OFI CIBLE

REPORTING MENSUEL

GESTION ACTIONS | **Part I:FR0000982902 / Part A:FR0010273375** | **mars 2012**

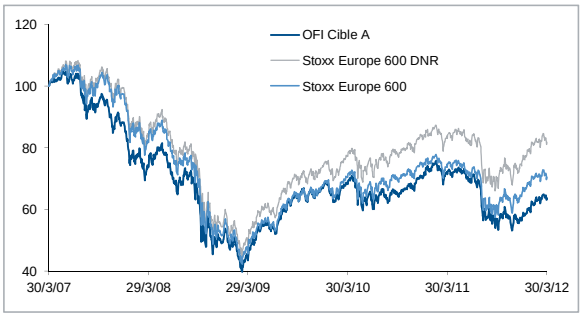
OFI Cible A est un fonds d'actions européennes mettant en œuvre une gestion de convictions sur le thème des situations spéciales. Les valeurs sélectionnées sont des cibles d'OPA ou mènent une restructuration susceptible d'avoir un impact positif sur le cours de bourse.

Les performances citées, chiffres et graphiques, sont les performances de la part I, diminuées de l'écart de la part A et de la part I, des frais de gestion pour les périodes antérieures à la date de création de la part, le 30/12/05

Classification AMF :	Actions Internationales
Classification Europerformance :	Actions Européennes grandes capitalisations

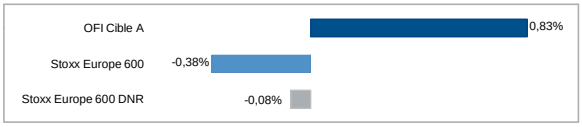
VL 30/03/12 (EUR)	41,47
Actif net Parts I et A (millions EUR)	145,49
Taux d'exposition Action (en engagement)	95,12%
Nombre de lignes	48

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE SUR 5 ANS GLISSANTS



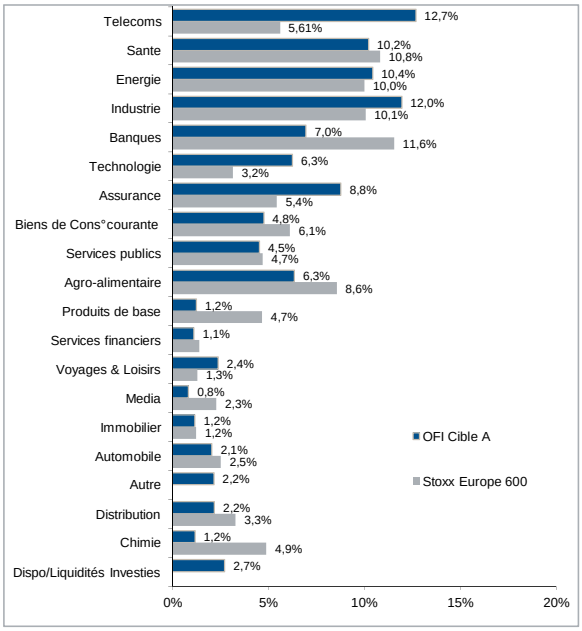
(1) Dernier Indice: Stoxx Europe 600 (Clo) *Source Europerformance*

PERFORMANCE SUR LE MOIS



Source Europerformance

RÉPARTITION SECTORIELLE



Source OFI AM & Datastream

COMMENTAIRE DE GESTION

La valeur liquidative du portefeuille **OFI Cible A** a enregistré une hausse de 0,83% du 29 février au 30 mars 2012, contre une baisse de 0,08 % pour le Stoxx Europe 600 DNR. A noter les bonnes performances de **Véolia Environnement** (+35%), **International Power** (+17%) et **Edenred** (+13%) alors que le portefeuille a été pénalisé par les mauvaises performances **d'Aviva** (-10%), **Alstom** (-10%) et **Premier Oil** (-10%).

Au cours du mois, sur atteinte de prix objectif, nous avons cédé nos titres **Scania** avec une plus value de 26% et **Tod's** avec une plus value de 25%. A noter une opération au sein du portefeuille : cession des titres **International Power** suite à l'approche de GDF avec une offre en numéraire de 390 GBp par action sur les 30% du capital que GDF ne détient pas encore.

Allègements sur **Aegis et Beiersdorf** suite à des rachats et car proches de leurs prix objectifs.

Renforcements sur **Bolsas y Mercados Espanoles, Cable & Wireless Worldwide, Endesa et Veolia Environnement.**

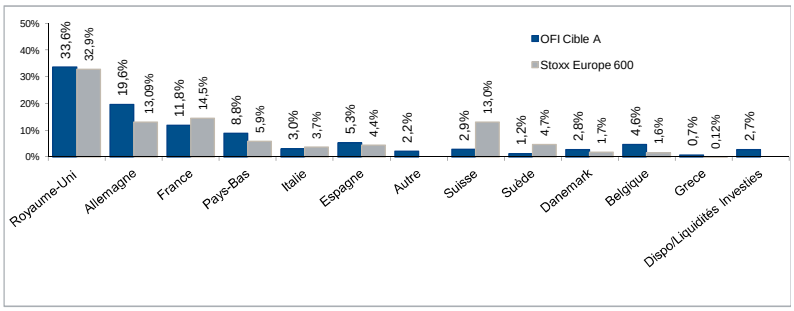
Deux dossiers ont intégré le portefeuille :

Aker Solutions : cette société norvégienne procède à un recentrage de son activité depuis 2007 avec la cession de la division Pulp & Paper power division, en 2010 cession d'AMC, et fin 2010 annonce de la division en trois groupes de la société. La société se concentre sur le service à l'industrie pétrolière. C'est une société en restructuration.

JKX Oil & Gas : compagnie pétrolière indépendante avec ses actifs en Ukraine et en Russie. Le titre a souffert en 2011 de la hausse de la fiscalité en Ukraine et de retards dans la mise en production de son gisement en Russie. JKX a publié le résultat d'un puits d'exploration en Ukraine très encourageant. Le momentum devrait continuer de s'améliorer avec les premières livraisons de gaz en Russie au 2e semestre qui se traduira par un redressement des cash flow après deux années de forts investissements. Le titre s'échange sur des niveaux de PER inférieurs à x6 2012e et 2013e, à moins de x4 les P/CF sur les mêmes périodes et à moins de 6 $ les réserves 2P en juin 2011. C'est une société qui pourrait intéresser des grandes pétrolières. Catégorie OPA.

Lionel Heurtin - Gérant

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



Source OFI AM & Datastream

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	juillet	Aout	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	TOTAL	*Indice*
2007	1,02%	-2,13%	5,11%	1,73%	2,41%	-2,02%	-4,37%	-2,56%	-1,05%	1,43%	-5,56%	-1,84%	-8,02%	*-0,17%*
2008	-12,59%	-0,12%	-4,12%	5,50%	0,65%	-10,97%	-1,01%	3,99%	-8,47%	-17,30%	-6,17%	-1,35%	-42,92%	*-45,60%*
2009	-3,11%	-10,59%	2,46%	16,20%	5,26%	-1,18%	8,01%	7,28%	3,48%	-3,05%	1,34%	5,47%	33,29%	*27,99%*
2010	-3,18%	-1,77%	6,80%	-0,94%	-6,93%	-2,42%	5,50%	-3,18%	3,06%	3,18%	-0,92%	6,04%	4,30%	*8,63%*
2011	3,64%	2,11%	-3,69%	2,26%	0,23%	-3,42%	-4,58%	-10,92%	-6,85%	5,95%	-2,54%	-0,77%	-18,14%	*-8,61%*
2012	4,23%	5,62%	0,83%										11,00%	*8,40%*

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 10 • 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 • AP E 6630Z 1 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 CIBLE

REPORTING MENSUEL

GESTION ACTIONS | **Part I:FR0000982902 / Part A:FR0010273375** | **mars 2012**

FOCUS SUR LE PORTEFEUILLE

10 PRINCIPALES LIGNES

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Market value [3]	PTBV[4]	PER[5]	Pays	Secteur
BP PLC	5,19%	-5,62%	-0,29%	104 374	1,40	6,20	Royaume-Uni	Energie
HEINEKEN NV	4,87%	5,16%	0,22%	23 876	2,44	13,10	Pays-Bas	Agro-alimentaire
PUMA AG	4,48%	2,82%	0,11%	3 981	2,47	14,40	Allemagne	Biens de Cons°courante
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,92%	3,05%	0,11%	39 022	1,10	12,40	Allemagne	Telecoms
BARCLAYS PLC	3,76%	-3,52%	-0,13%	34 237	0,51	6,50	Royaume-Uni	Banques
AVIVA PLC	3,57%	-9,57%	-0,35%	11 321	0,75	5,60	Royaume-Uni	Assurance
DEUTSCHE POSTBANK AG	3,20%	7,50%	0,21%	6 514	1,17	11,90	Allemagne	Banques
SMITH ET NEPHEW PLC	2,89%	2,99%	0,08%	6 801	1,77	12,20	Royaume-Uni	Sante
TOPDANMARK	2,80%	2,15%	0,06%	1 918	2,81	9,50	Danemark	Assurance
ALSTOM	2,74%	-9,52%	-0,27%	8 594	2,12	8,50	France	Industrie
TOTAL	**37,41%**		**-0,25%**					

[3] en millions d'euros [4]Price to Book Value = Cours / Actif Net [5]Price earning ratio = Cours / Bénéfice net par action anticipé

Source OFI AM & Datastream

CONTRIBUTIONS

3 meilleures contributions sur le mois

	Poids	Performances	Contributions	Market value [3]	PTBV[4]	PER[5]	Pays	Secteur
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,48%	35,38%	0,53%	6 348	0,74	13,80	France	Services publics
CABLE & WIRELESS WORLDWIDE	1,96%	22,53%	0,25%	1 120	9,30	14,00	Royaume-Uni	Telecoms
EDENRED	2,18%	12,63%	0,23%	4 972	-4,82	20,00	France	Industrie

3 moins bonnes contributions sur le mois

	Poids	Performances	Contributions	Market value [3]	PTBV[4]	PER[5]	Pays	Secteur
AVIVA PLC	3,57%	-9,57%	-0,35%	11 321	0,75	5,60	Royaume-Uni	Assurance
BP PLC	5,19%	-5,62%	-0,29%	104 374	1,40	6,20	Royaume-Uni	Energie
ALSTOM	2,74%	-9,52%	-0,27%	8 594	2,12	8,50	France	Industrie

Source OFI AM & Datastream

INDICATEURS STATISTIQUES (COMPARÉS À L'INDICE DE REFERENCE SUR 1 AN GLISSSANT)

Alpha	Bêta	R2	Fréquence de gain	Perte Maximum	Ratio d'information	Ratio de Sortino [2]	Coefficient de corrélation
-0,16	0,99	0,97	46,15%	-26,27%	-2,11	-0,71	0,98

Source Europerformance

PERFORMANCES, VOLATILITÉS ET RATIOS DE SHARPE (RETRAITÉS DES FRAIS DE GESTION AVANT LE 30-12-05)

	5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2012		Ratio de Sharpe [2]	
	perf.	volat.	perf.	volat.	perf.	volat.	perf.	volat.	1 an	3 ans
OFI Cible A	-36,39%	25,72%	42,31%	20,01%	-10,86%	22,38%	11,00%	13,32%	-0,57	0,50
Indice de référence (1)	-18,17%	25,21%	63,39%	19,41%	-1,48%	22,36%	8,40%	13,16%	-0,17	0,72

(2)Taux sans risque EONIA

Source Europerformance

CARACTÉRISTIQUES

Date de création	30/12/2005	**Règlement**	J + 2	**Frais de gestion maximum**	2,20 % TTC
Forme juridique	FCP	**Commission souscription**	4 % maximum	**Limite sous/rachat**	J à 12H
Politique de revenus	Capitalisation	**Commission rachat**	Néant	**Dépositaire**	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

(1) Indice de référence: MSCI Europe depuis la création, puis STOXX Europe 600 (ouv) à partir du 28/12/01, et STOXX Europe 600 (clo) depuis le 17/06/05.

Principaux risques: Risque de capital de performance, risque d'actions, risque de contrepartie, risque lié aux marchés émergents

Document d'information non contractuel. Le présent document ne vise que les clients professionnels au sens de l'article D. 533-11 du Code monétaire et financier ; les conseillers en gestion de patrimoine indépendants (CGPI) ; les conseillers en investissements financiers (CIF) au sens de l'article L. 541-1 et suivants du Code monétaire et financier. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPCVM et ses derniers états financiers font foi.Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus visé par la AMF préalablement à son investissement. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPCVM, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management 1, rue Vernier 75017 Paris.

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 10 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N°d e TVA intra-communautaire : FR 51384940342 • APE 6630Z 1 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr