

OFI RS EURO EQUITY SMART DELTA CONVEX I



Reporting Mensuel - Actions - novembre 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.

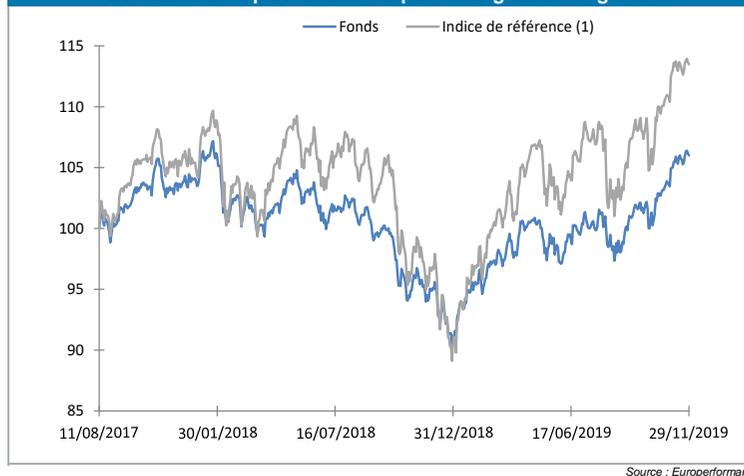
Chiffres clés au 29/11/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	48 812,43
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	66,92
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	67,41
Nombre de lignes :	198
Nombre d'actions :	197
Taux d'exposition long :	90,02%
Couverture :	-15,96%
dont :	
Equity Derivatives SWAP :	-12,78%
Future Euro Stoxx 50 :	-3,18%
Taux d'exposition net :	74,06%

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 - 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

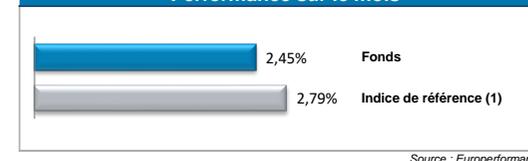
Evolution de la performance depuis changement de gestion



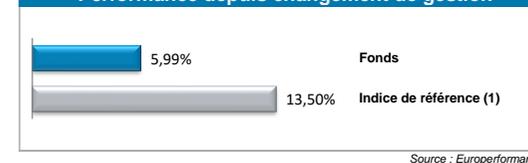
Profil de risque

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 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	5,99%	8,04%	-	-	-	-	-	-	16,30%	7,61%	9,16%	5,97%
Indice de référence ⁽¹⁾	13,50%	12,93%	-	-	-	-	-	-	24,59%	12,39%	12,22%	7,88%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement*

SCR Market (en EUR) au 31/10/2019 : 11 334 498



* 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).

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%		16,30%	24,59%

*performance du 11 août 2017 au 31 août 2017

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 - novembre 2019



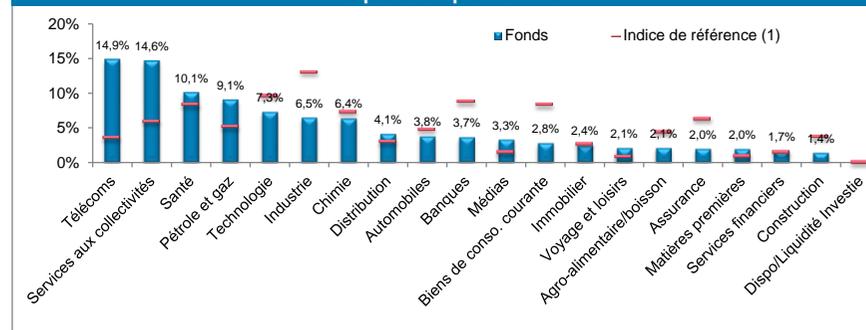
OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex étant un fonds nourricier, les données ce-dessous sont celles du fonds maitre

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ILIAD	2,30%	24,52%	0,47%	France	Télécoms
FREENET	1,90%	6,21%	0,11%	Allemagne	Télécoms
TELEFONICA DEUTSCHLAND	1,87%	-2,60%	-0,05%	Allemagne	Télécoms
TELECOM ITALIA	1,86%	8,29%	0,15%	Italie	Télécoms
ELISA	1,78%	-0,94%	-0,02%	Finlande	Télécoms
KONINKLIJKE KPN NV	1,72%	0,58%	0,01%	Pays-Bas	Télécoms
TELEFONICA	1,72%	1,12%	0,02%	Espagne	Télécoms
PROXIMUS	1,71%	-0,54%	-0,01%	Belgique	Télécoms
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	1,50%	17,53%	0,23%	Espagne	Pétrole et gaz
GALP ENERG	1,37%	3,47%	0,05%	Portugal	Pétrole et gaz
TOTAL	17,73%		0,96%		

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

Répartition par secteur



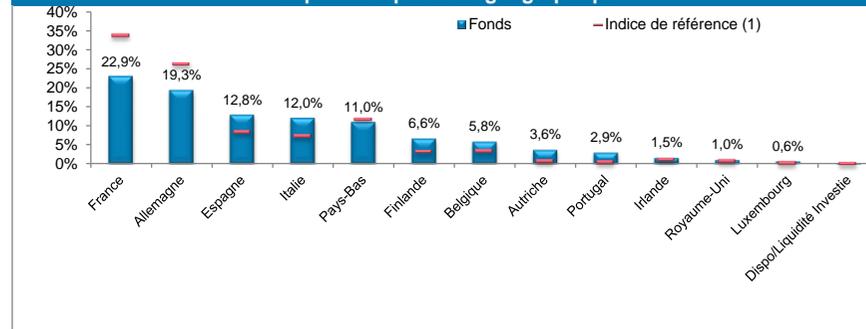
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ILIAD	2,30%	24,52%	0,47%	France	Télécoms
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	1,50%	17,53%	0,23%	Espagne	Pétrole et gaz
QIAGEN	0,69%	44,41%	0,22%	Pays-Bas	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
SES	0,37%	-30,66%	-0,17%	Luxembourg	Médias
CASINO	0,46%	-17,43%	-0,10%	France	Distribution
NESTE OIL OYJ	1,32%	-5,19%	-0,07%	Finlande	Pétrole et gaz

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
SES	0,54%	0,37%
NESTE OIL OYJ	1,44%	1,32%
CASINO	0,57%	0,46%
TELEFONICA DEUTSCHLAND	1,98%	1,87%
A2A	1,15%	1,06%

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	5,72%	1,41	-0,90	55,77%	-4,08%

*fréquence hebdomadaire, comparés à l'Euro Stoxx NR sur 1 an glissant

(2) Taux sans risque : EONIA Source : Factset

Données Financières

Fonds	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	Fonds	PTBV 2019 (4)	PTBV 2020 (4)
	Indice	15,77		14,44	Indice

(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

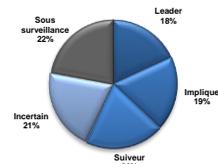


OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex étant un fonds nourricier, les données ce-dessous sont celles du fonds maître

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)



Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : Unilever

Catégorie ISR : Impliqué

Unilever fait partie des bons acteurs de son secteur. Le Groupe a lancé le "Plan Unilever pour un mode de vie durable", articulé autour de trois objectifs majeurs et chiffrés, en lien avec les ODD (Objectifs de Développement Durable de l'ONU) : amélioration de la santé, réduction des impacts environnementaux et amélioration des conditions de vie. Son approche RSE est pertinente, stratégique et intégrée, poussant positivement les autres acteurs de son écosystème. En particulier, le groupe continue de développer sa gamme de produits « naturels » ou « santé » (exemple : gamme de produits "Love Home and Planet" lancée en 2018) mais des efforts restent à mener concernant l'impact sur la santé d'autres gammes de produits ainsi que sur la composition des produits d'hygiène et d'entretien. La transparence sur la qualité & sécurité des produits est aussi un axe de progrès. Unilever peut par ailleurs s'appuyer sur une gouvernance solide.

Qualité et sécurité du produit : cet enjeu est majeur pour Unilever puisque le groupe propose des produits alimentaires et notamment des produits frais ou congelés. Les sites de production alimentaire d'Unilever sont ainsi certifiés FSSC 22000 et le groupe s'est doté d'un "Safety and Environmental Assurance Centre". En revanche, Unilever communique peu d'indicateurs et donne peu d'informations sur la formation de ses équipes, notamment en matière de marketing responsable, d'où un score en retrait par rapport à la moyenne sectorielle.

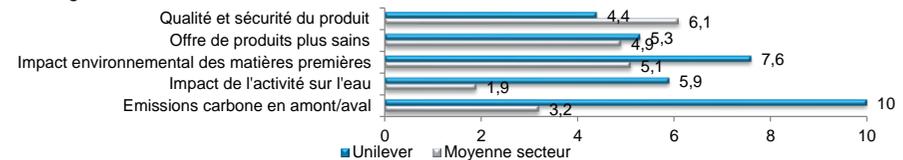
Offre de produits plus sains : l'enjeu est considérable d'un point de vue sociétale, en tant que groupe agroalimentaire, compte tenu du fait que le surpoids concerne 39% de la population mondiale adulte (2016) et que 2,5 milliards de personnes utilisent chaque jour un produit Unilever. Unilever tend à faire mieux que ses pairs, il met en effet en œuvre des programmes pour améliorer la qualité nutritionnelle ou encore l'impact sur la santé des produits (mais pas sur toutes les gammes). Des efforts sont notamment encore à fournir sur les additifs. En 2018, 48% des produits comportaient les "meilleurs standards nutritionnels", l'objectif du groupe étant de 60% en 2020.

Impact de l'activité sur l'eau : Unilever est fortement exposé à cet enjeu. De fait, les produits alimentaires sont souvent gourmands en eau (cultures, processus de production), des approvisionnements proviennent de pays en situation de stress hydrique et certains produits nécessitent de l'eau à l'utilisation. Unilever en a conscience et est proactif sur ces sujets : il s'est fixé des objectifs ambitieux (tant pour la production que l'utilisation des produits), mesure son empreinte en eau, cartographie ses risques et collabore avec les fournisseurs et agriculteurs (sur l'irrigation par exemple).

Impact environnemental des matières premières : le groupe est également exposé à cet enjeu, notamment via les matières premières sensibles telle que l'huile de palme par exemple. Unilever y répond avec une politique solide en la matière, un code d'agriculture durable, des objectifs, des programmes dédiés et un suivi d'indicateurs précis. Le groupe pousse ainsi pour étendre son périmètre d'"approvisionnement durable" (58% au global fin 2018).

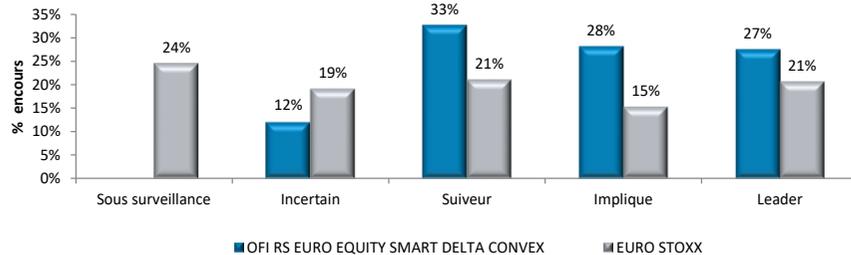
Emissions carbone en amont/aval : le groupe se distingue particulièrement sur cet enjeu, avec des objectifs ambitieux, l'engagement de suivre les recommandations de la TCFD et la mesure de l'empreinte carbone de ses principaux produits. Des efforts restent à poursuivre sur l'activité alimentaire et les emballages.

Enjeux RSE Secteur Agroalimentaire



Evaluation ISR du fonds au 29/11/19

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

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