

ORIENTATION DE GESTION

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser une performance supérieure ou égale à EONIA + 200 bp tout en recherchant en permanence des opportunités de marché et en restant totalement flexible sur l'ensemble du portefeuille.

Indicateur de référence

L'indicateur de référence auquel l'investisseur pourra comparer la performance du Fonds est celle de l'EONIA. L'indice EONIA (Euro Overnight Index Average) correspond à la moyenne des taux au jour le jour de la zone euro, il est calculé par la Banque Centrale Européenne et représente le taux sans risque européen. (Pour plus d'information sur cet indice : www.ebf-fbe.eu). Ticker Bloomberg : OISEONIA Index.

Stratégie de gestion

En fonction de ses anticipations sur les risques et opportunités de marché et de ses convictions fortes, le gérant sélectionne plusieurs classes d'actifs, zones géographiques, secteurs ou styles de gestion et détermine la pondération qu'il souhaite affecter à chacun d'entre eux. Les investissements sont réalisés principalement au travers d'OPCVM sélectionnés à partir de critères quantitatifs et qualitatifs. Le gérant pourra également intervenir sur les titres en direct (à hauteur de 40% maximum).

Les Fonds sélectionnés appartiennent principalement aux catégories suivantes : actions, obligations (souverain, corporate, high yield), performance absolue ou monétaires.

Le FCP peut investir sur toutes les zones géographiques, principalement en Europe et aux USA, dans une moindre mesure en Asie et dans les pays émergents. De même que certains choix sectoriels ou de styles (valeurs « value », valeurs de croissance, petites capitalisations...) peuvent être effectués.

Le FCP peut également réaliser des opérations de change dans le but de réaliser son objectif de gestion.

Le Fonds sera investi au minimum à hauteur de 60% de son actif en parts et/ou actions d'OPCVM de droit français ou étranger qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPCVM, FIA ou Fonds d'Investissement.

Les OPC entrant dans la composition du portefeuille s'entendent toutes classifications confondues.

Le Fonds pourra également investir dans la limite de 30% de son actif en parts ou actions de FIA français ou étrangers ou Fonds d'investissement de droit étranger respectant les 4 critères de l'article R.214-13 du Code Monétaire et financier.

Le Fonds se réserve la possibilité d'investir dans les OPC promus ou gérés par les sociétés du groupe OFI.

L'OPCVM peut intervenir sur des instruments financiers à terme (négociés sur des marchés réglementés et organisés, français et étranger et/ou de gré à gré).

La dynamisation ou la couverture du portefeuille se feront par la vente ou l'achat d'options et/ou de contrats à termes listés sur les principaux indices mondiaux de référence actions ou taux.

Ces stratégies participent de manière annexe à la poursuite de l'objectif de gestion qui reste avant tout lié à l'allocation et à la sélection d'OPC. Elles permettent néanmoins de protéger la performance déjà acquise lorsque le gérant anticipe une phase de baisse sur les marchés (actions ou obligations), ou d'exposer le portefeuille lorsque le gérant anticipe une hausse des marchés dont pourrait ne pas bénéficier pleinement les OPC déjà en portefeuille.

Le gérant pourra également prendre des positions en vue d'exposer le portefeuille au risque de change dans le but de réaliser l'objectif de gestion et en vue de couvrir le portefeuille contre ce même risque de change. Dans ce cadre, la dynamisation ou la couverture du portefeuille se fait par des prises de positions, à la vente ou à l'achat, sur le marché des devises via des contrats financiers à terme ou optionnels conclus sur des marchés organisés et réglementés, français ou étrangers, ou de gré à gré.

Cette stratégie sur les devises participe pleinement à la poursuite de l'objectif de gestion.

Profil des risques

L'OPCVM est un OPCVM classé «Diversifié». L'investisseur est donc principalement exposé aux risques ci-dessous, lesquels ne sont pas limitatifs.

Risque en perte de capital et de performance

L'investisseur est averti que la performance de l'OPCVM peut ne pas être conforme à ses objectifs et que son capital peut ne pas lui être intégralement restitué, l'OPCVM ne bénéficiant d'aucune garantie ou protection du capital investi.

Risque inhérent à la gestion discrétionnaire

La gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés et des OPC sélectionnés. Il existe un risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants. De même, il existe un risque que les OPC sélectionnés ne soit pas les plus performants et/ou réalise une performance inférieure à leur indice de référence.

Risque actions

Le FCP est investi ou exposé, via des OPCVM ou des Fonds d'investissement sur un ou plusieurs marchés d'actions qui peuvent connaître de fortes variations.

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les variations des cours des valeurs en portefeuille pourraient entraîner une baisse significative de la valeur liquidative du FCP.

Du fait de son orientation de gestion, le Fonds peut être exposé aux petites et moyennes capitalisations qui, compte tenu de leurs caractéristiques spécifiques peuvent présenter un risque de liquidité. En raison de l'étroitesse du marché, l'évolution de ces titres est plus marquée à la hausse comme à la baisse. L'investissement dans les petites et moyennes capitalisations peut entraîner une baisse de la valeur du Fonds plus importante et plus rapide.

Risque de taux

Le Fonds peut être soumis en raison de sa composition, aux risques de taux d'intérêt (taux réels, nominaux et taux d'inflation). Ce risque résulte du fait qu'en général le prix des titres de créances et des obligations baisse lorsque les taux augmentent. Ainsi, la valeur des titres détenus en portefeuille peut diminuer après une évolution défavorable des taux d'intérêt.

Risque de crédit/Haut Rendement (High Yield)

Dans le cas d'une dégradation des émetteurs privés (par exemple de leur notation par les agences de notation financière), ou de leur défaillance, et plus particulièrement en cas de défaut des titres dits « Spéculatifs » qui présentent des probabilités de défaut plus élevées que celles des titres de la catégorie « Investment Grade », la valeur des obligations privées peut baisser. La valeur liquidative de l'OPCVM peut donc baisser.

Risque de change

Il s'agit du risque de variation des devises étrangères affectant la valeur des titres détenus par l'OPCVM. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la valeur liquidative de l'OPCVM baissera en cas d'évolution défavorable du cours des devises autres que l'euro.

Risque lié à la gestion alternative

L'OPCVM est susceptible d'investir dans des Fonds ou Fonds de gestion alternative. Cette catégorie d'investissement correspond principalement à des stratégies type achats/ventes d'actions, arbitrage, global macro, trading de futures, financements structurés d'actifs, et peuvent emprunter une part importante de leur actif pour renforcer fortement leurs paris. Ces Fonds sont pour la plupart enregistrés dans des places offshore, où l'organe de régulation peut être moins exigeant qu'en France. Cependant, nos analyses seront là pour bien cerner et limiter ce risque.

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que ces stratégies peuvent perdre l'intégralité de la valeur de leurs actifs.

Risque lié à la gestion non directionnelle

L'OPCVM est susceptible d'investir dans des Fonds ou Fonds de Fonds dont la stratégie de gestion n'est pas d'avoir une exposition structurelle directionnelle sur les marchés d'actions, de taux ou de crédit. Cette catégorie d'investissement correspond principalement à des stratégies type achats/ventes d'actions, arbitrage, global macro, trading de futures, financements structurés d'actifs.

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que ces stratégies peuvent perdre l'intégralité de la valeur de leurs actifs.

De façon accessoire, l'investisseur peut également être exposé aux risques suivants :

Risque lié aux marchés émergents

Les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés émergents peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales : l'information sur certaines valeurs peut être incomplète et leur liquidité plus réduite.

L'évolution du cours de ces titres peut en conséquence varier très fortement et impacter de façon significative la valeur liquidative.

Risque de volatilité

Le FCP prendra des positions sur la volatilité (la volatilité est une mesure de l'ampleur des variations de valeur d'un actif financier) des marchés (d'actions, de taux, de change, de crédit). Il se peut donc qu'un mouvement adverse de celle-ci entraîne une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie mesure les pertes encourues par une entité au titre de ses engagements vis-à-vis d'une contrepartie, en cas de défaillance de celle-ci ou de son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles.

Risque lié à l'exposition aux matières premières

L'exposition aux matières premières est faite indirectement par le biais d'instruments financiers reflétant les évolutions de cette classe d'actifs en investissant dans des instruments financiers à terme sur indices de matières premières. L'évolution du prix des matières premières est fortement liée à leur niveau de production courant et à venir voire au niveau des réserves naturelles estimées. Les facteurs climatiques et géopolitiques peuvent également altérer les niveaux d'offre et de demande de la matière première considérée, autrement dit modifier la rareté attendue de cette dernière sur le marché. Cependant les composants appartenant au même marché de matières premières parmi les trois principaux représentés, à savoir l'énergie, les métaux ou les produits agricoles, pourront en revanche avoir entre eux des évolutions plus fortement corrélées. En conséquence, les expositions prises peuvent s'avérer défavorables si les prévisions du gérant s'avèrent erronées ou si la conjoncture, notamment géopolitique, devient défavorable aux matières premières et pourront impacter négativement la valeur liquidative du Fonds.

CHANGEMENT(S) INTERVENU(S) AU COURS DU SEMESTRE EN COURS

Depuis le 17 janvier 2017, le FCP OFI PERFORMANCE ABSOLUE DIVERSIFIE a changé de dénomination au profit OFI DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN.

CHANGEMENT(S) INTERVENU(S) AU COURS DU SEMESTRE PRECEDENT

Néant.

CHANGEMENT(S) A VENIR

Néant.

INFORMATIONS RELATIVES A LA TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION

Sur la période du 01/01/2017 au 30/06/2017, le FCP n'a réalisé ni opération de financement sur titres, ni contrat d'échange sur rendement global.

État du patrimoine

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique
Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	10 408 057,95
Avoirs bancaires	3 592 105,27
Autres actifs détenus par l'OPC	186 806 699,64
Total des actifs détenus par l'OPC	200 806 862,86
Comptes financiers	-2 110 309,41
Instruments financiers et Dettes	-66 694 778,91
Total des passifs	-68 805 088,32
Valeur nette d'inventaire	132 001 774,54

Evolution de l'actif net

	30/06/2017	30/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
ACTIF NET						
en EUR	132 001 774,54	165 704 947,67	193 900 337,62	218 481 264,57	212 342 966,50	201 000 767,08
Nombre de titres						
Catégorie de parts I	847,5986	1 025,8948	1 227,5986	1 370,8986	1 306,7636	1 312,7636
Catégorie de parts R	47 891,0999	99 895,0999	107 742,9636	198 332,7575	182 903,2508	158 896,8888
Valeur liquidative unitaire						
Catégorie de parts I EUR	149 319,32	150 362,48	148 005,34	143 424,22	146 650,38	139 985,50
Catégorie de parts R EUR	113,56	114,60	113,31	110,22	113,20	108,45
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)						
en EUR	-	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)						
en EUR	-	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)						
Catégorie de parts I EUR	-	-	-	-	-	-
Catégorie de parts R EUR	-	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire						
Catégorie de parts I EUR	-	-326,13	-1 509,19	4 541,43	3 082,42	-1 096,14
Catégorie de parts R EUR	-	-0,75	-1,59	3,00	1,98	-1,22

(1) La capitalisation unitaire à partir de 31/12/2013 est celle du résultat et des plus ou moins-values nettes.

Pour les exercices précédents, la capitalisation unitaire est uniquement celle du résultat.

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2017

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Dépôts			-	-
Instruments financiers				
Actions et valeurs assimilées			10 408 057,95	7,88
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé			10 408 057,95	7,88
BARCLAYS PLC	GBP	340 723,00	786 761,44	0,60
BNP PARIBAS	EUR	20 587,00	1 298 216,22	0,98
CREDIT SUISSE GROUP AG-NOM	CHF	242 580,00	3 078 195,28	2,33
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	580 643,00	1 611 864,97	1,22
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	812 329,00	611 987,51	0,46
ORANGE	EUR	75 000,00	1 041 750,00	0,79
ROYAL BK OF SCOTLAND GROUP PLC	GBP	211 072,00	594 237,21	0,45
TELECOM ITALIA SPA	EUR	1 714 165,00	1 385 045,32	1,05
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Obligations et valeurs assimilées			-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Titres de créances			-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Titres de créances négociables			-	-
Autres titres de créances			-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Organismes de placement collectif			110 536 100,52	83,74
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			109 099 405,03	82,65
ABN AMRO MULTI-MANAGER FUNDS EUR CAP	EUR	43 789,51	6 066 292,19	4,60
CAP WEST PARTNER	EUR	1 461,00	3 313 548,00	2,51
DNCA EUROCOVY I FCP EUR	EUR	40 173,00	5 210 438,10	3,95
EXANE FUNDS 1 - ARCHIMEDES FUNDS A CAP	EUR	642,997	11 061 696,01	8,38
JUPITER GLOBAL FUND SHARES I	EUR	485 233,05	5 352 120,54	4,05
LEONARDO INV MIURA I	EUR	23 319,0054	3 112 154,46	2,36
LYXOR ETF RUSSIA	EUR	106 021,00	2 707 776,34	2,05
MAJEDIE ASSET MANAGEMENT US EQUITY FUND SICAV USD	USD	9 005 005,083	9 856 515,15	7,47
MAJEDIE-TORTOISE FUND C	GBP	5 739 273,08	12 167 004,01	9,22
MEMNON FUND SICAV - EUROPEAN MARKET NEUTRAL FUND	EUR	115 810,00	12 076 666,80	9,15
OFI RS LIQUIDITES	EUR	693,3803	3 037 511,88	2,30
PENSATO EUROP CLASS B	EUR	86 573,71	10 270 239,22	7,78
SCH UK DY GBP-P2-AC-ACCUM SHS-P2-GBP	GBP	1 471 285,00	3 026 183,83	2,29
SISF EMERG.MKT DBT HEDG.C 2DEC	EUR	147 488,00	4 721 415,35	3,58
THE JUPITER GLOBAL FUND SHS-I- EUR ACC SICAV	EUR	337 167,00	3 317 723,28	2,51
TM SANDITON EUROPEAN SELECT ACC F FUND GBP	GBP	13 613 740,00	13 802 119,87	10,46
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne			-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés			-	-

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2017 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés			-	-
Autres organismes non européens			1 436 695,49	1,09
VAN ECK VECTORS GOLD MINERS ETF	USD	74 213,00	1 436 695,49	1,09
Opérations temporaires sur titres financiers			-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension			-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés			-	-
Titres financiers empruntés			-	-
Titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés			-	-
Autres opérations temporaires			-	-
Opérations de cession sur instruments financiers			-	-
Contrats financiers			0,01	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé			0,01	-
Appel marge AUD	AUD	-99 450,00	-66 884,12	-0,05
Appel marge CAD	CAD	-132 864,00	-89 697,22	-0,07
Appel marge CHF	CHF	-30 800,00	-28 198,67	-0,02
Appel marge EUR	EUR	-953 265,00	-953 265,00	-0,72
Appel marge GBP	GBP	-842 188,25	-959 157,51	-0,73
Appel marge SGD	SGD	13 770,00	8 768,47	0,01
Appel marge USD	USD	-228 941,91	-200 729,39	-0,15
BRITISH POU 0917	USD	80,00	113 980,10	0,09
CAC 40 0717	EUR	184,00	-336 720,00	-0,26
CANADIAN DO 0917	USD	366,00	482 425,15	0,37
DAX INDEX 0917	EUR	-48,00	607 800,00	0,46
DJ STOXX 60 0917	EUR	943,00	-750 540,00	-0,57
DJ STOXX600 0917	EUR	-381,00	822 620,00	0,62
DJ US REAL ESTA 0917	USD	-20,00	1 753,54	0,00
E-MINI CONSUM D 0917	USD	-59,00	45 697,25	0,03
EURO BOBL 0917	EUR	-282,00	377 880,00	0,29
EURO BUND 0917	EUR	-198,00	500 940,00	0,38
EURO BUXL 0917	EUR	-22,00	78 760,00	0,06
EURO FX 0917	USD	88,00	256 542,90	0,19
EURO STOXX 0917	EUR	1 342,00	-68 440,00	-0,05
EURO-OAT FU 0917	EUR	-116,00	132 240,00	0,10
EURO/CHF FU 0917	CHF	32,00	28 198,67	0,02
EURO/GBP FU 0917	GBP	113,00	45 847,33	0,03
FTSE 250 INDEX 0917	GBP	-173,00	254 851,09	0,19
FTSE/MIB IDX FU 0917	EUR	47,00	-137 710,00	-0,10
LONG GILT 0917	GBP	-219,00	658 459,09	0,50
MSCI SING IX ET 0717	SGD	-162,00	-8 768,47	-0,01
NASDAQ 100 E-MI 0917	USD	-76,00	141 731,62	0,11

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2017 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
NEW ZEALAND 0917	USD	-473,00	-570 229,28	-0,43
RUSSELL2000 0917	USD	-188,00	9 065,80	0,01
RUSSIAN RUBLE 0917	USD	-36,00	41 032,84	0,03
S&P 500 EMINI 0917	USD	-127,00	94 925,69	0,07
S&P/TSE 60 0917	CAD	-64,00	89 697,22	0,07
SPI 200 FUTURES 0917	AUD	-51,00	66 884,12	0,05
STOXX 600 I 0917	EUR	-481,00	120 250,00	0,09
STOXX 600 O 0917	EUR	616,00	-502 040,00	-0,38
STOXX EUROP 0917	EUR	-185,00	108 225,00	0,08
US 10 YR NO 0917	USD	781,00	-353 081,43	-0,27
US 2 YR NOT 1017	USD	-50,00	14 384,29	0,01
US 5 YR NOT 1017	USD	374,00	-120 406,00	-0,09
US ULTRA BO 0917	USD	27,00	42 906,93	0,03
Autres opérations			-	-
Autres instruments financiers			-	-
Créances			71 124 732,02	53,88
Dettes			-61 548 911,82	-46,63
Comptes financiers			1 481 795,86	1,12
ACTIF NET			132 001 774,54	100,00

Indication des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres, au cours de la période de référence

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
Actions	7 573 436,02	5 597 096,95
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-
OPC à capital variable	64 071 927,04	94 546 655,32

Promoteurs : OFI ASSET MANAGEMENT - 22 rue Vernier - 75017 Paris
Société de Gestion : OFI ASSET MANAGEMENT - 22 rue Vernier - 75017 Paris
Dépositaire et Conservateur : SOCIETE GENERALE - 29 Boulevard Haussmann - 75009 Paris
Gestion administrative et comptable : SOCIETE GENERALE - 29 Boulevard Haussmann - 75009 Paris