OFI DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN R

Reporting Mensuel - Performance absolue - décembre 2018

OFI Performance Absolue Diversifié 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.

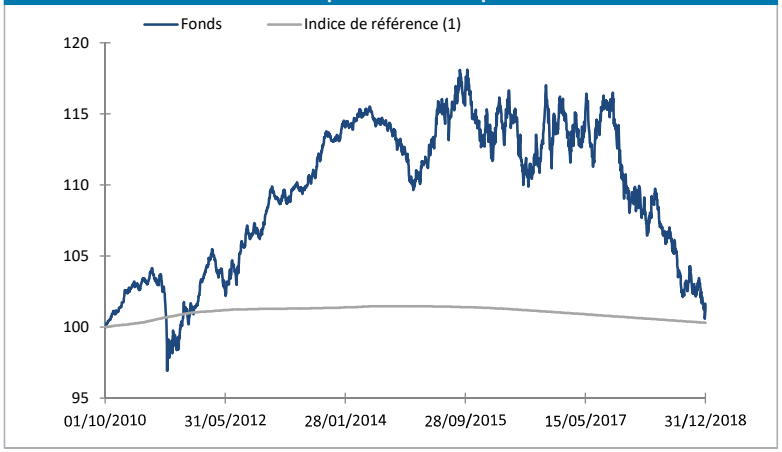
Chiffres clés au 31/12/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	101,64
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	2,56
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	25,67
Actif net de l'équipe de gestion (en millions d'euros) :	749

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0010947184
Ticker :	ADIADRI 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 :	01/10/2010
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 :	0,90%
Frais courants :	2,09%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance depuis création

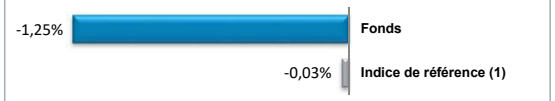


Source : Europerformance

Profil de risque

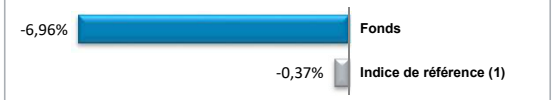
Niveau : 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		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 R	1,64%	*4,24%*	-10,21%	*4,75%*	-10,30%	*5,53%*	-6,96%	*4,65%*	-6,96%	*4,65%*	-4,48%	-1,00%
Indice de référence (1)	0,30%	*0,06%*	-1,05%	*0,03%*	-1,04%	*0,00%*	-0,37%	*0,00%*	-0,37%	*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	0,69%	-0,41%	0,10%	0,68%	0,40%	-0,27%	0,55%	0,58%	1,40%	0,88%	-0,26%	-0,03%	4,38%	*0,09%*
2014	1,09%	-0,23%	0,67%	-0,04%	0,47%	-0,93%	0,30%	-0,65%	-0,21%	-0,42%	-1,02%	-1,67%	-2,63%	*0,10%*
2015	0,24%	1,00%	0,47%	2,33%	0,78%	-0,22%	0,16%	1,90%	-0,38%	-2,17%	-0,44%	-0,81%	2,80%	*-0,11%*
2016	0,26%	1,26%	-0,88%	2,23%	-1,46%	-3,07%	-0,30%	0,85%	-0,23%	4,36%	-3,57%	1,96%	1,14%	*-0,32%*
2017	-0,08%	-2,18%	1,71%	-0,36%	0,24%	-0,20%	1,68%	0,30%	-0,36%	-2,69%	-2,07%	-0,67%	-4,68%	*-0,36%*
2018	-0,65%	0,00%	-0,44%	1,28%	-2,35%	-0,42%	-0,43%	-3,11%	0,02%	-0,32%	0,58%	-1,25%	-6,96%	*-0,37%*

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

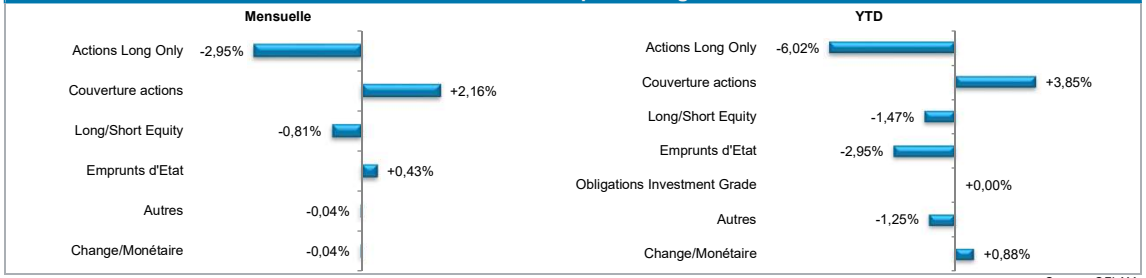
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

OFI DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN R

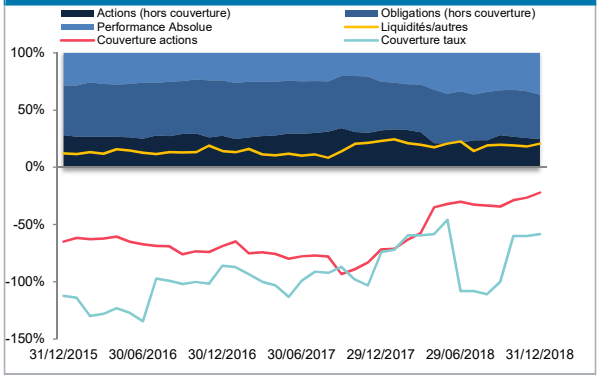
Reporting Mensuel - Performance absolue - décembre 2018

Contributions par Stratégie



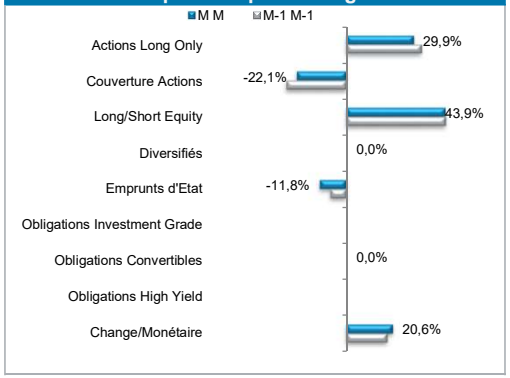
Source : OFI AM

Structure du Portefeuille



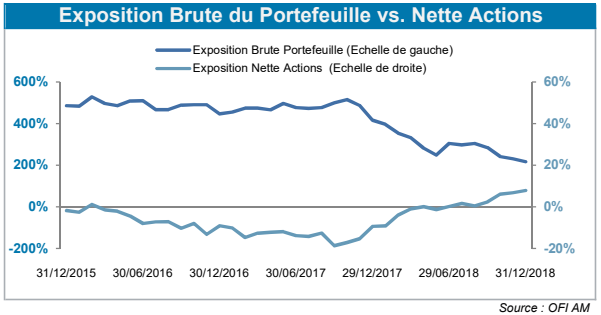
Source : OFI AM

Exposition par Stratégie



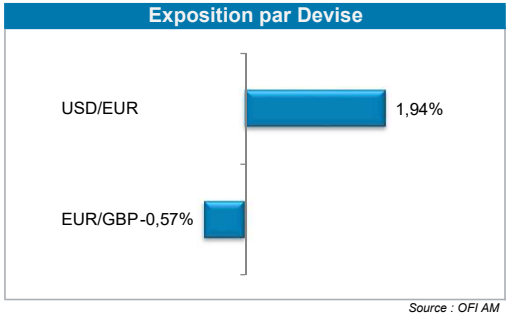
Source : OFI AM

Exposition Brute du Portefeuille vs. Nette Actions



Source : OFI AM

Exposition par Devise



Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'année 2018 restera malheureusement marquée d'une pierre noire. Selon une étude de Deutsche Bank, 93 % des actifs mondiaux ont enregistré une performance négative (en dollars) l'année dernière. Il s'agit d'un plus haut historique, et l'exact opposé de l'année 2017 (seulement 1 % des actifs avaient terminé la période en territoire négatif). La conjonction d'un ralentissement économique, de tensions géopolitiques et du resserrement monétaire de la FED auront provoqué une baisse de 14 % du S&P 500 au cours du dernier trimestre. Il faut remonter à 2011 pour retrouver un chiffre équivalent. Les secteurs cycliques sont ceux qui ont le plus souffert (énergie, industrielles) ainsi que la technologie. Par ailleurs, la gestion active a connu une année historiquement difficile, seulement 25 % des gérants ayant surperformé aux États-Unis et en Europe selon des données Morningstar.

Le mois de décembre a vu le S&P 500 perdre 10,9 % en EUR, le pire mois depuis la crise financière. Tous les secteurs ont été entrainés dans la baisse, même si les plus défensifs ont mieux résisté. Le mois avait pourtant commencé avec une accalmie sur le front des tensions géopolitiques après le G20 de Buenos Aires. Mais la poursuite du resserrement monétaire de la FED et les annonces prudentes de certaines sociétés ont accentué le repli des marchés. Les autres zones géographiques ont baissé mais dans une moindre mesure, l'indice MSCI Emerging Markets ayant limité son repli à -4,2 % en EUR.

OFI Diversified Absolute Return s'est replié de 1,23 % en décembre. La principale contribution négative provient de la poche de fonds long/short equity (-81bps). La poche d'actions couvertes a également contribué négativement (-78bps) avec notamment la baisse des banques européennes et du secteur des services pétroliers. En revanche les mines d'or ont fortement rebondi (+10,5 %). Enfin, la partie obligataire a contribué positivement à hauteur de 43bps, profitant de la convergence entre les taux européens et américains.

Nous avons pris des profits sur les mines d'or en décembre et nous avons légèrement renforcé l'exposition actions.

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