

OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex I

Reporting Mensuel - Actions - novembre 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.

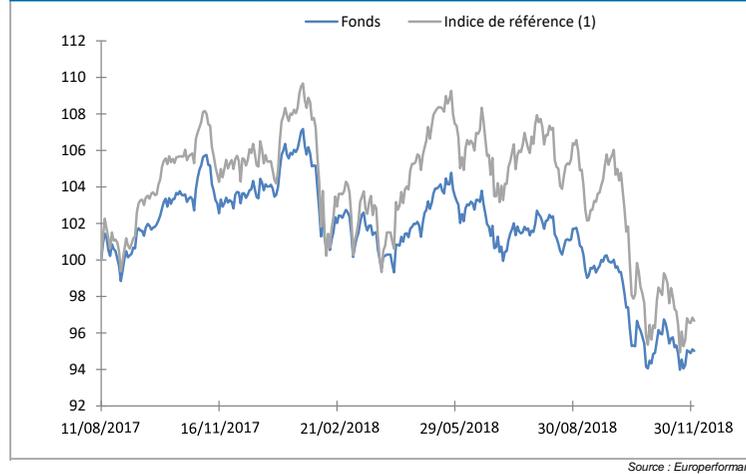
Chiffres clés au 30/11/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	43 757,95
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	71,37
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	72,00
Nombre de lignes :	199
Nombre d'actions :	198
Taux d'exposition long :	89,98%
Couverture :	-22,41%
dont :	
Equity Derivatives SWAP :	-32,34%
Future Euro Stoxx 50 :	9,93%
Taux d'exposition net :	67,57%

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

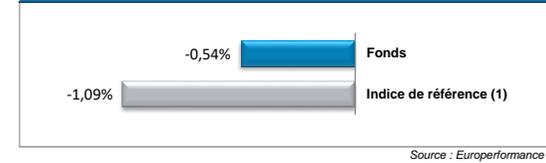
Evolution de la performance depuis changement de gestion



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	-4,98%	7,97%	-	-	-	-	-8,37%	8,51%	-8,17%	8,50%	-6,95%	-5,72%
Indice de référence ⁽¹⁾	-3,33%	12,78%	-	-	-	-	-8,30%	13,97%	-7,39%	14,12%	-7,87%	-7,85%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement*

SCR Market (en EUR) au 30/11/2018 : 15 188 641



* 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).

*performance du 11 août 2017 au 31 août 2017

Source : Europerformance

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%		-8,17%	-7,39%

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 2018



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

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PROXIMUS	1,74%	8,38%	0,13%	Belgique	Télécoms
KONINKLIJKE KPN NV	1,69%	11,86%	0,18%	Pays-Bas	Télécoms
ORANGE	1,64%	9,70%	0,14%	France	Télécoms
CELLNEX TELECOM	1,60%	11,22%	0,16%	Espagne	Télécoms
TELEFONICA DEUTSCHLAND	1,46%	4,13%	0,06%	Allemagne	Télécoms
ELISA	1,44%	0,77%	0,01%	Finlande	Télécoms
SNAM	1,37%	5,94%	0,08%	Italie	Pétrole et gaz
FREENET	1,29%	-8,62%	-0,12%	Allemagne	Télécoms
NESTE OIL OYJ	1,23%	-5,14%	-0,07%	Finlande	Pétrole et gaz
ENEL	1,17%	10,52%	0,11%	Italie	Services aux collectivités
TOTAL	14,63%		0,68%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
KONINKLIJKE KPN NV	1,69%	11,86%	0,18%	Pays-Bas	Télécoms
CELLNEX TELECOM	1,60%	11,22%	0,16%	Espagne	Télécoms
ORANGE	1,64%	9,70%	0,14%	France	Télécoms

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SBM OFFSHORE	1,11%	-12,27%	-0,15%	Pays-Bas	Pétrole et gaz
TECHNIPFMC	0,96%	-13,07%	-0,14%	Royaume-Uni	Pétrole et gaz
FREENET	1,29%	-8,62%	-0,12%	Allemagne	Télécoms

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M

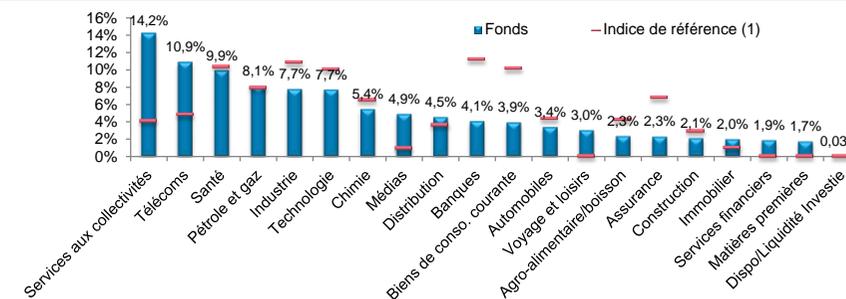
Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M

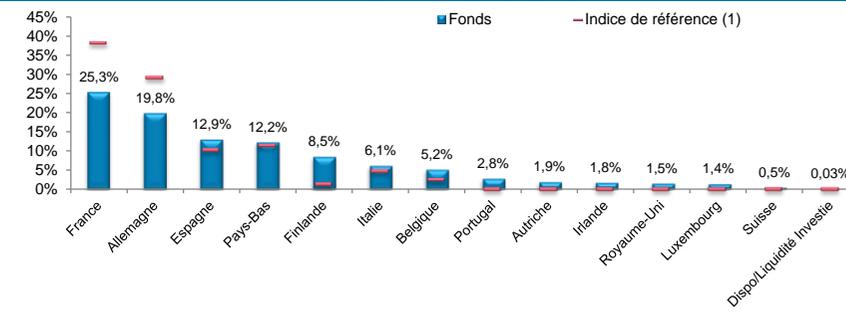
Source : OFI AM

Répartition par secteur



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

Répartition par zone géographique



Source : OFI AM & Factset

Indicateurs statistiques*

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,59	-0,07	5,98%	-0,92	-0,09	51,92%	-11,55%

*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	14,09	12,93	1,57	1,49
Indice	13,49	12,24	1,47	1,39

(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 ci-dessous sont celles du fonds maitre

Processus de sélection ISR

Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : KPN

Catégorie ISR : Leader

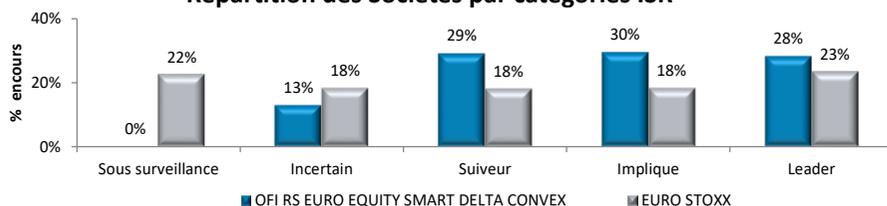
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS EURO EQUITY SMART DELTA CONVEX intègre les résultats de l'analyse ISR par la sélection des 2/3 des sociétés présentant les meilleurs Scores ISR de leur secteur d'activité, au sein de l'indice Euro Stoxx.

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



Evaluation ISR du fonds au 30/11/18

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

Incertain : enjeux ESG faiblement gérés

Sous surveillance : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

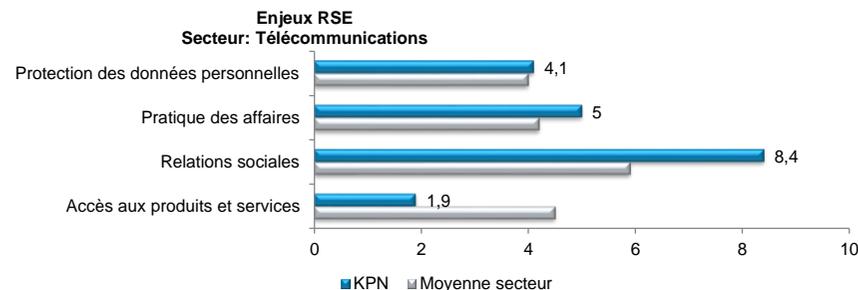
Koninklijke KPN a réussi à créer un bon climat social malgré une réduction de plus de 50% de ses effectifs depuis 2005, notamment à l'aide d'un dialogue social soutenu avec les syndicats. Le positionnement de KPN centré sur les marchés néerlandais et allemand lui permet d'être moins exposé aux pratiques de corruption, de censure, et d'atteinte aux libertés. Cependant il a aussi moins d'opportunités pour développer une stratégie de réduction de la fracture numérique. Pour répondre aux nouvelles réglementations (RGPD) et aux risques de cyberattaques, KPN s'inspire des meilleures pratiques de ses concurrents européens. Les structures de gouvernance de KPN sont satisfaisantes (bonne indépendance du Conseil et des Comités).

Protection des données personnelles Exposition forte mais des efforts récents ont été mis en place notamment pour répondre aux nouvelles réglementations de protection des données personnelles. Face aux cyber risques, KPN a la certification ISO27001 (sécurité), a mis en place des audits interne et forme ses employés sur la sécurité de ses systèmes. Il commence aussi à développer des technologies avancées améliorant la confidentialité comme des algorithmes de cryptage plus long.

Pratique des affaires La faible exposition de KPN dans les pays en voie de développement lui permet d'avoir des risques réduits de corruption. Ses politiques et programmes de bonne conduite sont reconnus par Transparency International. En rejoignant en 2011 la coopération commune d'audit (JAC), KPN vérifie, évalue et promeut les normes et les meilleures pratiques chez ses sous-traitants.

Relations sociales KPN a un effectif réduit pour son secteur (13 838 salariés). Cela provient d'une restructuration amorcée il y a plusieurs années, et depuis 2012 près de 10 000 salariés ont quitté le groupe. Si 70% des salariés sont syndicalisés, les négociations pour les licenciements ont été importantes et bien gérées : mesures d'indemnisation (indemnité de départ, retraite anticipée) et d'accompagnement. KPN a aussi mis en place de très bonnes pratiques pour assurer la satisfaction de ses employés.

Accès aux produits et services Exposition modérée de par son positionnement géographique au Pays-Bas et en Allemagne. Ses marchés saturés ne lui permettent pas de saisir de nouvelles opportunités d'accessibilité au réseau dans les pays en développement. KPN a mis en place des initiatives d'inclusion sur son marché domestique à destination des jeunes, des personnes âgées et des personnes handicapées.



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