

OFI Diversified Absolute Return I



Reporting Mensuel - Performance absolue - octobre 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 31/10/2018

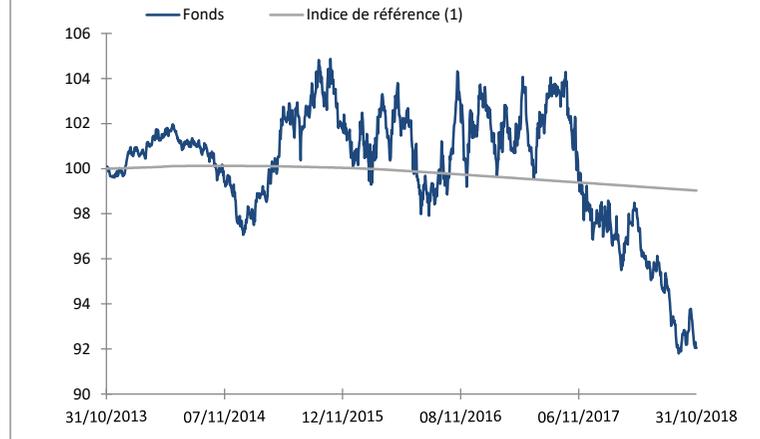
| | |
|--|------------|
| Valeur Liquidative (en euros) : | 135 288,31 |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) : | 23,25 |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 28,11 |
| Actif net de l'équipe de gestion (en millions d'euros) : | 804 |

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 |

(1) Indice de référence : Eonia capitalisé

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 | 11,31% | 4,14% | -7,95% | 4,69% | -9,67% | 5,48% | -8,51% | 4,80% | -6,01% | 4,89% | -6,30% | -3,31% |
| Indice de référence ⁽¹⁾ | 10,27% | 0,21% | -0,97% | 0,03% | -1,01% | 0,01% | -0,36% | 0,00% | -0,31% | 0,00% | -0,19% | -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% | | | -6,01% | -0,31% |

Source : Europerformance

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 •

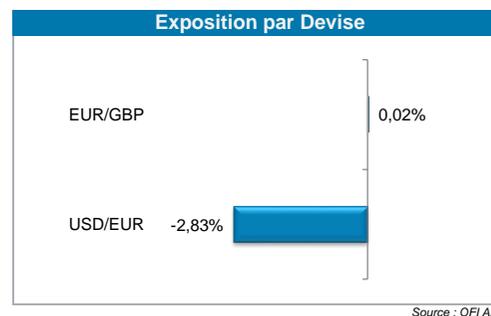
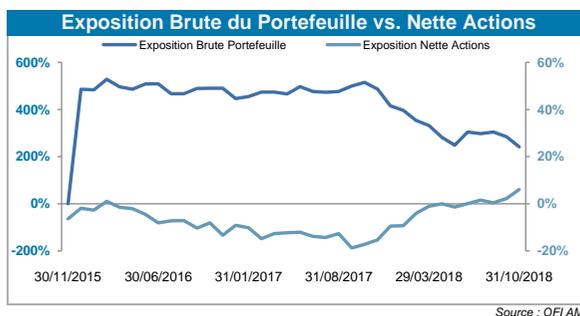
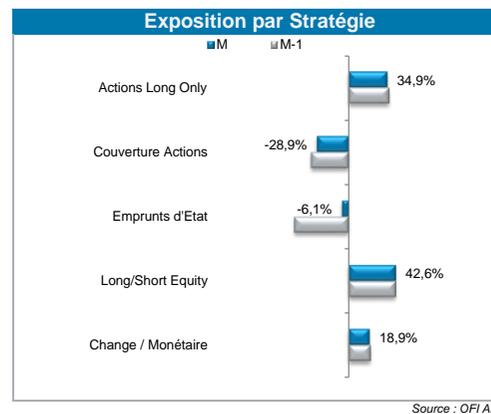
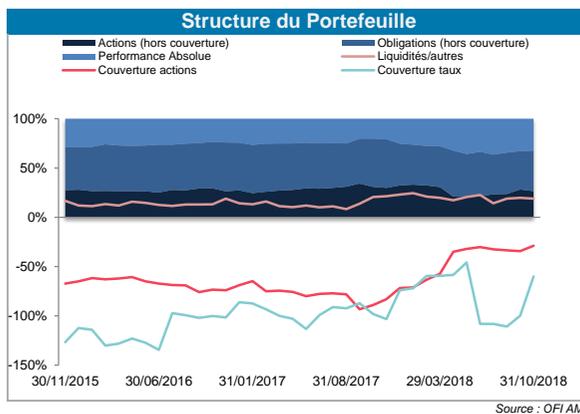
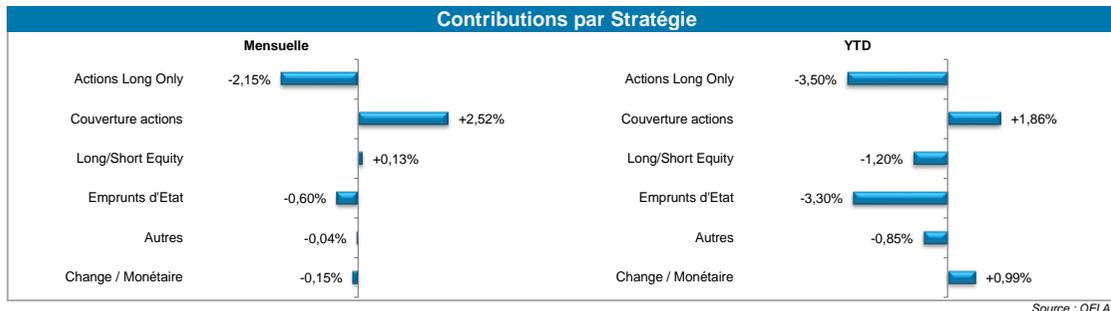
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



OFI Diversified Absolute Return I

Reporting Mensuel - Performance absolue - octobre 2018



Commentaire de gestion

Le mois d'octobre n'a pas failli à sa triste réputation pour les marchés financiers. Alors que les sources d'inquiétudes macroéconomiques se sont multipliées ces derniers mois (tensions commerciales, ralentissement de la croissance en Chine, crise italienne), les investisseurs ont cette fois pris acte de discours plus prudents de la part des entreprises. Car les nouvelles barrières douanières, couplées à la hausse des salaires et des matières premières, finiront par mettre les marges des entreprises sous pression. Cela a entraîné un mouvement de « fuite vers la qualité » et un retournement du facteur momentum. L'indice MSCI USA Momentum a nettement sous-performé en octobre, et avec lui les secteurs les plus en vue, notamment la technologie et les fameuses GAFAM.

Le style Value a rattrapé un peu de son retard sur le style Croissance. Mais la vraie distinction ces dernières semaines se situe plutôt entre les valeurs cycliques et défensives. Seuls les secteurs des utilities et de la consommation de base ont terminé le mois en territoire positif. La forte surperformance des défensives indique que le marché anticipe un fort ralentissement économique. Pour l'instant, la légère dégradation des indicateurs économiques ne milite pas pour une récession à venir. Étant donné l'écart de valorisation actuel, le rattrapage des cycliques pourrait être très fort si aucun ralentissement marqué de l'économie mondiale ne se matérialise dans les mois qui viennent.

Avec la hausse du dollar, les marchés américains parviennent à surperformer les autres zones géographiques en octobre. Le S&P 500 a perdu 4,3 % en EUR sur le mois, alors que l'Europe perdait 5,5 % et le Japon et les émergents un peu plus de 6 %.

Dans cet environnement peu porteur pour les actifs risqués, les taux se sont détendus et les spreads de crédit ont enregistré une nette hausse. L'indice BofA Euro High Yield a perdu 1,2 % sur le mois.

Le fonds **OFI Diversified Absolute Return** a enregistré un repli de 0,29 %. C'est principalement la poche obligataire qui a pénalisé la stratégie avec la baisse des taux européens alors que la sensibilité taux du fonds est toujours négative. En revanche, la dette émergente n'a pas souffert de la baisse généralisée des actifs risqués et contribue positivement. La poche actions couvertes contribue aussi positivement avec la bonne résistance de certains secteurs Value, notamment les télécoms en Europe. Enfin, la poche de fonds long/short equity contribue positivement grâce à la bonne performance des fonds Majedie Tortoise (+2,6 %) et Exane Archimedes (+1,4 %).

Nous avons pris des profits sur le fonds Majedie Tortoise suite au récent rebond et nous avons investi dans le fonds Odey Absolute Return. Nous avons par ailleurs réduit nos positions sur le secteur des télécoms.

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

