OFI DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN I

Reporting Mensuel - Performance absolue - novembre 2018

OFI Diversified Absolute Return est un fonds diversifié international de type performance absolue utilisant des stratégies variées et complémentaires : stratégies de rendement, d'alpha, trading tactique, de couverture et opportunistes. L'équipe de gestion combine, sur toutes les classes d'actifs (actions, taux, crédit, devises, matières premières...), une sélection rigoureuse d'OPCVM à des investissements en titres vifs et produits dérivés permettant de bénéficier d'une grande réactivité face aux différentes configurations et opportunités de marchés. Cette gestion permet de profiter de différentes sources de performance et rester flexible sur l'ensemble du portefeuille.

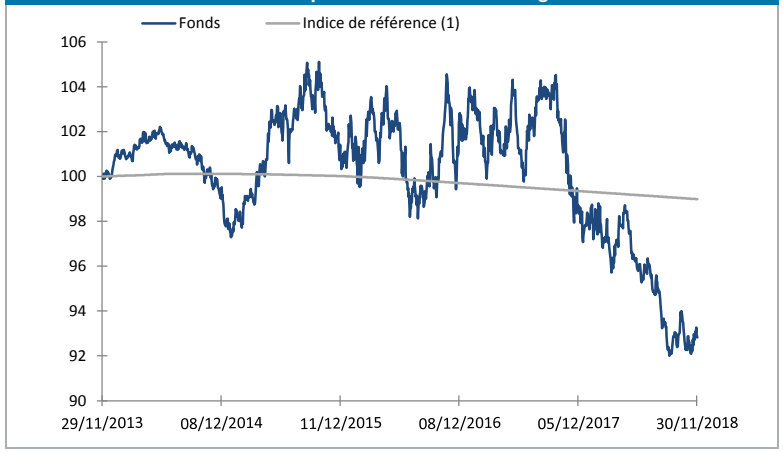
Chiffres clés au 30/11/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	136 111,88
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	23,39
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	28,28
Actif net de l'équipe de gestion (en millions d'euros) :	804

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0010008987
Ticker :	ADIADRA FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Performance Absolue - Multi-stratégies
Indice de référence(1) :	Eonia capitalisé
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risques de marchés : actions, taux, crédit, high yield Risque de change
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Jean-Charles NAUDIN - Pierre MOLINERO
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	24/09/2003
Date de changement de gestion :	03/11/2006
Horizon de placement :	3 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J - 1 à 10h
Limite de rachats :	J - 1 à 10h
Règlement :	J + 3
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Commission de surperformance :	15% au-delà de l'EONIA + 200 bp
Frais de gestion max :	0,45%
Frais courants :	1,66%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 5 ans glissants

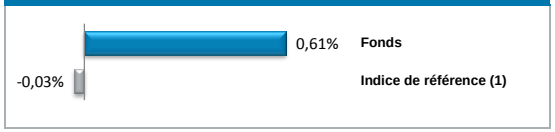


Source : Europerformance

Profil de risque

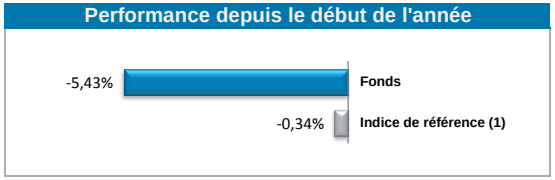
Niveau : 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis chgt 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 DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN I	11,99%	*4,14%*	-7,18%	*4,72%*	-8,76%	*5,49%*	-6,04%	*4,81%*	-5,43%	*4,79%*	-3,49%	0,37%
Indice de référence (1)	10,23%	*0,21%*	-1,01%	*0,03%*	-1,03%	*0,01%*	-0,36%	*0,00%*	-0,34%	*0,00%*	-0,18%	-0,09%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2013	0,72%	-0,37%	0,14%	0,68%	0,44%	-0,24%	0,57%	0,62%	1,43%	0,91%	-0,23%	0,01%	*4,76%*	*0,09%*
2014	1,12%	-0,20%	0,71%	-0,01%	0,49%	-0,86%	0,31%	-0,58%	-0,17%	-0,39%	-0,98%	-1,63%	*-2,20%*	*0,10%*
2015	0,27%	1,03%	0,50%	2,36%	0,80%	-0,18%	0,19%	1,93%	-0,35%	-2,14%	-0,40%	-0,78%	*3,19%*	*-0,11%*
2016	0,30%	1,29%	-0,85%	2,26%	-1,43%	-3,01%	-0,26%	0,88%	-0,19%	4,34%	-3,48%	1,99%	*1,59%*	*-0,32%*
2017	-0,04%	-2,16%	1,75%	-0,33%	0,28%	-0,16%	1,71%	0,31%	-0,30%	-2,65%	-2,03%	-0,64%	*-4,28%*	*-0,36%*
2018	-0,61%	0,02%	-0,41%	1,32%	-2,32%	-0,39%	-0,40%	-3,08%	0,05%	-0,29%	0,61%		*-5,43%*	*-0,34%*

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Eonia capitalisé

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

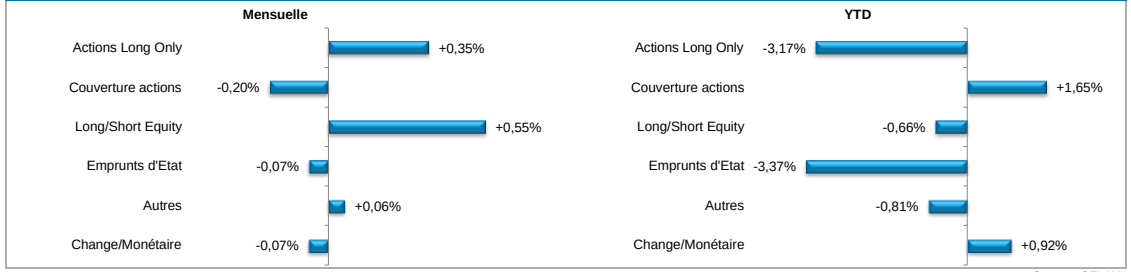
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN I

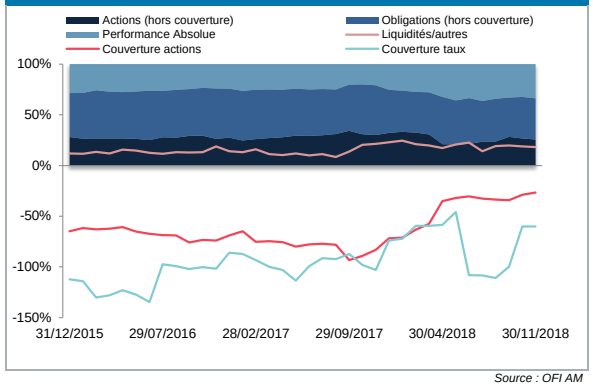
Reporting Mensuel - Performance absolue - novembre 2018

Contributions par Stratégie



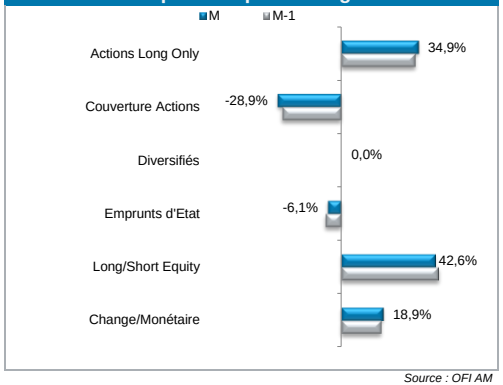
Source : OFI AM

Structure du Portefeuille



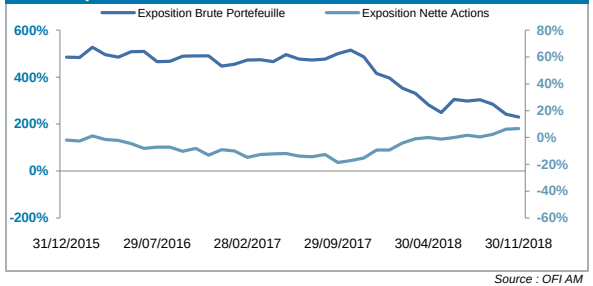
Source : OFI AM

Exposition par Stratégie



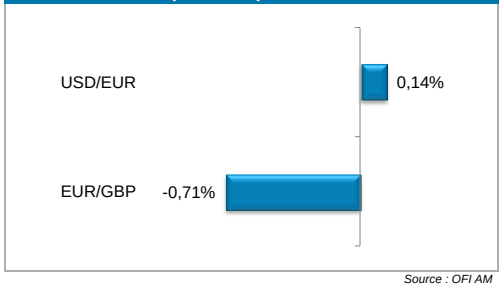
Source : OFI AM

Exposition Brute du Portefeuille vs. Nette Actions



Source : OFI AM

Exposition par Devise



Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Dans la continuité des mois précédents, les États-Unis ont continué de souffler le chaud et le froid dans le conflit qui les oppose à la Chine. Entre les déclarations d'apaisement et les tweets rageurs de Donald Trump, les marchés ont évolué en dents de scie. En Europe, le Brexit vire au casse-tête. Si l'annonce d'un accord entre le Royaume-Uni et l'Union Européenne a d'abord été favorablement accueillie, les difficultés à faire valider cet accord par le parlement britannique semblent aboutir à une impasse. Les marchés européens ont d'ailleurs été une nouvelle fois pénalisés avec une baisse de 1% pour le Stoxx Europe 600. Dans le même temps, l'indice MSCI Emerging Markets a progressé de 4% en EUR tandis que le S&P 500 s'appréciait de 2%.

La rotation sectorielle en faveur des valeurs défensives (et au détriment des cycliques) s'est poursuivie en novembre. Au cours des 3 derniers mois, l'indice Stoxx Europe Defensives a surperformé l'indice Cycliques de plus de 8%. Les marchés continuent d'anticiper un fort ralentissement de l'activité économique. Pourtant la croissance au 3eme trimestre a été satisfaisante (3,5% aux États-Unis et 1,7% en zone Euro). Et les indicateurs avancés restent pour l'instant stables (l'indice PMI est ressorti à 53 en Europe et l'indice ISM à 55 aux États-Unis). Nous sommes loin de niveaux annonciateurs d'une récession. Cette divergence entre les données macro-économiques et les marchés financiers nous parait difficilement tenable.

OFI Diversified Absolute Return a progressé de 0,61% en novembre. La poche de fonds long/short equity a contribué significativement à la performance (55bps) grâce aux rebonds des fonds Exane Archimedes (+3,4%) et Memnon European Market Neutral (+2,4%). La partie d'actions couvertes a également contribué positivement, soutenue notamment par l'exposition au secteur télécom européen. Enfin, la poche obligataire a affiché une contribution quasi-nulle.

Nous avons pris des profits sur le secteur télécom. Nous avons également légèrement augmenté la sensibilité actions du portefeuille (6% à fin novembre).

Jean-Charles NAUDIN - Pierre MOLINERO - Gérant(s)

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