

OFI Diversified Absolute Return R

Reporting Mensuel - Performance absolue - mai 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.

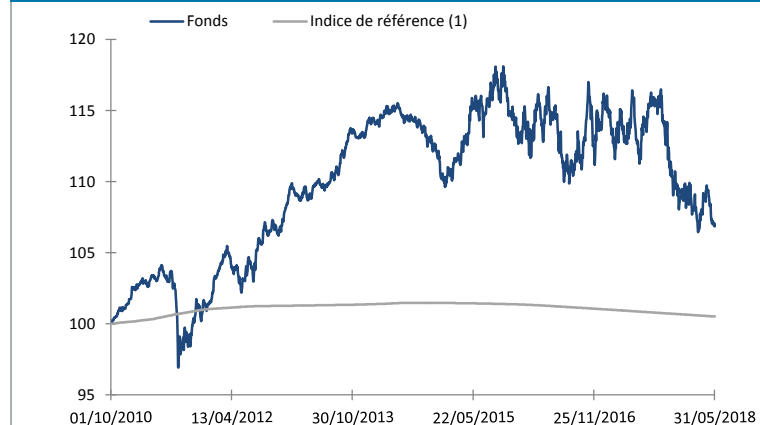
Chiffres clés au 31/05/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	106,86
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	5,13
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	30,78
Actif net de l'équipe de gestion (en millions d'euros) :	846

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 :	0,87%
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 :

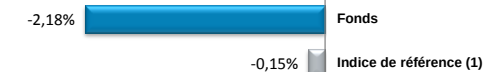
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN R	6,86%	4,24%	-2,89%	4,60%	-7,56%	5,51%	-6,09%	5,23%	-2,18%	5,54%	-2,84%		-1,54%	
Indice de référence ⁽¹⁾	0,52%	0,06%	-0,78%	0,03%	-0,91%	0,01%	-0,36%	0,00%	-0,15%	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	0,69%	-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%								-2,18%	-0,15%

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

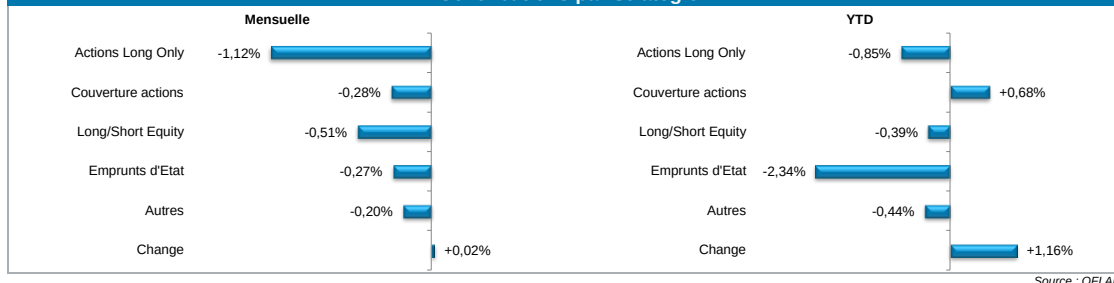


OFI Diversified Absolute Return R

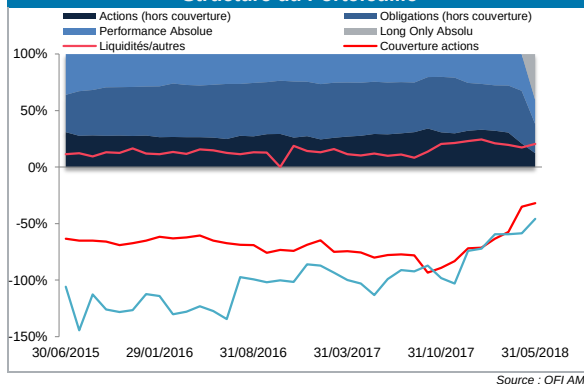
Reporting Mensuel - Performance absolue - mai 2018



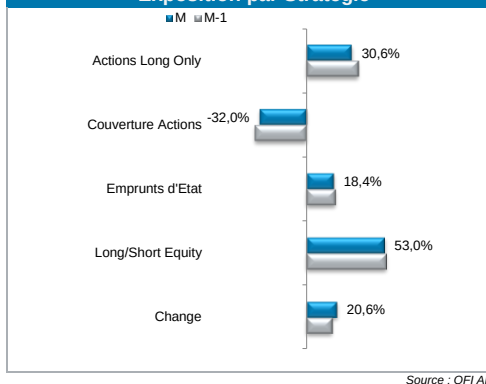
Contributions par Stratégie



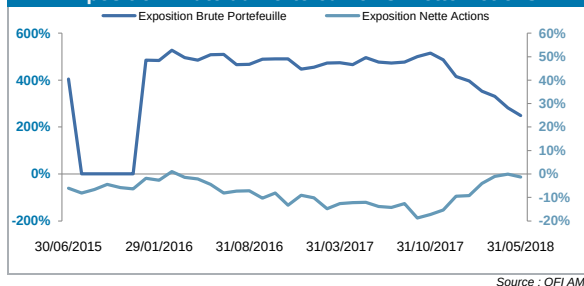
Structure du Portefeuille



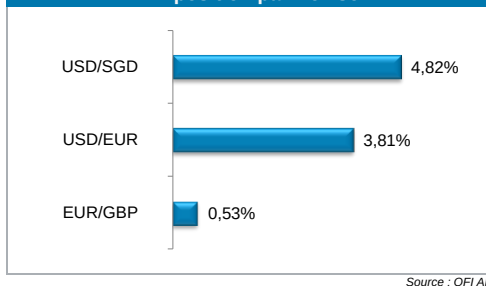
Exposition par Stratégie



Exposition Brute du Portefeuille vs. Nette Actions



Exposition par Devise



Commentaire de gestion

Alors que les investisseurs n'avaient guère réagi aux résultats des élections italiennes en mars dernier, le retour de bâton a été sévère en mai. L'alliance improbable entre les partis populistes de la Ligue du Nord et du Mouvement 5 étoiles aura au moins permis d'aboutir à la formation d'un gouvernement. Mais ce n'était pas le scénario souhaité par l'Union Européenne, ni par les marchés. Avec un programme économique très expansionniste sur le plan fiscal et la volonté de nommer un ministre des finances eurosceptique, la tension sur les taux italiens a été vive. Le taux 2 ans italien est passé de -0,3 % à 2,6 % en 2 semaines, un mouvement plus violent encore que pendant la crise de 2011. Le calme est partiellement revenu en fin de mois, mais la prime de risque italienne pourrait perdurer quelques temps. Les actions européennes ont subi un mouvement de défiance des investisseurs internationaux mais ont terminé le mois sur une note stable.

La disparité a été forte entre les zones géographiques, le S&P 500 poursuivant son rebond avec une hausse de plus de 6 % en EUR. Le MSCI Japan a progressé de 2 % en EUR, et les marchés émergents sont à la traîne avec une baisse de 0,5 % du MSCI Emerging Markets en EUR. Le style «Value» n'a pas été à l'honneur, affichant une nette sous-performance par rapport au style «Growth».

Le fonds **OFI Diversified Absolute Return** a enregistré un repli de 2,32 % en mai. La stratégie d'actions couvertes a contribué négativement à la performance (-140bps) avec la sous-performance de la thématique «Value». Les positions sur le secteur bancaire ont souffert. Le portage d'alpha aux États-Unis également. La poche de fonds long/short equity a contribué à hauteur de -51bps. Enfin, la partie obligataire a enregistré une contribution de -27bps. Les taux américains et européens ont continué de diverger.

Nous avons réduit les positions sur les banques au cours du mois de fait de la forte volatilité. Nous avons aussi réduit les arbitrages obligataires Europe/États-Unis. Nous avons coupé la position sur l'ETF Russie après le rebond des dernières semaines. Enfin, dans la partie long/short equity, nous avons pris des profits sur le fonds Pensato Europa.

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

