

OFI Diversified Absolute Return I



Reporting Mensuel - Performance absolue - septembre 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.

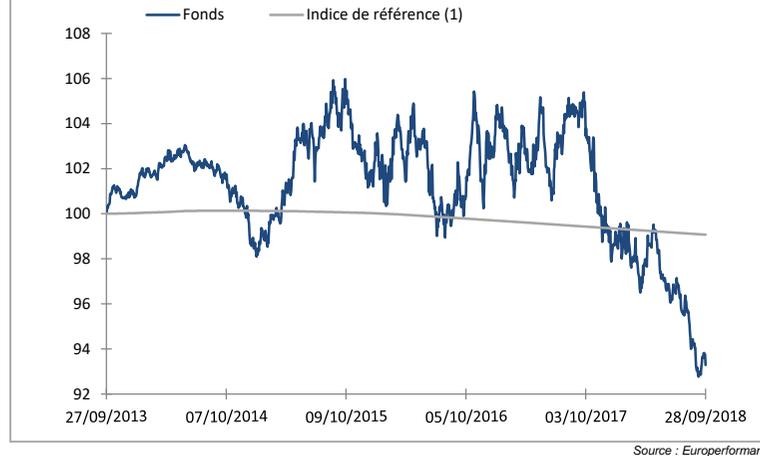
Chiffres clés au 28/09/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	135 683,05
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	24,68
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	29,54
Actif net de l'équipe de gestion (en millions d'euros) :	848

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



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	11,63%	4,13%	-6,85%	4,66%	-11,35%	5,47%	-10,67%	4,87%	-5,73%	4,84%	-4,79%	-3,42%
Indice de référence ⁽¹⁾	10,30%	0,21%	-0,93%	0,03%	-0,99%	0,01%	-0,36%	0,00%	-0,27%	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%	-3,48%	-1,99%	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%				-5,73%	-0,27%

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

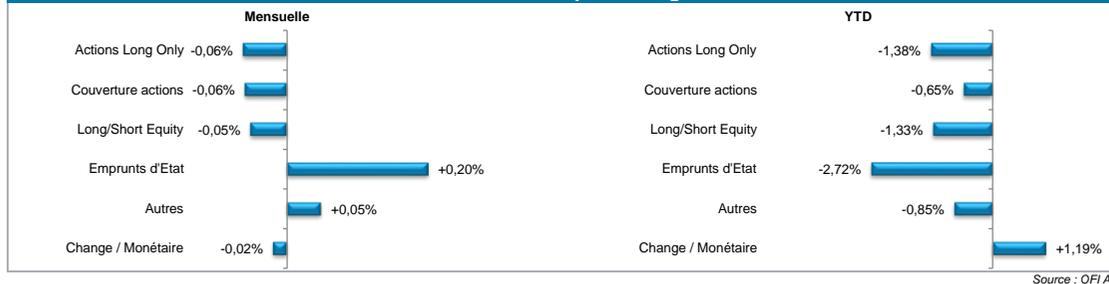
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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



OFI Diversified Absolute Return I

Reporting Mensuel - Performance absolue - septembre 2018

Contributions par Stratégie



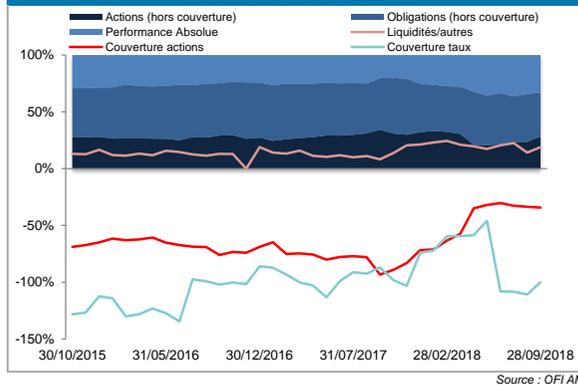
Commentaire de gestion

L'économie américaine continue de tourner à plein régime, avec une croissance sur les 2 derniers trimestres de 4 %, chiffre bien supérieur aux autres pays développés. Et les conséquences commencent également à se faire sentir. Outre le plein emploi actuel avec un taux de chômage historiquement bas, la hausse des salaires s'accélèrent aussi (2,8 % selon les dernières données). Le fait nouveau est que ce sont aujourd'hui les bas salaires qui enregistrent la croissance la plus forte (selon une étude récente du bureau de recherche BCA). Cela devrait logiquement favoriser une hausse de l'inflation dans les mois à venir. Et c'est également ce que semble anticiper le marché des taux, alors que le 10 ans américain s'est installé au-dessus de la barre des 3 %. Cette hausse des taux commence à peser sur les valeurs de croissance, qui depuis quelques semaines ne tiennent plus le haut de l'affiche.

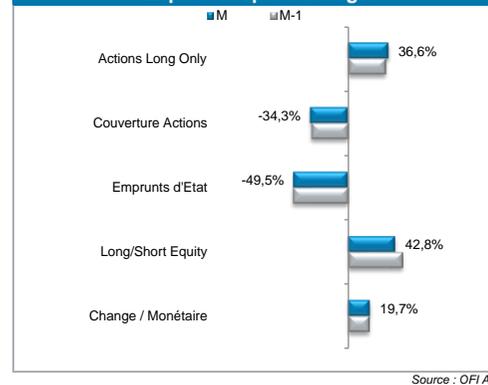
OFI Diversified Absolute Return a légèrement progressé de 0,05 % en septembre. La poche obligataire contribue positivement (+24bps), bénéficiant de la tension sur les taux européens. La contribution de la poche de fonds long/short equity est nulle. L'environnement reste compliqué pour les stock-pickers mais les fonds avec une approche plus macro peuvent se distinguer, comme Majedie Tortoise (+1,0 %). Enfin la contribution de la poche d'actions couvertes est de -10bps.

Dans la poche de fonds long/short equity, nous avons vendu les fonds Jupiter Absolute Return et RWC Pensato Europa Absolute Return. Nous avons par ailleurs renforcé l'exposition à la dette émergente en investissant dans OFI Global Emerging Bond Opportunities.

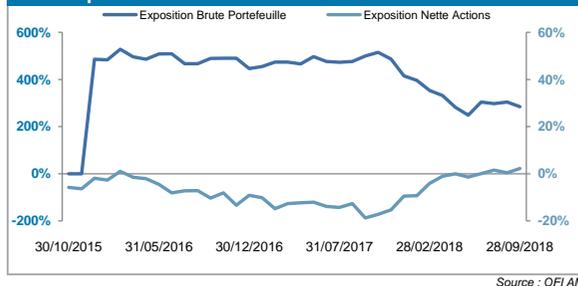
Structure du Portefeuille



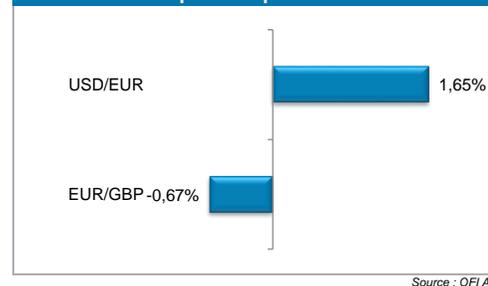
Exposition par Stratégie



Exposition Brute du Portefeuille vs. Nette Actions



Exposition par Devise



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