

OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex I

Reporting Mensuel - Actions - août 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.

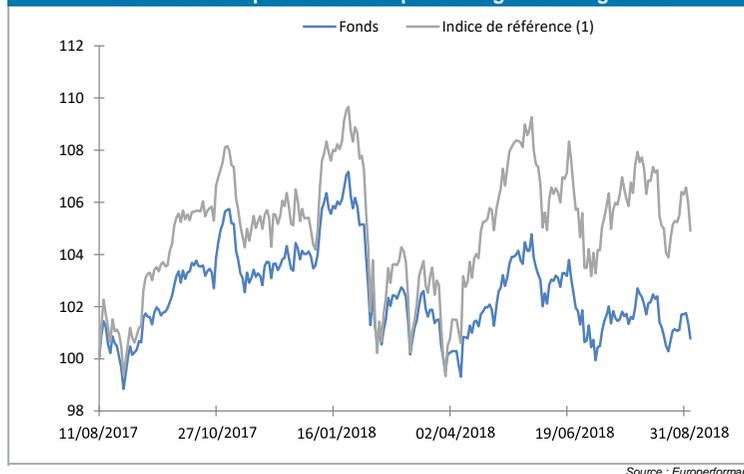
Chiffres clés au 31/08/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	46 411,78
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	59,41
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	60,11
Nombre de lignes :	199
Nombre d'actions :	198
Taux d'exposition long :	89,56%
Couverture :	-21,00%
dont :	
Equity Derivatives SWAP :	-30,97%
Future Euro Stoxx 50 :	9,98%
Taux d'exposition net :	68,56%

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

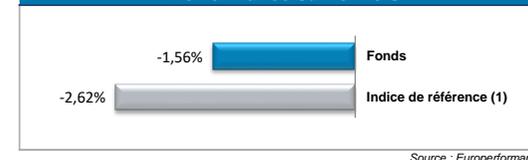
Evolution de la performance depuis changement de gestion



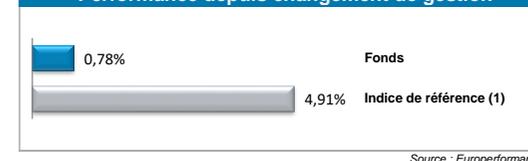
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis changement de gestion

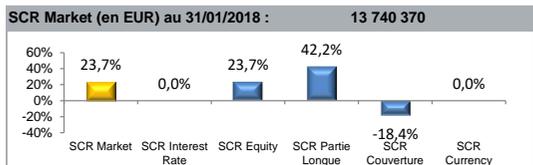


Performances & Volatilités

	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	0,78%	7,52%	-	-	-	-	-	-	-2,60%	8,15%	-1,55%	-1,31%
Indice de référence ⁽¹⁾	4,91%	11,88%	-	-	-	-	-	-	0,50%	13,44%	1,16%	-0,02%

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%	-1,56%					-2,60%	0,50%

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 - août 2018



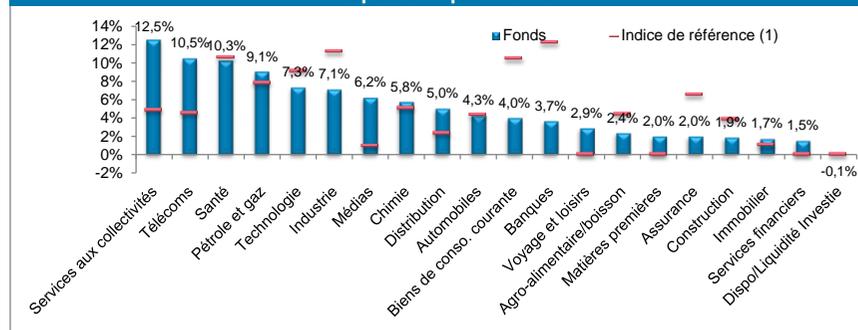
OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex étant un fonds nourricier, les données ce-dessous sont celles du fonds maître

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	1,63%	6,37%	0,10%	Espagne	Pétrole et gaz
NESTE OIL OYJ	1,62%	5,92%	0,09%	Finlande	Pétrole et gaz
GALP ENERG	1,54%	-0,68%	-0,01%	Portugal	Pétrole et gaz
REPSOL	1,48%	-2,42%	-0,04%	Espagne	Pétrole et gaz
TECHNIPFMC	1,42%	-4,70%	-0,07%	Royaume-Uni	Pétrole et gaz
TELEFONICA DEUTSCHLAND	1,42%	-4,38%	-0,06%	Allemagne	Télécoms
FREENET	1,41%	-6,49%	-0,10%	Allemagne	Télécoms
OMV	1,37%	-5,65%	-0,08%	Autriche	Pétrole et gaz
PROXIMUS	1,36%	-5,18%	-0,07%	Belgique	Télécoms
ORANGE	1,32%	-4,55%	-0,06%	France	Télécoms
TOTAL	14,57%		-0,30%		

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

Répartition par secteur



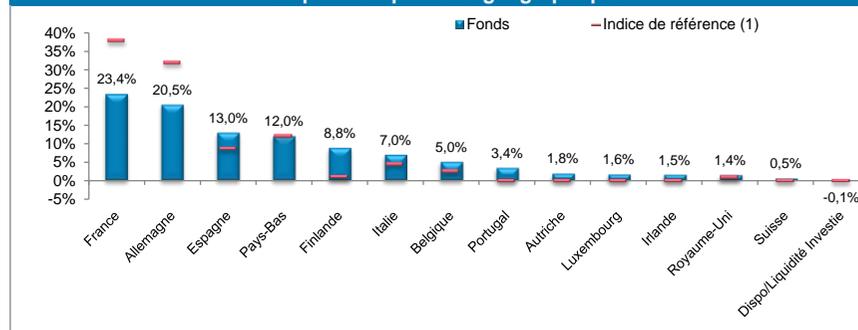
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
METRO	0,92%	27,41%	0,19%	Allemagne	Distribution
TELENET GROUP HOLDING	0,84%	14,38%	0,10%	Belgique	Médias
SIEMENS GAMESA RENEWABLE EN	1,63%	6,37%	0,10%	Espagne	Pétrole et gaz

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
TELECOM ITALIA	1,18%	-16,74%	-0,23%	Italie	Télécoms
CASINO	0,59%	-21,61%	-0,16%	France	Distribution
KONINKLIJKE KPN NV	1,28%	-11,07%	-0,16%	Pays-Bas	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.
0,89	-0,004	2,50%	0,31	-0,23	59,62%	-7,80%

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

(2) Taux sans risque : EONIA Source : Factset

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PTBV 2018 (4)	PTBV 2019 (4)
Fonds	14,80	13,52	1,68	1,59
Indice	14,28	12,92	1,59	1,50

(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

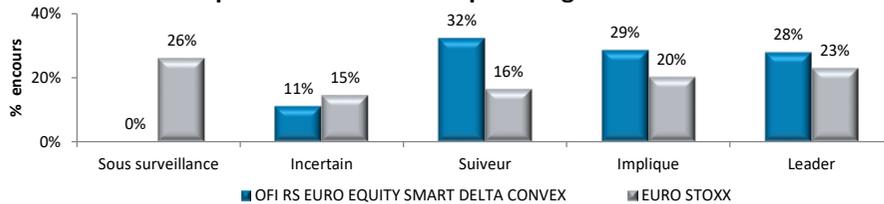
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS EURO EQUITY SMART DELTA CONVEX intègre les résultats de l'analyse ISR par la sélection des 2/3 des sociétés présentant les meilleurs Scores ISR de leur secteur d'activité, au sein de l'indice Euro Stoxx.

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



Evaluation ISR du fonds au 31/08/18

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

Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : Intesa San Paolo

Catégorie ISR : Leader

Intesa San Paolo est l'un des meilleurs acteurs du secteur bancaire. La banque se distingue en particulier sur les initiatives et programmes qu'elle met en place pour faciliter l'accès à ses produits et services à tous, ou encore sur la qualité et sécurité de ses produits. L'enjeu du capital humain demeure important face aux restructurations. Les standards de gouvernance sont bons dans l'ensemble : séparation des fonctions, conseil suffisamment indépendant (63%). On regrette l'inégalité des droits de vote.

Impacts ESG des financements et investissements : l'exposition à l'enjeu est importante (env 70% de prêts corporate/commerciaux). Intesa a mis en place des mesures pour répondre à cet enjeu : signature et application des Principes Equateur pour le financement de projets, formation aux risques ESG des employés concernés. Renforcements des prêts "verts" (1,7Mds€ en 2016, en augmentation de 13% par rapport à l'année précédente).

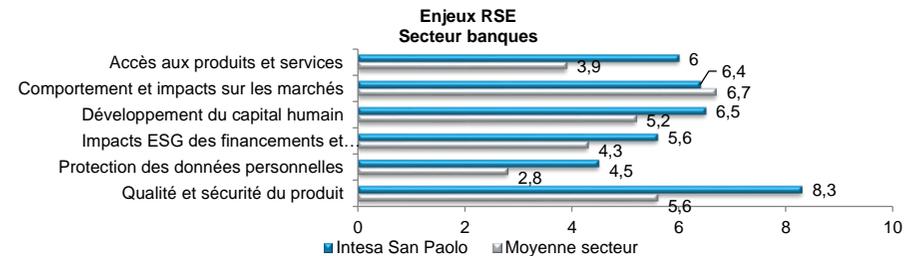
Développement du capital humain : la banque est fortement exposée à l'enjeu. ISP a en effet annoncé fin 2017 un plan de 9000 départs volontaires et l'embauche de 1500 personnes d'ici à 2020 suite à l'acquisition d'actifs de deux banques vénitienne en difficultés. Plusieurs mesures sont mises en place pour assurer ces transitions : programmes de développement des compétences, formations, plan d'actionnariat salarié.

Accès aux produits et services : Intesa San Paolo propose des gammes de produits pour favoriser l'accès aux services pour des clients sous bancarisés, et développe à ce titre des offres de microcrédits. Par ailleurs, la part de prêts aux PME est significative et représente 31% des prêts totaux en 2016.

Comportement et impacts sur les marchés : le potentiel systémique est fort sur l'économie italienne, et renforcé par l'acquisition des actifs sains des deux banques vénitienne en difficulté. Les programmes de lutte anti-corruption et blanchiment d'argent, les formations des employés aux standards éthiques ou encore les systèmes d'alerte montrent l'effort déployé par la banque pour répondre à cet enjeu.

Protection des données personnelles : la banque est fortement exposée à l'enjeu en raison de la quantité importante de données sensibles traitées. Par ailleurs, la plupart de ses clients sont localisés en Europe où la réglementation se renforce. Le groupe est proactif et a mis en place des mesures telles que des programmes de formations ou encore des audits internes.

Qualité et sécurité du produit : Intesa détient une grande partie de ses clients en Italie, marché fortement exposé aux prêts non productifs. La banque est proactive sur cet enjeu et développe des programmes de soutiens aux clients en difficultés. Elle a par ailleurs mis en place des programmes de formations pour ses employés et possède un département de résolution des plaintes.



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