



PERFORMANCE ABSOLUE



5

OFI PALMARÈS ALPHA DRIVE

» **Frédéric COHEN, CAIA**
Analyste-Gérant,
OFI AM



OFI Palmarès Alpha Drive : allocation flexible entre stratégies et instruments de gestion

		Instruments					
		OPCVM	PRODUITS DÉRIVÉS	ETF	TITRES VIFS	DEVICES	
Stratégies	Principales	Rendement Fonds de crédit, obligations en direct, ...					
		Alpha Portage d'alpha, CTA, fonds Long/Short, ...					
		Trading tactique Futures sur taux et actions, ...					
	Périphériques	Couverture ETF sectoriels, devises, ...					
		Opportuniste Fonds sur matières premières, devises, ...					

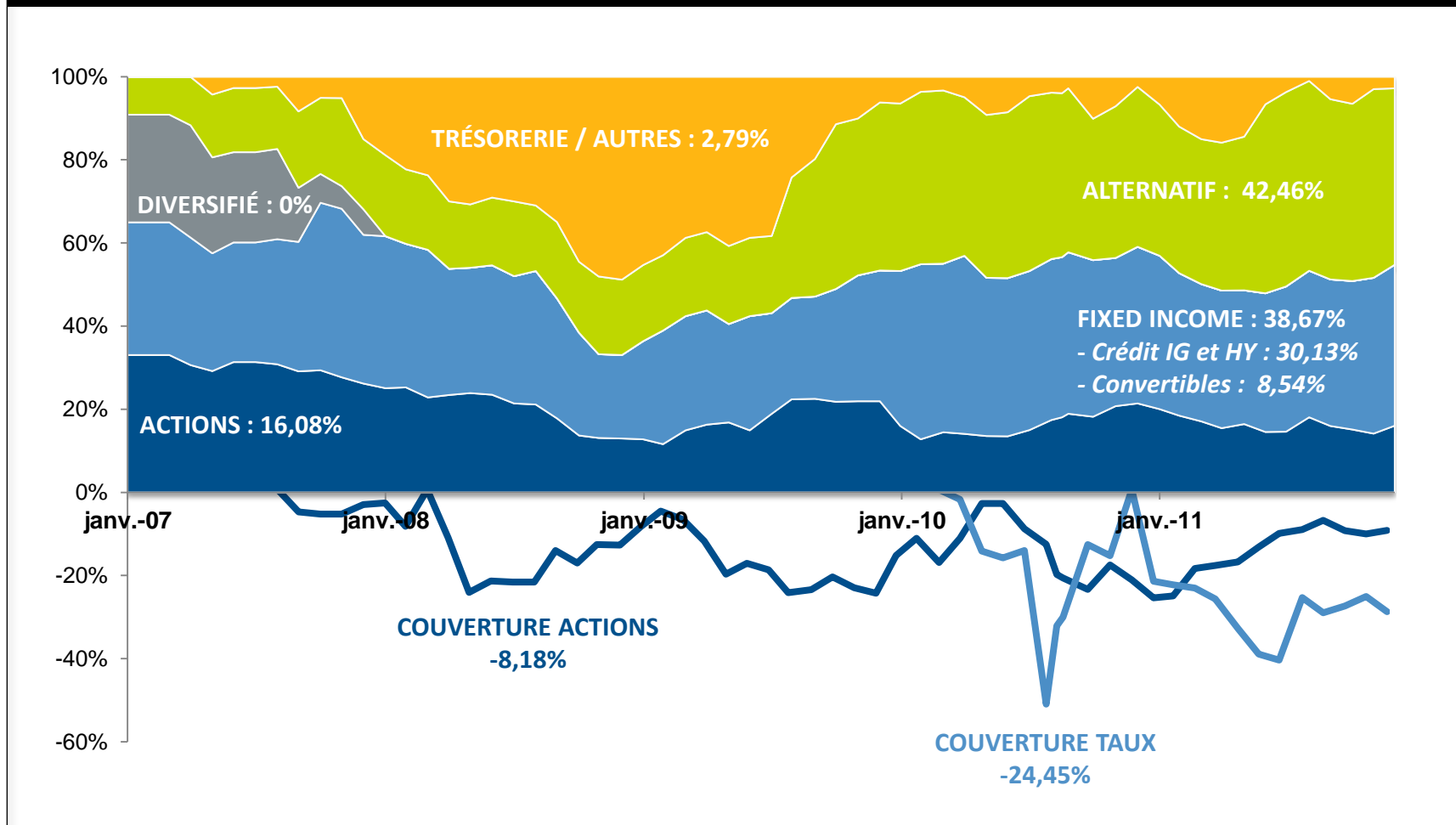
Nos hypothèses de scénario au 31/12/11

STRATÉGIES	HYPOTHÈSES FAVORABLES	HYPOTHÈSES DÉFAVORABLES	PROBABILITÉ DE RÉALISATION
Crédit High Yield Court Terme	Spreads actuels inchangés	Écartement de 1100 pb	Élevée
Crédit High Yield Long Terme	Spreads actuels inchangés	Écartement de 1000 pb	Élevée
Obligations convertibles	Rdt actuel + 25% de delta	25% delta actions	Élevée
Obligations convertibles HY	Spreads actuels inchangés	Écartement de 1000 pb	Élevée
Gestion alternative	+ 6 %	- 6 %	Moyenne
Portage d'alpha	+ 7 %	- 7 %	Faible
Actions	+ 25 %	- 21 %	Élevée

Source : OFI AM

Une allocation flexible et réactive

ÉVOLUTION DE L'ALLOCATION D'OFI PALMARÈS ALPHA DRIVE – PONDÉRATION AU 30/12/2011



Source : OFI AM

Cas pratique : parité CHF / USD

» Parité du pouvoir d'achat

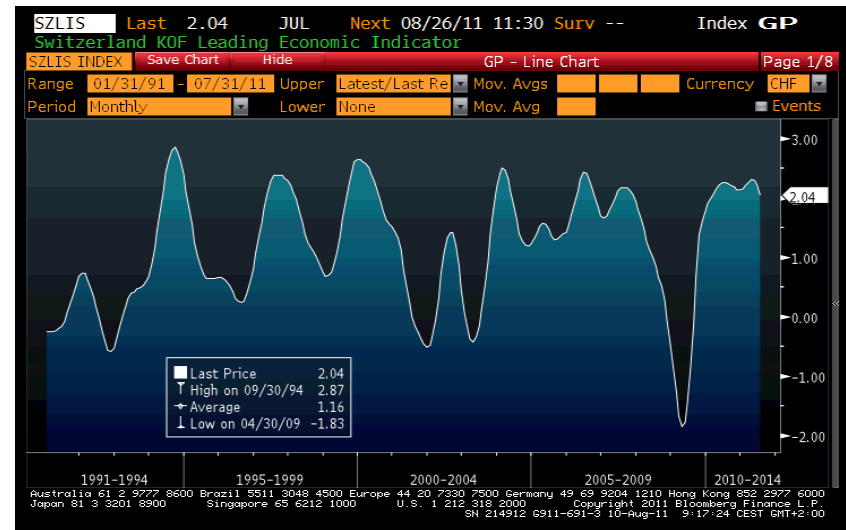
- USD sous-évalué de 110%

» Croissance

- 50% du PIB de la Suisse dépend des exports
- Hausse récente du CHF : impact négatif visible sur les résultats des sociétés

» Politique monétaire

- Une partie de la hausse du CHF liée à un espoir infondé de hausse des taux courts
- Le marché n'intègre pas les prévisions d'inflation de la BNS
- Risque élevé d'intervention de la BNS



Performances d'OFI Palmarès Alpha Drive



ANNÉES CIVILES (EN %)

	2011	2010	2009	2008	2007	Vol. 1 an
OFI Palmarès Alpha Drive	0,19	8,17	7,70	-9,04	0,33	4,30
Eonia capitalisé + 200 bp	2,88	2,44	2,73	6,01	6,03	0,04

ANNÉES GLISSANTES (EN %)

	1 an	3 ans	Depuis réorientation *	Volatilité
	DU 31/12/2010 AU 30/12/2011	DU 31/12/2008 AU 31/12/2011	DU 03/11/2006 AU 30/12/2011	DEPUIS RÉORIENTATION *
OFI Palmarès Alpha Drive	0,19	16,71	7,30	4,00
Eonia capitalisé + 200 bp	2,88	8,27	22,70	0,21

* Le 03/11/2006

Source : OFI AM

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. – Performances de la part XL

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.