

# Ofi Invest Risk Arb Absolu R

Reporting Mensuel - Performance absolue - Février 2023



Ofi Invest Risk Arb Absolu exploite les opportunités d'arbitrage générées par les inefficiences dans la valorisation de sociétés pour lesquelles une opération de fusion/acquisition a été publiquement annoncée. Ce fonds investit également dans les décotes de holdings et de classes d'actions et des stratégies de type Long Short.

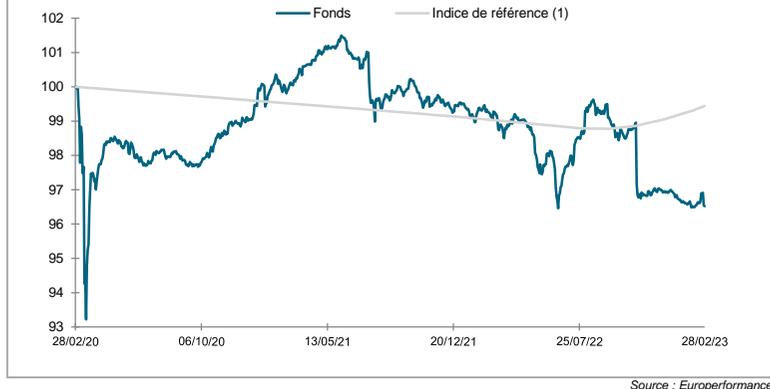
## Chiffres clés au 28/02/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	127,83
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	1,34
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	6,80
Nombre d'opérations en portefeuille :	24
Taux d'investissement brut <sup>(2)</sup> :	26,92%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0010058164
Ticker Bloomberg :	ADIRAAB FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Performance Absolue - Multi-stratégies
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	ESTR Capitalisé
Principaux risques :	Aléas inhérents aux opérations de M&A Cyclicité du gisement des M&A Stratégie moins favorable dans contexte de taux élevés Pas de garantie de capital
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Pierre MOLINERO - Gilles PECAUT
Forme juridique :	FCP
Politique de revenus :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création du fonds :	12/03/2004
Horizon de placement :	18 mois
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 11h
Limite de rachats :	J à 11h
Règlement :	J + 3
Commission de souscription acquis :	Néant
Commission de rachats acquis :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	1,16%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

## Evolution de la performance sur 3 ans glissants



## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année



## Performances & Volatilités

	Depuis création		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest Risk Arb Absolu R	27,83%	2,81%	-3,49%	3,16%	-2,75%	3,07%	-0,47%	-	-2,72%	-0,41%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	15,95%	0,20%	-0,56%	0,10%	0,42%	0,15%	0,35%	-	0,67%	0,48%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	0,13%	-0,33%	-0,54%	-0,04%	0,48%	0,35%	0,10%	0,02%	0,18%	-0,23%	0,36%	-0,45%	0,04%	-0,37%
2019	0,02%	0,11%	0,23%	0,06%	-0,34%	-0,04%	0,17%	0,08%	0,01%	0,17%	0,01%	0,20%	0,69%	-0,40%
2020	0,14%	-0,29%	-2,59%	1,12%	-0,14%	-0,68%	0,46%	-0,25%	-0,24%	-0,73%	0,48%	0,18%	-1,12%	-0,47%
2021	0,50%	0,34%	0,47%	0,63%	0,22%	-0,37%	-1,21%	0,03%	0,31%	-0,35%	-0,05%	-0,02%	0,50%	-0,49%
2022	-0,25%	-0,05%	-0,23%	-0,28%	-0,74%	-0,34%	0,98%	0,59%	-0,78%	0,53%	-2,06%	0,06%	-2,57%	-0,02%
2023	-0,38%	-0,09%											-0,47%	0,35%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : ESTR Capitalisé

(2) Somme des positions acheteuses (la partie vendeuse, qui sert à couvrir la part de livraison en titres de certaines opérations, est exclue du capital).

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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 •

FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest Risk Arb Absolu R

Reporting Mensuel - Performance absolue - Février 2023



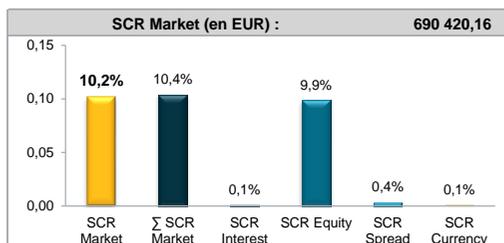
## 5 Principales positions <sup>(1)</sup>

Libellé	Poids
EVO PAYMENTS INC-CLASS A	3,42%
FIRST HORIZON CORP	3,01%
FORGEROCK INC-A	2,18%
ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS	2,18%
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	2,02%
<b>TOTAL</b>	<b>12,81%</b>

Source : CANDRIAM

OFI Risk Arb Absolu étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître

## Solvency Capital Requirement <sup>(2)</sup>



(2) Données mensuelle au 28/02/2023

Source : CANDRIAM

## Commentaire de gestion

### Analyse de la performance :

La performance d'OFI Risk Arb Absolu a été de -9 bps (part R) pour le mois de février. La performance du mois de février est légèrement négative. Cela s'explique par la décision de la "Federal Communications Commission" d'ordonner une audience sur le rachat de Tegna par Standard General remettant en cause l'opération. D'autre part, le rachat de 1Life Therapeutics par Amazon ainsi que celui de LHC Group par UnitedHealth ont été finalisés. Ces deux opérations dans le secteur de la santé se sont finalisées dans les termes de l'offre malgré une surveillance accrue des régulateurs sur les opérations de ce secteur. Cela est de bon augure pour les nombreuses autres opérations annoncées dans cette industrie.

### Sentiment de marché :

L'activité M&A du mois de février a été plutôt calme avec 16 opérations annoncées. Ce sont pour la plupart des petites opérations inférieures à 5 milliards. Il y a eu 13 opérations annoncées en Amérique du Nord, 2 en Europe et 1 en Asie.

### Décisions de gestion :

Nous avons investi dans 1 nouvelle opération durant le mois de février. Notre taux d'investissement est de 26.92%. Avec 24 positions en portefeuille, notre diversification est satisfaisante.

### Perspectives et Expositions :

La deuxième partie de 2022 a été marquée par une baisse de l'activité M&A. En effet, la baisse de la valorisation des actions a réduit le pouvoir d'achat des acheteurs et la hausse du coût du financement a augmenté le coût des acquisitions. En 2023, le principal facteur de motivation du côté des acheteurs devrait être la disponibilité de cibles sous-évaluées, tandis que du côté des vendeurs, on s'attend à ce que ce soient les situations distressed. Malgré les taux de financement élevés, les private equity disposent de grandes quantités de fonds disponibles à investir. La stabilisation de ces taux devrait également avoir un impact positif sur l'activité en réduisant l'incertitude. Notre portefeuille reste bien positionné et diversifié sur des opérations courtes et avec des rendements toujours attractifs en ligne avec nos objectifs de gestion.

## Informations SCR

La somme des SCR représente le cumul des risques sous-jacents et ne prend pas en compte l'effet de diversification.

Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques (cf. matrice de corrélation issue du Règlement Délégué n°2015/35).



## Principales entrées et sorties du mois

Entrées	
Libellé	Poids
OAK STREET HEALTH INC	0,33%

Source : CANDRIAM

Sorties	
Libellé	Poids
EDF	5,63%
LHC GROUP INC	0,82%
1LIFE HEALTHCARE INC	0,66%
STORE CAPITAL CORP	0,65%

Source : CANDRIAM

## Principales fusions annoncées au cours du mois

Cible	Acheteur	Secteur Cible	Taille (M €)	Pays
LIFE STORAGE INC	PUBLIC STORAGE	Immobilier	13 520	Etats-Unis
OAK STREET HEALTH INC	CVS HEALTH CORP	Santé	9 019	Etats-Unis
FOCUS FINANCIAL PARTNERS-A	CLAYTON DUBILIER & RICE	Services financiers	6 509	Etats-Unis
TRAVELCENTERS OF AMERICA INC	BP PLC-SPONS ADR	Distribution	3 000	Etats-Unis
NUVASIVE INC	GLOBUS MEDICAL INC - A	Santé	2 880	Etats-Unis

Source : CANDRIAM

(1) Somme des positions acheteuses (la partie vendeuse, qui sert à couvrir la part de livraison en titres de certaines opérations, est exclue du capital).

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 les prospectus complets 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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

Pierre MOLINERO - Gilles PECAUT

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° CP 92-12 • FR 51384940342

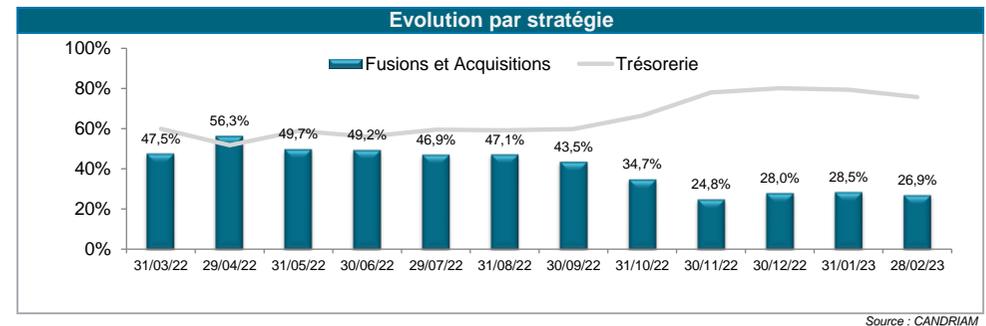
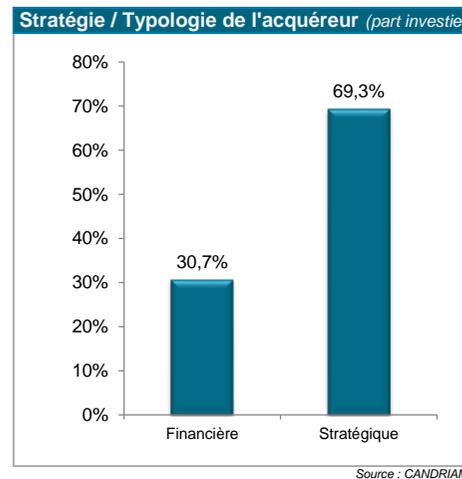
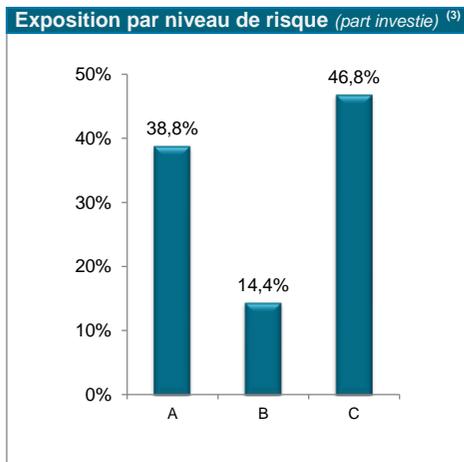
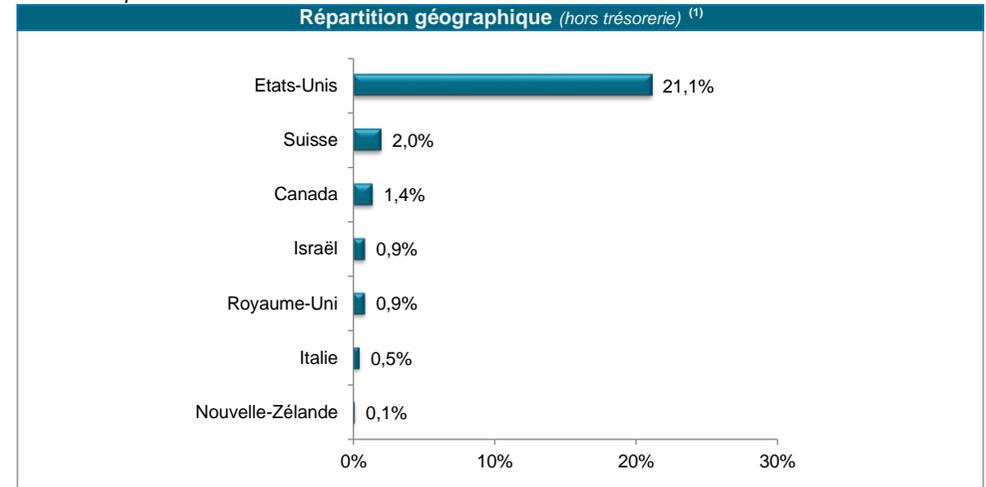
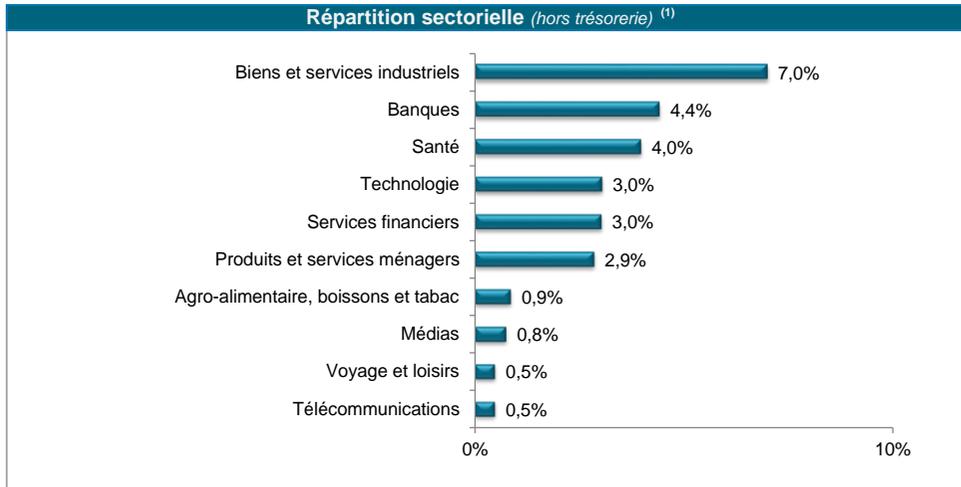
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com



# Ofi Invest Risk Arb Absolu R

Reporting Mensuel - Performance absolue - Février 2023

OFI Risk Arb Absolu étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître



### Indicateurs Statistiques (fréquence hebdomadaire, sur 1 an glissant)

Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Fréquence de gain	Perte max.	Durée perte max.	Délai de recouvrement
-0,93	57,69%	-2,88%	21 semaines	-

Source : Europerformance

(1) Somme des positions acheteuses (la partie vendeuse, qui sert à couvrir la part de livraison en titres de certaines opérations, est exclue du capital).

(2) Taux sans risque : ESTR

(3) A, B et C : notations internes du degré de risque d'une opération sur la base de facteurs de risques d'échec, A étant la notation attribuée pour une opération la moins risquée et C pour une opération la plus risquée.

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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [service.client@ofi-invest.com](mailto:service.client@ofi-invest.com)