

OFI RS EURO EQUITY SMART DELTA CONVEX I



Reporting Mensuel - Actions - juillet 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.

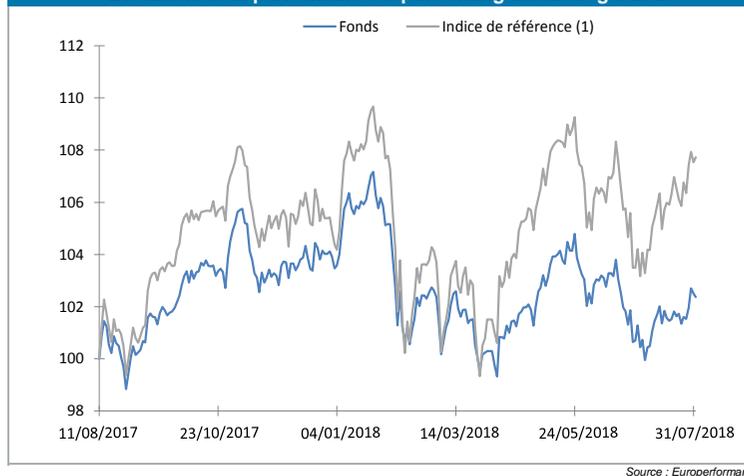
Chiffres clés au 31/07/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	47 145,11
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	60,35
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	61,07
Nombre de lignes :	201
Nombre d'actions :	200
Taux d'exposition long :	90,21%
Couverture :	-11,54%
dont :	
Equity Derivatives SWAP :	-21,76%
Future Euro Stoxx 50 :	10,22%
Taux d'exposition net :	78,67%

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

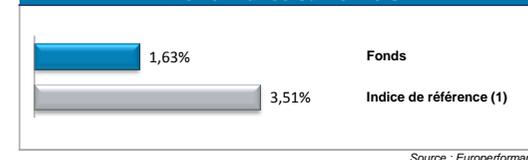
Evolution de la performance depuis changement de gestion



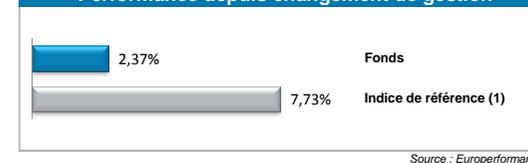
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis changement de gestion

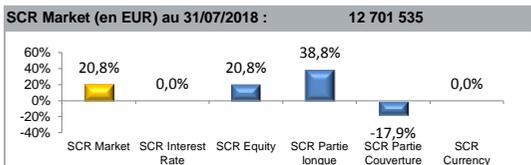


Performances & Volatilités

	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	2,37%	7,69%	-	-	-	-	-	-	-1,06%	8,59%	-2,65%	-0,35%
Indice de référence ⁽¹⁾	7,73%	12,10%	-	-	-	-	-	-	3,21%	14,11%	-0,06%	1,12%

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%	1,63%						-1,06%	3,21%

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 - juillet 2018



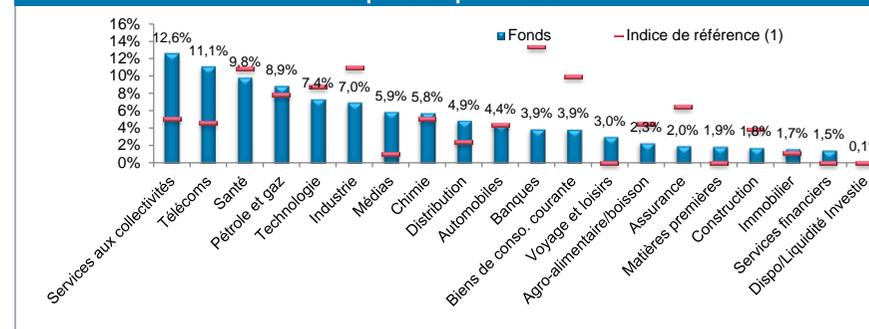
OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex étant un fonds nourricier, les données ci-dessous sont celles du fonds maître

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
GALP ENERG	1,52%	7,68%	0,15%	Portugal	Pétrole et gaz
NESTE OIL OYJ	1,50%	5,09%	0,11%	Finlande	Pétrole et gaz
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	1,50%	5,04%	0,08%	Espagne	Pétrole et gaz
REPSOL	1,49%	1,25%	0,03%	Espagne	Pétrole et gaz
FREENET	1,48%	7,98%	0,09%	Allemagne	Télécoms
TECHNIPFMC	1,46%	1,17%	0,03%	Royaume-Uni	Pétrole et gaz
TELEFONICA DEUTSCHLAND	1,45%	10,99%	0,12%	Allemagne	Télécoms
OMV	1,42%	-0,43%	-0,01%	Autriche	Pétrole et gaz
KONINKLIJKE KPN NV	1,41%	6,22%	0,07%	Pays-Bas	Télécoms
PROXIMUS	1,41%	8,39%	0,08%	Belgique	Télécoms
TOTAL	14,63%		0,75%		

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

Répartition par secteur



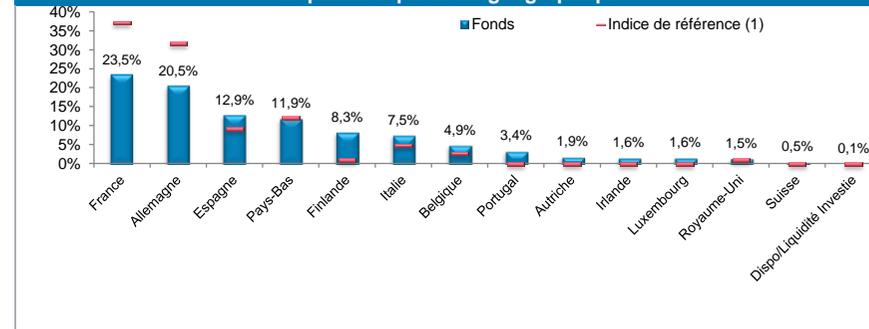
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ORION	0,86%	27,59%	0,20%	Finlande	Santé
GALP ENERG	1,52%	7,68%	0,15%	Portugal	Pétrole et gaz
TELEFONICA DEUTSCHLAND	1,45%	10,99%	0,12%	Allemagne	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
ALTRAN TECHNOLOGIES	0,36%	-34,34%	-0,25%	France	Technologie
STORA ENSO	0,42%	-15,66%	-0,10%	Finlande	Matières premières
ELISA	1,23%	-6,30%	-0,08%	Finlande	Télécoms

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
RTL GROUP	Achat	0,76%
MORPHOSYS	Achat	0,71%
ORPEA	Achat	0,68%
FRESENIUS MEDICAL CARE	Achat	0,64%
AMADEUS IT HLDG	Achat	0,58%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
GALAPAGOS	0,77%	Vente
ZALANDO	0,66%	Vente
VIVENDI	0,61%	Vente
OUTOKUMPU	0,54%	Vente
WIRECARD	0,33%	Vente

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques*

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,62	-0,06	5,18%	0,07	-0,95	62,75%	-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)		PTBV 2018 (4)		PTBV 2019 (4)	
	PER	PER	PTBV	PTBV	PTBV	PTBV
Fonds	15,25	13,93	1,72	1,62	1,62	1,53
Indice	14,68	13,31	1,62	1,53	1,53	1,53

(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 ce-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)



Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : Daimler

Catégorie ISR : Impliqué

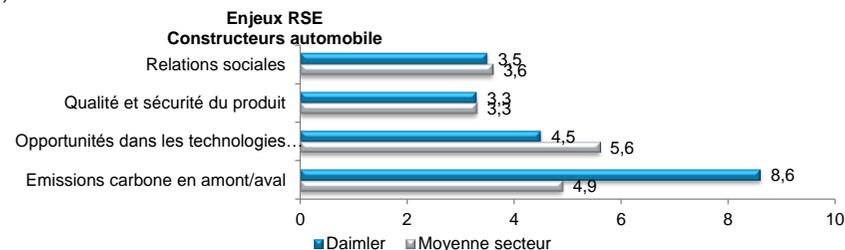
Sur le sujet central qu'est l'offre de véhicules électriques, Daimler a rattrapé son retard et sera probablement bientôt le leader avec sa gamme EQ. Il a ainsi annoncé fin 2016 investir 10Mds€ dans la mobilité électrique, notamment 500M€ dans son usine de batteries en Allemagne et avec la construction d'une nouvelle (USA ou Chine). En 2025, les électriques pourraient représenter 20-25% de ses ventes. Par contre, le Dieselgate l'a fragilisé sur le respect des objectifs européens d'émissions de CO2 de 2021. Début 2018, le CEO annonçait qu'ils pourraient ne pas les respecter. Socialement, il met en place ce qu'il faut pour motiver ses collaborateurs. Les faibles restructurations pendant la crise ont aussi renforcé cette motivation. Enfin, malgré certains rappels de véhicules, ils sont dans la moyenne du secteur. La gouvernance quant à elle est performante.

Opportunités dans les technologies "vertes": Sous l'appellation EQ, Daimler prévoit 10 nouveaux modèles électriques d'ici 2023 (en plus des hybrides). Avec ses projets sur l'électrique, Daimler sera bientôt le leader. Fin 2016, annonce de 10Mds€ dans la mobilité électrique. Ambition 2025: 20 à 25% des ventes sur l'EV. La technologie hydrogène? Toujours une priorité.

Emissions carbone en amont/aval: En Europe, la moyenne de sa gamme émet 123gCO2/km pour une moyenne sectorielle à 118grs. Le groupe a annoncé début 2018 qu'il pourrait ne pas atteindre l'objectif européen de 2021 (95grs), en raison notamment de la chute des ventes de diesel. Enfin, en juin 2018, rappel de 774 000 véhicules pour potentiel logiciel frauduleux (dieselgate)

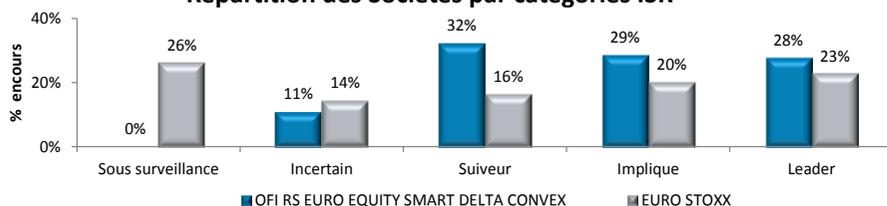
Qualité et sécurité du produit: Daimler a su mettre en place des mesures, parfois inédites et originales, pour minimiser les rappels. Il a cependant été contraint d'en rappeler. La part du chiffre d'affaires de Daimler consacrée aux dépenses de garantie est dans la moyenne sectorielle.

Relations sociales: Beaucoup de salariés en Europe, ou davantage de grèves. Mais il a mis en place des mesures pour motiver ses collaborateurs, améliorant la productivité. De plus, l'absence de larges restructurations pendant la crise maintient la bonne image du groupe aux yeux des salariés. Le turnover revient à un niveau plus normal en 2017 (5,1% vs 6,7% en 2016).



Evaluation ISR du fonds au 31/07/18

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

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

@OFI_AM