

# OFI RS EURO EQUITY SMART DELTA CONVEX I



Reporting Mensuel - Actions - décembre 2020

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.

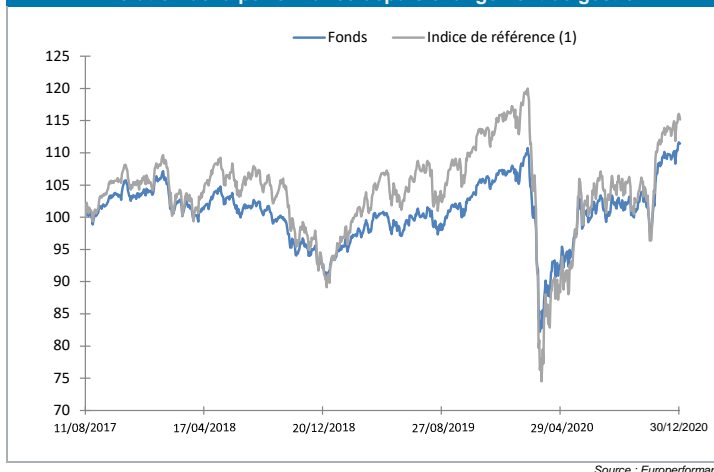
## Chiffres clés au 30/12/2020

Valeur Liquidative (en euros) :	51 321,89
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	70,57
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	70,98
Nombre de lignes :	202
Nombre d'actions :	192
Taux d'exposition long :	93,36%
Couverture :	-9,65%
dont :	
Equity Derivatives SWAP :	-16,21%
Option / Future Euro Stoxx 50 :	6,56%
Taux d'exposition net :	83,71%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011525658
Ticker :	PRIMKAI FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Flexible Europe
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	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) :	Olivier KERJAN - Stéphane YOUNBI
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 :

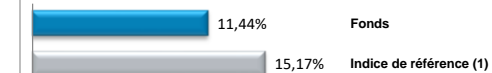


## Performance sur le mois



Source : Europerformance

## Performance depuis changement de gestion



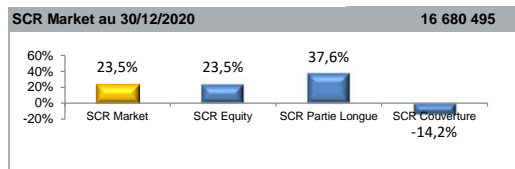
Source : Europerformance

## Performances & Volatilités

	Depuis changement de gestion		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS EURO EQUITY SMART DELTA CONVEX I	11,44%	14,15%	-	-	7,71%	21,61%	4,45%	28,06%	4,45%	28,06%	11,47%	10,51%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	15,17%	22,05%	-	-	10,34%	23,21%	0,25%	36,07%	0,25%	36,07%	13,32%	12,57%

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 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%	0,66%	17,06%	26,11%
2020	-1,43%	-4,53%	-10,92%	5,80%	2,92%	2,66%	-0,72%	2,36%	-0,74%	-3,15%	11,80%	2,06%	4,45%	0,25%

\*Performance du 11/08/2017 au 31/08/2017

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 - décembre 2020



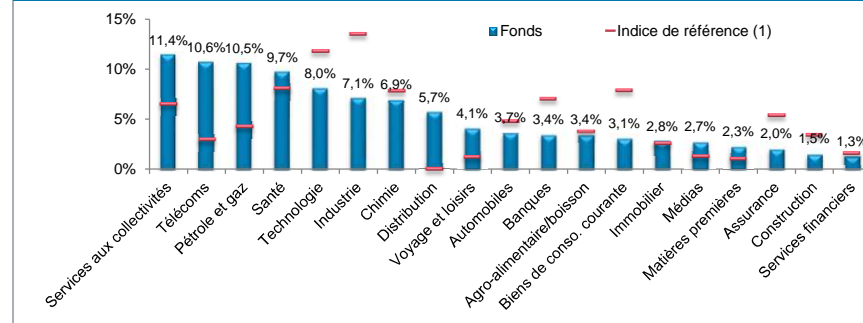
OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex étant un fonds nourricier, les données ci-dessous sont celles du fonds maître

## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
KONINKLIJKE KPN	1,54%	0,32%	0,01%	Pays-Bas	Télécoms
REPSOL	1,54%	2,83%	0,04%	Espagne	Pétrole et gaz
TECHNIPFMC	1,52%	9,29%	0,13%	Royaume-Uni	Pétrole et gaz
OMV	1,50%	16,20%	0,21%	Autriche	Pétrole et gaz
ORANGE	1,40%	-7,42%	-0,11%	France	Télécoms
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	1,39%	8,85%	0,12%	Espagne	Pétrole et gaz
TELECOM ITALIA	1,37%	-3,85%	-0,06%	Italie	Télécoms
NESTE OIL OYJ	1,35%	5,30%	0,07%	Finlande	Pétrole et gaz
ILIAD	1,33%	-0,94%	-0,01%	France	Télécoms
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITALIA	1,32%	-7,97%	-0,12%	Italie	Télécoms
<b>TOTAL</b>	<b>14,27%</b>		<b>0,28%</b>		

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

## Répartition par secteur (Hors produits dérivés et Liquidités)



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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
OMV	1,50%	16,20%	0,21%	Autriche	Pétrole et gaz
DELIVERY HERO AG	1,01%	25,43%	0,21%	Allemagne	Distribution
VERBUND	1,18%	18,69%	0,19%	Autriche	Services aux collectivités

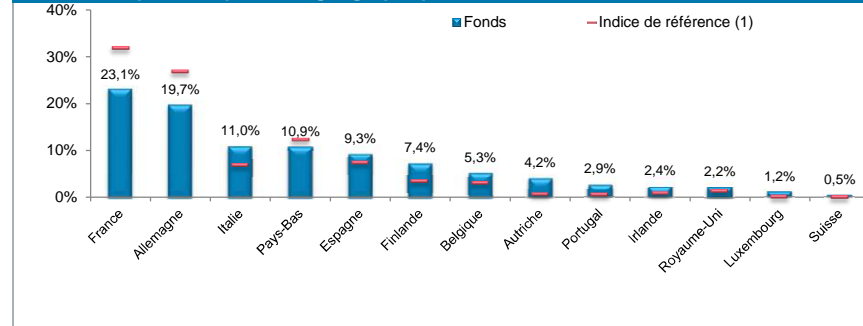
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITALIA	1,32%	-7,97%	-0,12%	Italie	Télécoms
ORANGE	1,40%	-7,42%	-0,11%	France	Télécoms
ENAGAS	0,96%	-10,46%	-0,11%	Espagne	Pétrole et gaz

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

## Répartition par zone géographique (Hors produits dérivés et Liquidités)



Source : OFI AM & Factset

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
ENGIE	Achat	0,81%	ENDESA	0,86%	Vente
			UNILEVER PLC	0,38%	Vente

Source : OFI AM

Source : OFI AM

## Indicateurs statistiques\*

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,92	0,08	5,03%	0,12	0,905	52,94%	-30,72%

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

(2) Taux sans risque : EONIA

Source : Europerformance

## Données Financières

	PER 2020 (3)	PER 2021 (3)	PTBV 2020 (4)	PTBV 2021 (4)
Fonds	19,71	16,90	1,89	1,80
Indice	17,93	14,99	1,58	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 I

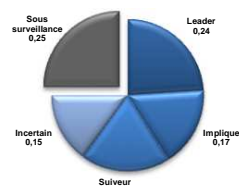
Reporting Mensuel - Actions - décembre 2020

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

## Processus de sélection ISR

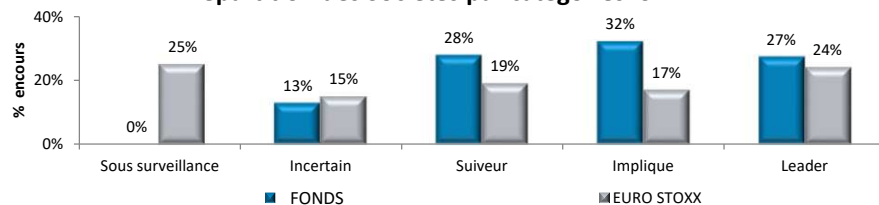
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS EURO EQUITY SMART DELTA CONVEX intègre les résultats de l'analyse ISR par la sélection des 2/3 des sociétés présentant les meilleurs Scores ISR de leur secteur d'activité, au sein de l'indice Euro Stoxx.

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



## Evaluation ISR du fonds au 30/12/20

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 : Michelin

Catégorie ISR : Leader

**Michelin** fait partie des leaders de son secteur d'activité, avec une stratégie RSE ambitieuse et une démarche robuste en la matière, comme l'illustre la présence systématique d'indicateurs de performance sur ses thématiques clés. En particulier, Michelin est avancé sur les enjeux majeurs que sont la mobilité durable et l'éco-conception, dans un secteur où ces sujets sont difficiles. Les résultats sont tangibles et prometteurs. De plus, le groupe s'appuie sur une gouvernance de très bonne qualité. Un point d'attention concerne la qualité et sécurité des produits, mais la tendance est à l'amélioration.

**Relations sociales** : le groupe est très exposé en raison de plans d'économies récents (2012/2016 et 2017/2020), mais a une véritable culture d'association des salariés aux résultats de l'entreprise (actionnariat, participation) et le dialogue social fonctionne assez bien (60 % des effectifs en Europe en 2019). Michelin conduit notamment des enquêtes régulières de satisfaction des salariés pour identifier des axes de progression. Il s'agit d'un point fort, la motivation des salariés étant un élément clé dans des activités où les évolutions technologiques sont fortes.

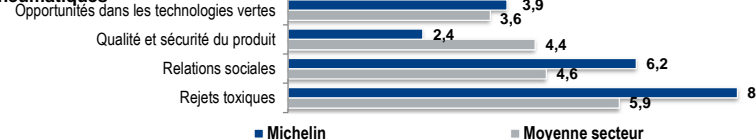
**Rejets toxiques** : leader du secteur, le groupe est actif et s'est fixé des objectifs ambitieux, dont il suit la progression grâce à un indicateur environnemental qui couvre les émissions carbone, les consommations d'eau et d'énergie, les émissions de COV (composés organiques volatils) et les déchets. Des progrès significatifs ont été réalisés notamment sur le recyclage ou encore sur l'intensité de COV (diminution de 40% en 2019 par rapport à base 2010). Système de management de l'environnement certifié ISO 14001 et couvrant 98% de la production des pneus.

**Qualité et sécurité du produit** : l'enjeu est bien entendu majeur pour Michelin. Malgré des systèmes robustes de management de la qualité (> 80 % du périmètre est certifié ISO 9001) et un contrôle important des fournisseurs, le groupe a une performance en deçà de la moyenne sectorielle. Cela s'explique notamment par d'importants rappels en 2013 et 2014 (1,2 et 1,4 millions de pneus). Le ratio paiement des garanties/ventes est en 2019 est légèrement supérieur à la moyenne des pairs à 0,56 % contre une moyenne de 0,38 % sur les trois années précédentes.

**Opportunités dans les technologies "vertes"** : l'enjeu est fort pour le secteur automobile, obligé d'obtenir des résultats, notamment pour répondre aux exigences européennes en matière d'émissions carbone. Michelin travaille sur la mobilité durable par différents biais, avec des résultats tangibles, par exemple en utilisant 26% des matériaux renouvelables/recyclés en 2019 (30% des matériaux d'ici 2020), en réduisant la consommation en carburant (diminution de la résistance au roulement), en ayant créé une alliance avec General Motors pour des pneus plus durables sans air ou encore en ayant formé une co-entreprise avec Faurecia pour la production de piles à hydrogène.

## Enjeu RSE

### Pneumatiques



Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet :

[www.ofi-am.fr](http://www.ofi-am.fr), rubrique "ISR"

\* 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](mailto:contact@ofi-am.fr)