2,26%	13,82%	16,83%	12,73%	16,83%	4,22%

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 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 - juin 2019



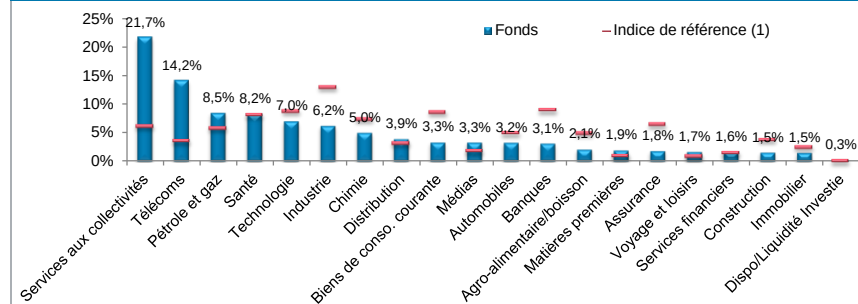
OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex étant un fonds nourricier, les données ci-dessous sont celles du fonds maître

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ELISA	2,20%	7,49%	0,16%	Finlande	Télécoms
DEUTSCHE TELEKOM	2,14%	0,68%	0,01%	Allemagne	Télécoms
PROXIMUS	2,08%	-0,12%	0,00%	Belgique	Télécoms
KONINKLIJKE KPN NV	2,00%	-1,39%	-0,03%	Pays-Bas	Télécoms
TELEFONICA	1,99%	0,60%	0,01%	Espagne	Télécoms
ORANGE	1,98%	-1,25%	-0,03%	France	Télécoms
TELEFONICA DEUTSCHLAND	1,82%	-2,15%	-0,04%	Allemagne	Télécoms
IBERDROLA	1,73%	5,44%	0,09%	Espagne	Services aux collectivités
ITALGAS	1,67%	4,23%	0,07%	Italie	Services aux collectivités
ENEL	1,66%	10,23%	0,16%	Italie	Services aux collectivités
TOTAL	19,26%		0,41%		

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

Répartition par secteur



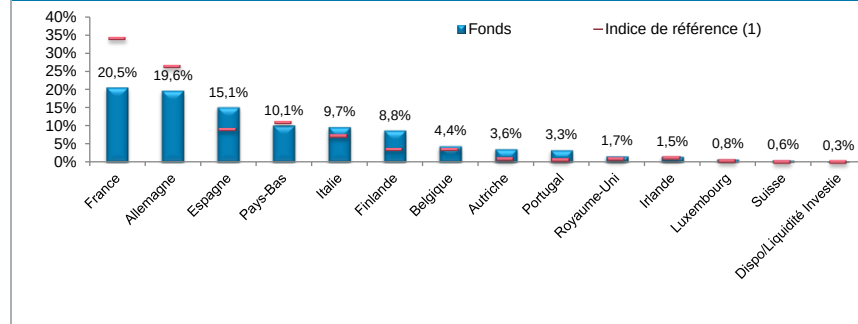
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TECHNIPFMC	1,33%	20,21%	0,23%	Royaume-Uni	Pétrole et gaz
ENEL	1,66%	10,23%	0,16%	Italie	Services aux collectivités
ELISA	2,20%	7,49%	0,16%	Finlande	Télécoms

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
NATURGY ENERGY GROUP	1,49%	-5,09%	-0,08%	Espagne	Services aux collectivités
ENAGAS	1,40%	-4,20%	-0,06%	Espagne	Services aux collectivités
RED ELECTRICA CORP	1,50%	-3,76%	-0,06%	Espagne	Services aux collectivités

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques*

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,60	-0,04	5,79%	-0,06	-0,54	50,00%	-11,26%

*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	14,50	13,27
Indice	14,17	12,83

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

	PTBV 2019 (4)	PTBV 2020 (4)
Fonds	1,60	1,52
Indice	1,52	1,44

(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 - juin 2019

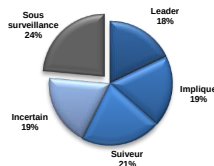


OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex étant un fonds nourricier, les données ci-dessous sont celles du fonds maitre

Processus de sélection ISR

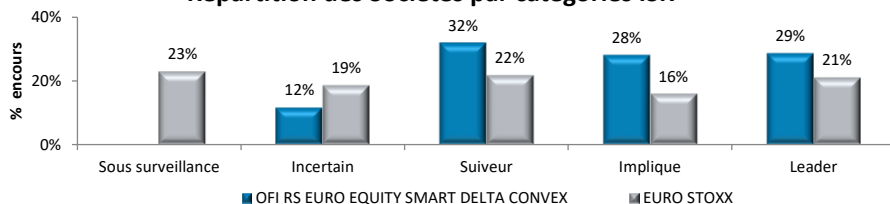
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS EURO EQUITY SMART DELTA CONVEX intègre les résultats de l'analyse ISR par la sélection des 2/3 des sociétés présentant les meilleurs Scores ISR de leur secteur d'activité, au sein de l'indice Euro Stoxx.

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



Evaluation ISR du fonds au 28/06/19

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 : Koninklijke DSM NV

Catégorie ISR : Leader

DSM a une stratégie ESG solide intégrée à ses activités. L'économie circulaire apparaît comme un élément clé de sa politique environnementale. A ce titre, le groupe vise à utiliser des matériaux renouvelables dans la fabrication de ses produits (14,3% des matériaux utilisés en 2018). La gestion des risques environnementaux est bonne. Le groupe est proactif sur la question du climat, tant au niveau des processus de production (prix interne du carbone, utilisation d'énergies renouvelables...), qu'au niveau des produits. DSM développe ainsi des solutions "vertes", bien que la part qu'elles représentent dans le chiffre d'affaires total soit floue. Les structures de gouvernance sont bonnes.

Emissions carbone du processus de production : l'exposition du groupe à l'enjeu est moyenne et s'est réduite en raison du recentrage des activités de la société sur les produits de nutrition, segment moyennement émetteur. La gestion de l'enjeu est bonne. Le groupe s'est fixé plusieurs objectifs liés au climat dont celui de s'approvisionner à 75% en électricité d'origine renouvelable d'ici à 2030. La stratégie climat du groupe semble robuste, comme en témoigne la note CDP* de A- obtenue en 2018.

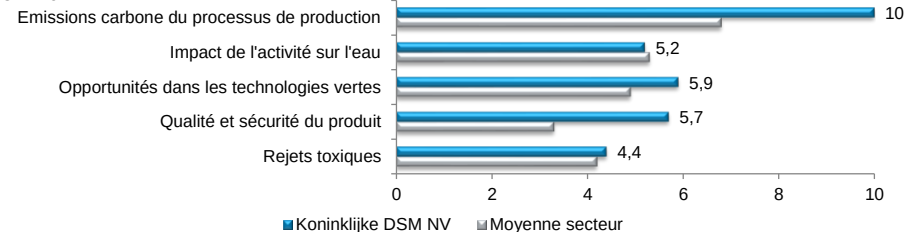
Opportunités dans les technologies vertes : les opportunités sont limitées. Toutefois, le groupe n'en demeure pas moins proactif. En 2018, 62% des ventes concernaient des produits ayant des impacts sociaux et environnementaux positifs. Les domaines d'application des produits sont la nutrition, l'économie circulaire et le climat. A ce titre, le groupe a mis en place des produits nutritionnels pour les vaches visant à réduire leurs émissions de méthane. Toutefois, la répartition des ventes entre les produits à impacts positifs sociaux et ceux à impacts environnementaux n'est pas précisée.

Impacts de l'activité sur l'eau : les opérations de DSM sont peu localisées dans des zones en risque de stress hydrique. Toutefois, le groupe est fortement exposé à l'enjeu de par la nature de ses activités. DSM a bien identifié l'enjeu et a réalisé à ce titre des études d'impacts sur l'ensemble de ses sites en 2018 et une trentaine de plans d'actions s'en sont suivis. Le groupe obtient une note CDP* Eau de B- en 2018, ce qui est une performance correcte.

Rejets toxiques : l'exposition du groupe à l'enjeu est forte en raison de la nature des activités. Les objectifs de réduction des émissions de VOC, SOx et NOx de -40% (2015-2020) sont dépassés en 2018 (-45%). Par ailleurs, les rejets polluants dans l'eau (COD) sont en diminution de 12% entre 2017 et 2018, en raison d'une baisse de la production mais aussi de l'amélioration de la performance des usines de traitement de l'eau.

Qualité et sécurité du produit : l'exposition du groupe à l'enjeu est forte notamment en Europe avec la réglementation REACH. Le groupe a bien identifié l'enjeu. Il prévoit ainsi d'avoir évalué l'ensemble des substances préoccupantes d'ici fin 2020 et d'avoir établi un plan d'action en conséquence. Des études de dangerosité sont réalisées pour les nouvelles substances. Enfin, l'absence de controverses significatives sur l'enjeu semble témoigner d'une stratégie efficace.

Enjeux RSE Chimie



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

