OFI RS EURO EQUITY SMART DELTA CONVEX I

Reporting Mensuel - Actions - décembre 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.

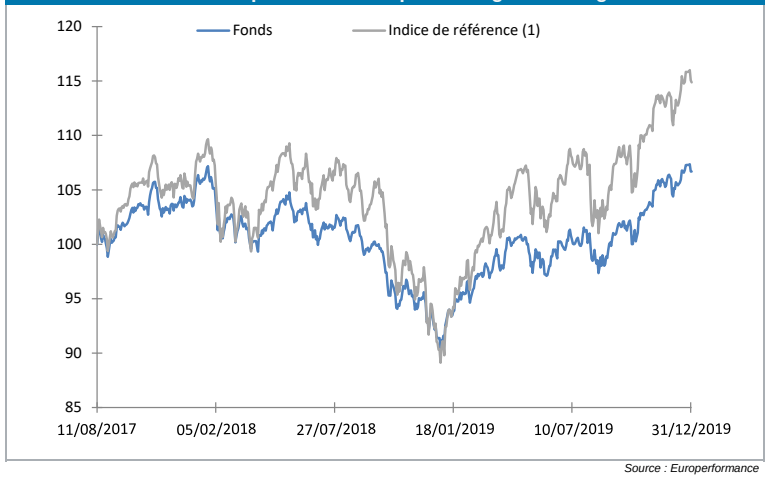
Chiffres clés au 30/12/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	49 134,11
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	63,33
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	63,83
Nombre de lignes :	199
Nombre d'actions :	198
Taux d'exposition long :	89,96%
Couverture :	-8,50%
dont :	
Equity Derivatives SWAP :	-13,76%
Future Euro Stoxx 50 :	5,27%
Taux d'exposition net :	81,47%

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 depuis le 25/11/2016
Principaux risques :	Risque de capital et performance Risques de marché: actions et taux
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Stéphane YOUMBI - Olivier KERJAN
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

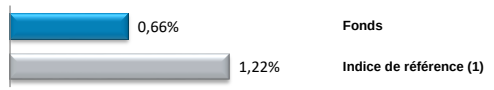


Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau : 1 | 2 | 3 | 4 | **5** | 6 | 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis changement de gestion



Source : Europerformance

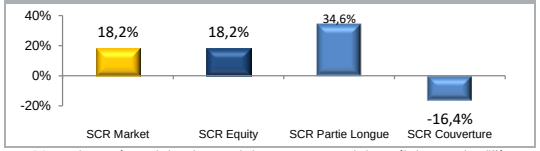
Performances & Volatilités

	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	7,29%	*7,95%*	-	-	-	-	17,06%	*7,96%*	17,06%	*7,96%*	6,85%	4,41%
Indice de référence (1)	16,01%	*12,75%*	-	-	-	-	26,11%	*11,96%*	26,11%	*11,96%*	7,95%	5,35%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement*

SCR Market (en EUR) au 29/11/2019 : 12 249 835



** 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.

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%	-0,54%	-4,08%	-11,92%	*-12,72%*
2019	4,69%	1,82%	1,22%	2,32%	-3,50%	2,84%	0,56%	-0,39%	2,16%	1,25%	2,45%	0,66%	17,06%	*26,11%*

**Performance du 11 août 2017 au 31 août 2017*

Source : Europerformance

(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).

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

OFI RS EURO EQUITY SMART DELTA CONVEX I

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2019

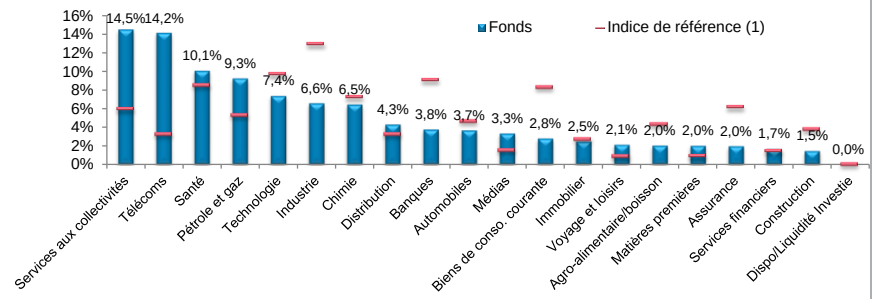
OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex étant un fonds nourricier, les données ce-dessous sont celles du fonds maitre

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ILIAD	2,28%	0,00%	0,00%	France	Télécoms
FREENET	1,83%	-3,27%	-0,06%	Allemagne	Télécoms
TELECOM ITALIA	1,81%	-2,08%	-0,04%	Italie	Télécoms
ELISA	1,79%	1,53%	0,03%	Finlande	Télécoms
TELEFONICA DEUTSCHLAND	1,73%	-6,75%	-0,13%	Allemagne	Télécoms
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	1,61%	7,94%	0,12%	Espagne	Pétrole et gaz
KONINKLIJKE KPN NV	1,61%	-5,90%	-0,10%	Pays-Bas	Télécoms
PROXIMUS	1,58%	-6,79%	-0,12%	Belgique	Télécoms
TELEFONICA	1,53%	-10,43%	-0,18%	Espagne	Télécoms
GALP ENERG	1,37%	0,85%	0,01%	Portugal	Pétrole et gaz
TOTAL	**17,13%**		**-0,47%**		

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

Répartition par secteur



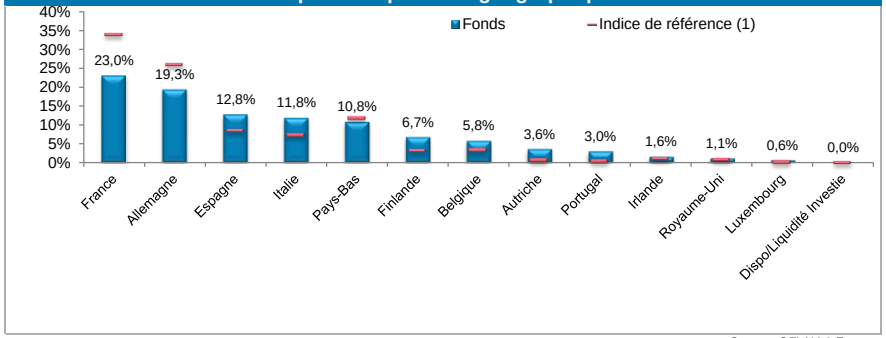
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	1,61%	7,94%	0,12%	Espagne	Pétrole et gaz
TECHNIPFMC	1,11%	11,14%	0,11%	Royaume-Uni	Pétrole et gaz
MORPHOSYS	0,69%	13,01%	0,08%	Allemagne	Santé

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
TELEFONICA	1,53%	-10,43%	-0,18%	Espagne	Télécoms
QIAGEN	0,54%	-21,62%	-0,15%	Pays-Bas	Santé
TELEFONICA DEUTSCHLAND	1,73%	-6,75%	-0,13%	Allemagne	Télécoms

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.
0,59	0,03	5,33%	2,11	-1,51	58,82%	-3,55%

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	16,85	15,61
Indice	16,05	14,70

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

	PTBV 2019 (4)	PTBV 2020 (4)
Fonds	1,80	1,71
Indice	1,63	1,56

(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_AM

OFI RS EURO EQUITY SMART DELTA CONVEX I

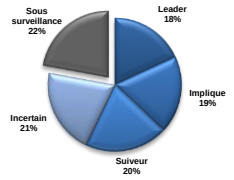
Reporting Mensuel - Actions - décembre 2019

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

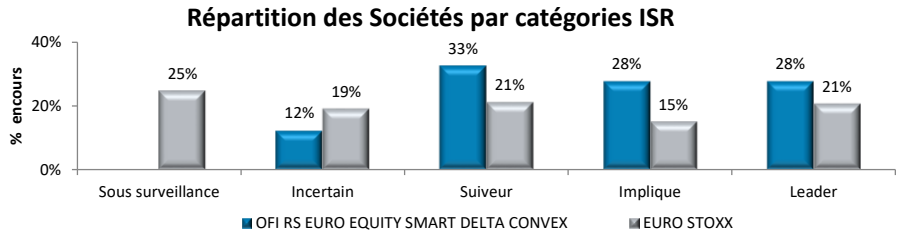
Processus de sélection ISR

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 de l'indice Euro Stoxx.

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



Evaluation ISR du fonds au 30/12/19



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 : Heineken — Catégorie ISR : Leader

Le groupe Heineken fait face à de multiples enjeux RSE, compte tenu de sa dimension mondiale, du nombre de salariés, du nombre de consommateurs ou encore de l'impact de ses activités sur l'environnement. Le groupe en a conscience et se place parmi les leaders de son secteur en matière de RSE. Il ambitionne de "brasser un monde meilleur" ("Brew a better World") à travers toute sa chaîne de valeur, d'avoir un impact positif là où il opère, et de contribuer aux Objectifs de Développement Durable (ODD) de l'ONU. Il a ainsi mis en place une stratégie RSE pertinente sur trois axes (Humain, Planète, Prospérité) déclinés en six domaines (protection de l'eau, réduction carbone, accompagnement des communautés, achats durables, consommation responsable). Des objectifs, certains ambitieux, sont fixés et la performance est suivie. Le groupe s'appuie par ailleurs sur une gouvernance solide. Ses points forts concernent les mesures prises pour réduire son empreinte environnementale, notamment carbone et en eau, tandis que ses principaux points de progrès concernent la gestion des emballages ainsi que la santé et sécurité, surtout chez ses sous-traitants.

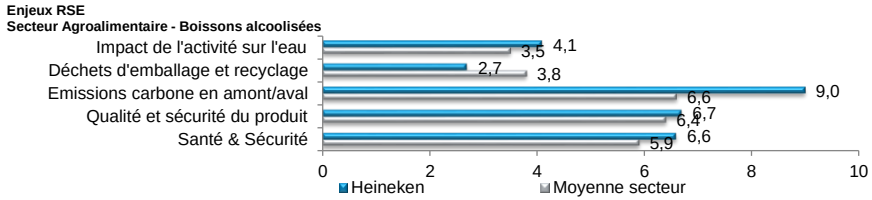
Impact de l'activité sur l'eau : très exposé à cet enjeu (présence dans des zones en stress hydrique, matières premières agricoles très gourmandes en eau, composition des produits, etc.), le groupe travaille pour réduire l'intensité en eau des produits, y compris avec ses fournisseurs agricoles (il participe par exemple à la "Sustainable Agriculture Initiative"). Les résultats sont positifs (objectif 2020 de 3,5 hl/hl produit atteint en 2018 soit -32% depuis 2008). Des mesures particulières sont prises dans les zones en stress hydrique. Enfin, les eaux usées sont traitées avant rejet à 96% en 2018 (objectif 2020 de 100%).

Déchets d'emballage et recyclage : Heineken progresse sur ces enjeux (amélioration du poids des produits et emballages, amélioration de la recyclabilité, objectif 0 déchets non recyclés dans les usines, partenariats, etc.). Pour autant, peu d'objectifs et résultats sont communiqués et peu d'actions d'ampleur mondiale sont affichées. Même si la plupart des contenants sont en verre, par nature recyclable, la gestion de ces enjeux constitue un axe de progrès.

Emissions carbone en amont/aval : Heineken mesure son empreinte carbone à tous les niveaux de sa chaîne de valeur. Le groupe a déjà atteint ses objectifs de réduction carbone dans la production (-47% d'émissions carbone par litre produit vs 2008, objectif de -40% en 2020), et y travaille au niveau de la distribution (-13% en 2018 vs 2008 en UE et en Amérique, objectif 2020 : -20%). Le groupe travaille également au niveau de ses approvisionnements et des pratiques agricoles.

Qualité et sécurité du produit : l'enjeu, outre la qualité, est la promotion d'une consommation d'alcool responsable. Une politique dédiée est en place avec des mesures significatives (exemples : 10% du budget media investi dans des programmes de consommation responsable, partenariats conclus dans 92% des marchés, formation équipes et fournisseurs, audits). Le groupe continue également d'adresser le marché porteur de la bière peu alcoolisée ou sans alcool (mais cela ne compte que pour 5,5% du volume de ventes 2018). Des plaintes en matière de pratiques marketing sont néanmoins exprimées.

Santé & Sécurité : le groupe a mis en place une politique santé-sécurité, des sites sont certifiés en la matière OHSAS18001. Heineken s'est aussi fixé un objectif de réduction de 20% de la fréquence des accidents (base 2015, -18 % en 2018). Malgré cela, la société affiche l'un des taux d'accidents mortels les plus élevé du secteur même si les accidents mortels se situent surtout chez les sous-traitants (14 chez les sous-traitants vs 3 chez ses propres salariés), tandis que l'évolution des autres indicateurs de santé & sécurité sont mitigés.



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