



PERFORMANCE ABSOLUE



5

L'expertise Risk Arbitrage du Groupe OFI

» Fabienne CRETIN

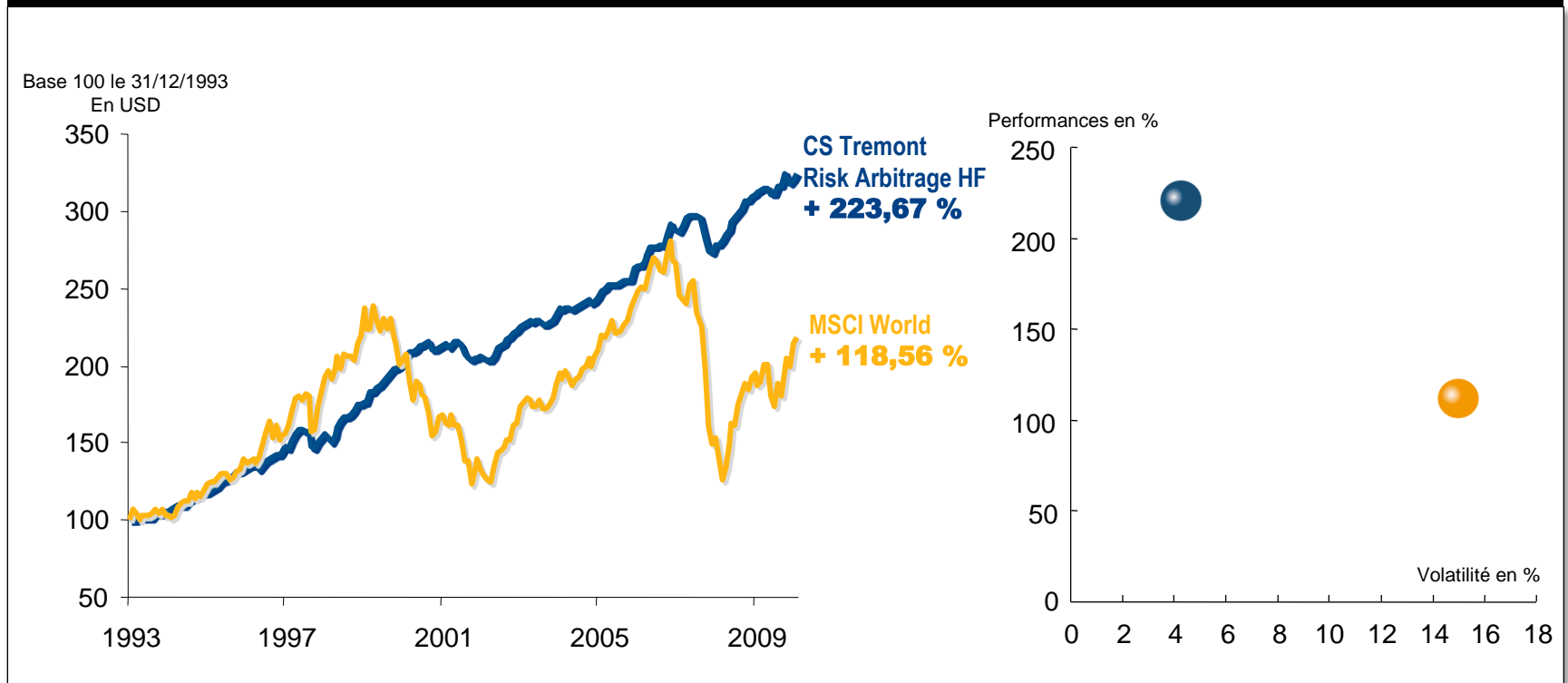
*Co-directrice de la gestion performance absolue
Gérante des fonds OFI Risk Arbitrages
et OFI Risk Arb Absolu, OFI AM*



Performances et volatilités comparées

» Depuis 1993, la stratégie Risk Arbitrage dégage une performance nettement supérieure à celle des marchés actions avec une volatilité près de 4 fois inférieure

PERFORMANCE DE LA STRATÉGIE RISK ARBITRAGE VS MSCI WORLD au 31/01/2011



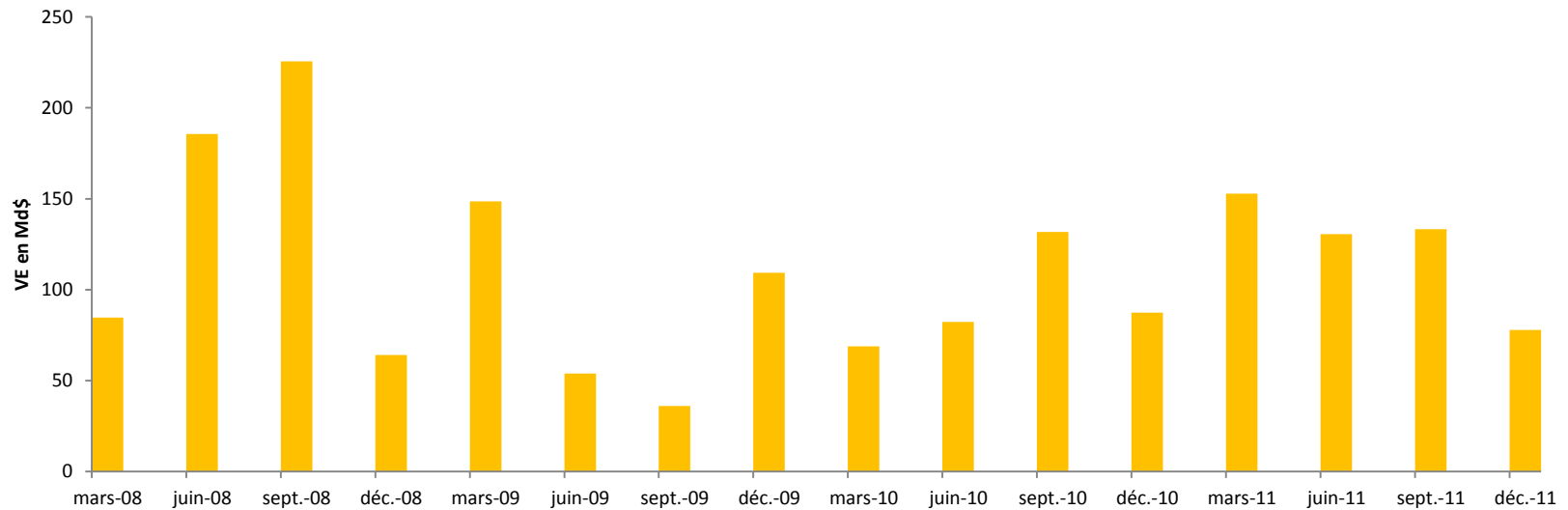
Source : CS Tremont, EuroPerformance, OFI AM

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Les tensions sur les marchés pèsent sur l'activité M&A ...

- » Les moteurs structurels qui avaient prévalu au redémarrage du cycle en 2009 sont toujours d'actualité...
- » ...mais, depuis cet été, l'activité M&A ralentit avec l'intensification de la crise des dettes souveraines

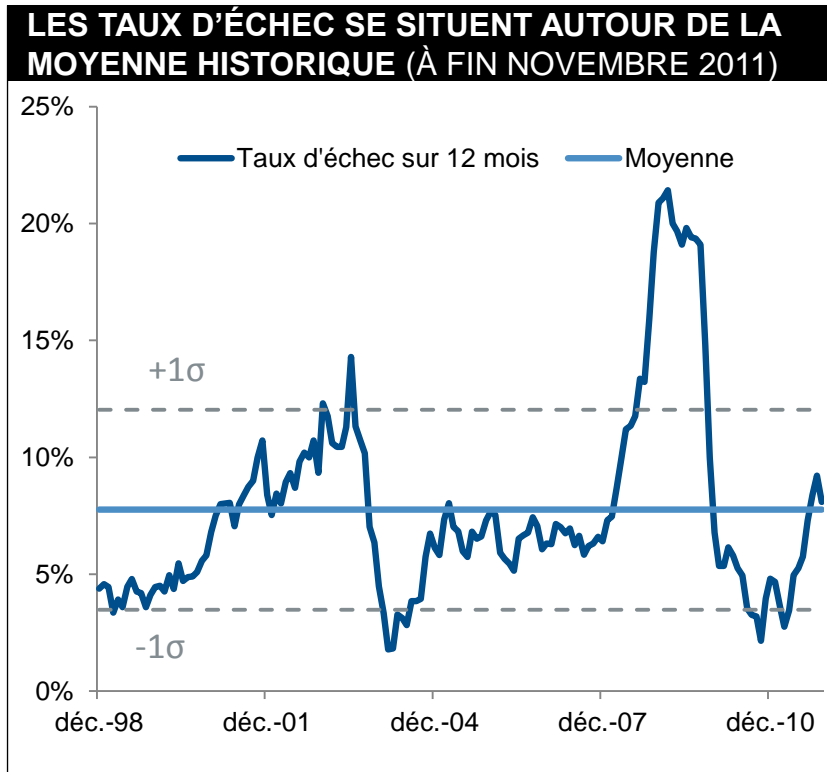
VOLUME TRIMESTRIEL D'ACTIVITÉ M&A AUX USA ET CANADA



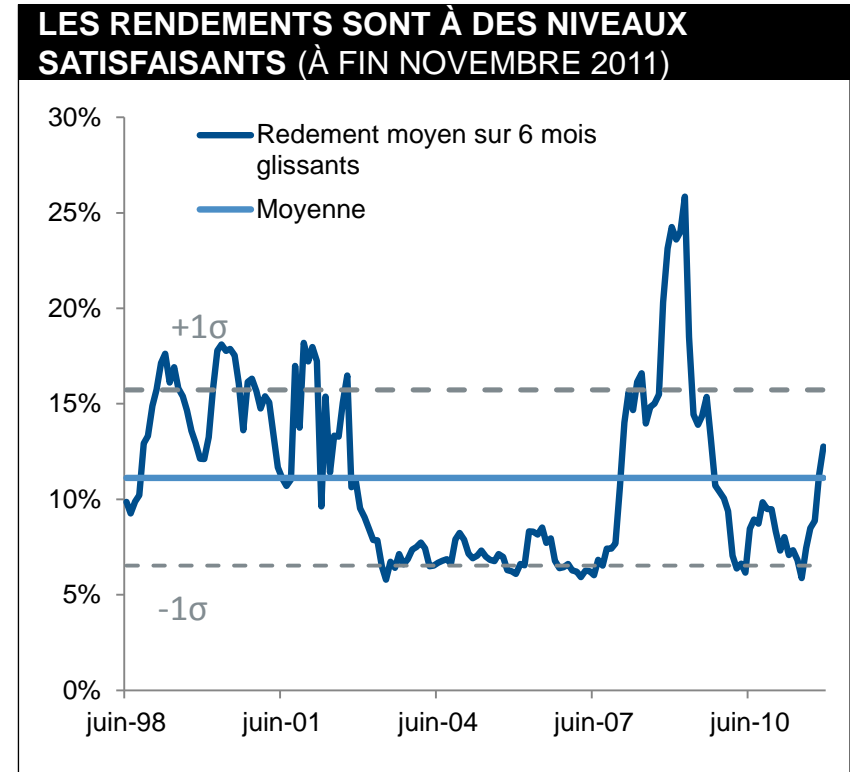
Source : Bloomberg, OFI AM

... mais ne remettent pas en cause la stratégie pour autant

» Malgré la baisse des volumes M&A et la forte volatilité sur les marchés, la stratégie Risk Arbitrage présente actuellement un couple risque / rendement très attractif



Source : Bloomberg, OFI AM



Source : Bloomberg, OFI AM

2 fonds de Risk Arbitrage aux profils complémentaires



OFI RISK ARBITRAGES

OFI RISK ARB ABSOLU

Trésorerie dynamique

POSITIONNEMENT

Performance absolue

International

UNIVERS D'INVESTISSEMENT

International

- Arbitrage de M&A
- Décote de holdings
- Décote de classes d'actions

STRATÉGIES SOUS JACENTES

- Arbitrage de M&A
- Long-Short
- Décote de holdings
- Décote de classes d'actions

40 % maximum*

DEGRÉ D'EXPOSITION

120 % maximum*

Quotidienne

LIQUIDITÉ

Quotidienne

11 ans d'historique

HISTORIQUE

8 ans d'historique

151 M€

ACTIFS SOUS GESTION

87 M€

* Limites internes au 30/11/2011

Positionnement actuel des portefeuilles

- » **Renforcement des deals les mieux notés (A et B) et maintien d'un taux d'investissement élevé**
 - 39% pour OFI Risk Arbitrages
 - 101% pour OFI Risk Arb Absolu

- » **Réduction de l'exposition aux LBOs**

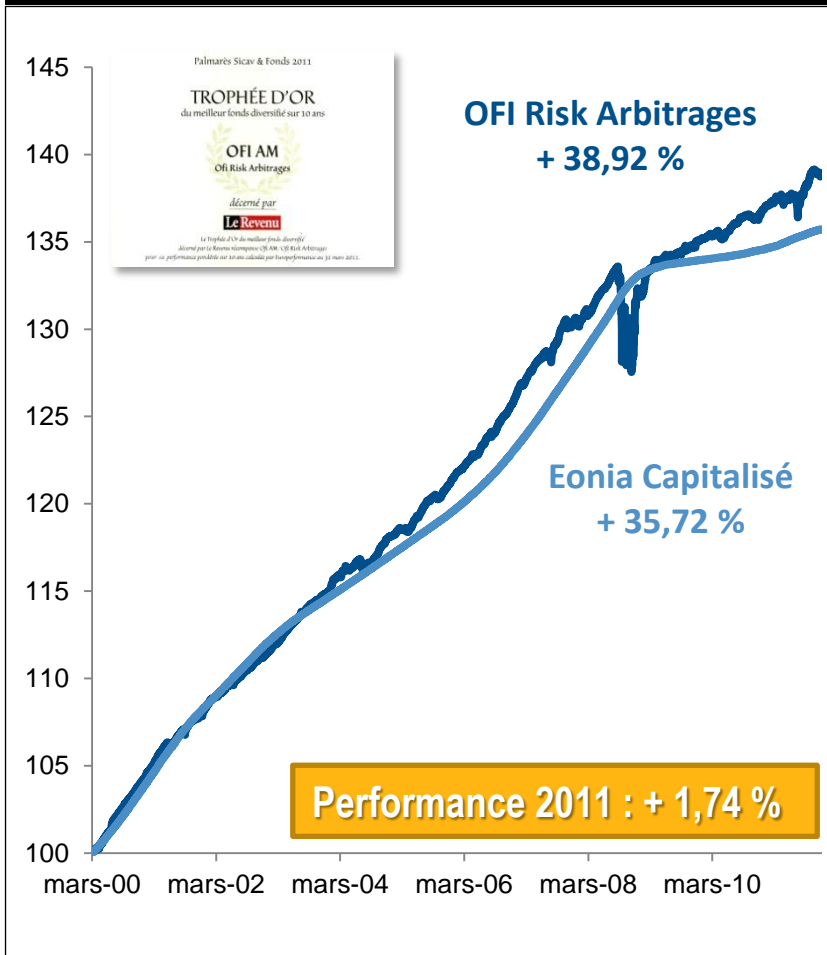
- » **Forte exposition aux deals US**

- » **Bonne diversification des portefeuilles**
 - 25 opérations pour OFI Risk Arbitrages
 - 31 opérations pour OFI Risk Arb Absolu

- » **Taux d'investissement optimal compte tenu des opportunités à venir**

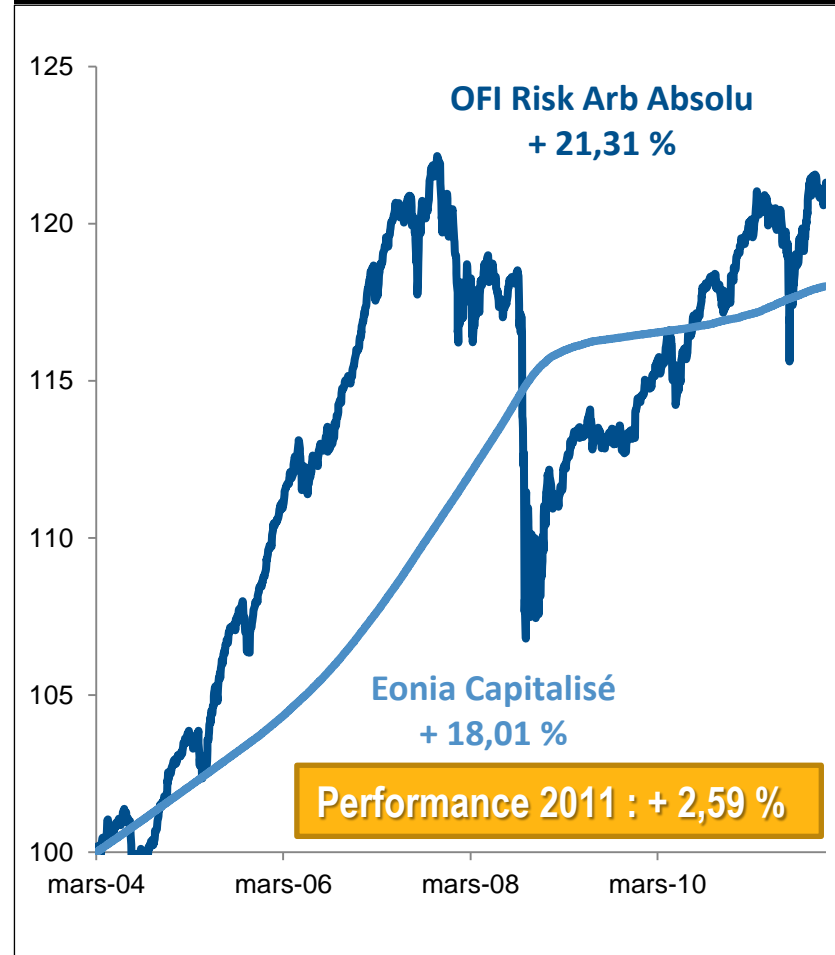
Performances des fonds de la gamme depuis création

OFI RISK ARBITRAGES du 24/03/2000 au 30/12/2011



Source : Europerformance

OFI RISK ARB ABSOLU du 12/03/2004 au 30/12/2011



Source : Europerformance

Les commentaires et analyses contenus dans cette présentation reflètent l'opinion des différents intervenants présents à la Conférence du Groupe OFI sur les marchés et leur évolution à la date de publication, en fonction des informations connues à ce jour. Toute modification demeure réservée. Les informations présentées dans ce document sont transmises à titre purement indicatif et ne sauraient constituer un engagement du Groupe OFI ou des sociétés intervenantes. En conséquence, ni le Groupe OFI ni un intervenant ne sauraient être tenus responsables d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des commentaires et/ou analyses présentés dans la présente publication. Ces informations ne constituent en aucun cas ni une sollicitation d'achat ou de vente, ni une recommandation d'achat ou de vente. Toute reproduction ou utilisation non autorisée de ces commentaires et analyses engagera la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites. Les informations et les analyses proviennent de sources connues pour être fiables. Toutefois, le Groupe OFI ne garantit pas qu'elles soient exactes ou complètes et ne peut donc être tenu pour responsable des pertes qui pourraient résulter de leur utilisation.

L'attention des souscripteurs potentiels est attirée sur les OPCVM réservés à certains investisseurs tels que les Fonds Communs de Placement à Risques ou les OPCVM de fonds alternatifs dont les règles de souscription sont exposées dans le Livre II, Titre Ier, Chapitre IV du Code monétaire et financier et qui peuvent être plus risqués.

Toute souscription dans les OPCVM présentés dans cette publication doit se faire sur la base du Prospectus complet en vigueur, disponible, pour ce qui concerne les OPCVM du Groupe OFI, sur simple demande auprès d'OFI ASSET MANAGEMENT : 1, rue Vernier – 75017 Paris ou à l'adresse suivante : ofi.newsreport@ofi-am.fr. Les valeurs liquidatives des OPCVM peuvent varier à la hausse comme à la baisse. Le capital n'est pas garanti. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Le traitement fiscal propre à l'investissement en parts ou actions d'OPCVM dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié.

Pour plus d'information, veuillez contacter votre interlocuteur habituel chez OFI Asset Management ou visiter notre site Internet : www.ofi-am.fr

OFI ASSET MANAGEMENT

1 rue Vernier, 75017 Paris

Société Anonyme au capital de 3 257 163 €

R.C.S. Paris B 384 940 342

Le porteur du présent document reconnaît avoir pris connaissance des clauses ci-dessus.

Document non contractuel.