

Ofi Invest Risk Arb Absolu I

Reporting Mensuel - Performance absolue - Janvier 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.

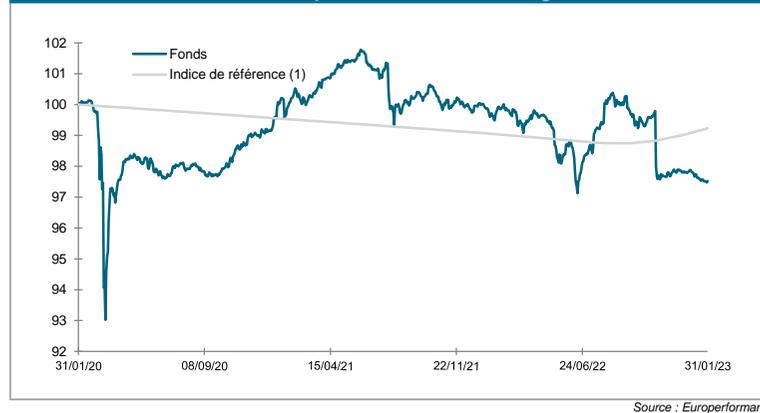
Chiffres clés au 31/01/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	111,28
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	35,76
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	37,64
Nombre d'opérations en portefeuille :	27
Taux d'investissement brut ⁽²⁾ :	28,48%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011025188
Ticker Bloomberg :	OFIRKXL FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Performance Absolue - Multi-stratégies
Indice de référence ⁽¹⁾ :	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
Date de création de la Part I :	25/03/2011
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 :	0,76%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

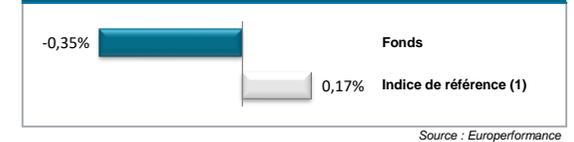
Evolution de la performance sur 3 ans glissants



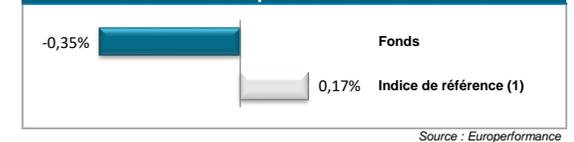
Profil de risque

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 I	11,28%	2,29%	-2,52%	3,16%	-2,31%	3,06%	-0,35%	-	-1,85%	-2,27%
Indice de référence ⁽¹⁾	-1,20%	0,06%	-0,77%	0,09%	0,20%	0,13%	0,17%	-	0,49%	0,41%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	0,16%	-0,29%	-0,51%	-0,01%	0,52%	0,38%	0,14%	0,04%	0,22%	-0,20%	0,40%	-0,42%	0,45%	-0,37%
2019	0,05%	0,15%	0,27%	0,09%	-0,31%	0,00%	0,19%	0,12%	0,04%	0,20%	0,04%	0,24%	1,09%	-0,40%
2020	0,18%	-0,26%	-2,56%	1,14%	-0,10%	-0,65%	0,49%	-0,22%	-0,20%	0,70%	0,52%	0,21%	-0,72%	-0,47%
2021	0,52%	0,38%	0,50%	0,67%	0,26%	-0,34%	-1,18%	0,06%	0,34%	-0,31%	-0,01%	0,02%	0,90%	-0,49%
2022	-0,22%	-0,01%	-0,19%	-0,26%	-0,71%	-0,31%	1,02%	0,63%	-0,75%	0,56%	-2,02%	0,09%	-2,18%	0,02%
2023	-0,35%												-0,35%	0,17%

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 I

Reporting Mensuel - Performance absolue - Janvier 2023



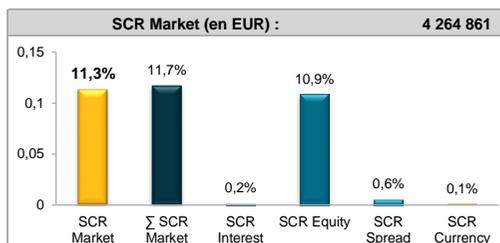
5 Principales positions ⁽¹⁾

Libellé	Poids
EDF	5,63%
EVO PAYMENTS INC-CLASS A	2,57%
FIRST HORIZON CORP	2,26%
FORGEROCK INC-A	1,91%
ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS	1,87%
TOTAL	14,23%

Source : CANDRIAM

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

Solvency Capital Requirement ⁽²⁾



(2) Données mensuelles au 31/01/2023

Source : CANDRIAM

Commentaire de gestion

Analyse de la performance :

La performance d'OFI Risk Arb Absolu a été de -35 bps (part R) / Y bps (part I) pour le mois de janvier.

La performance du mois de janvier a été principalement impactée par la baisse de Forgerock. En effet, l'entreprise, qui se fait racheter par Thoma Bravo, cotait au-dessus du prix de l'offre suite à l'annonce d'un potentiel nouvel acheteur intéressé. Cependant, il n'y a eu aucun signe de cet acheteur et le titre est donc redescendu sous le prix de l'offre à un spread relativement écarté due à une analyse plus poussée de l'organisme d'antitrust américain.

Sentiment de marché :

L'activité M&A du mois de janvier a été plutôt calme avec 15 opérations annoncées. Ce sont pour la plupart des petites opérations inférieures à 3 milliards. Il y a eu 10 opérations annoncées en Amérique du Nord et 5 en Europe.

Décisions de gestion :

Nous avons investi dans 1 nouvelle opération durant le mois de janvier. Notre taux d'investissement est de 28.48%. Avec 27 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 soit 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.

Pierre MOLINERO - Gilles PECAUT

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
MAXAR TECHNOLOGIES INC	0,27%

Source : CANDRIAM

Sorties	
Libellé	Poids
HOMESERVE PLC	0,751%
MICRO FOCUS INTERNATIONAL	0,605%
IMAGO BIOSCIENCES INC	0,546%
CAVERION OYJ	0,015%
AVEO PHARMACEUTICALS INC	0,002%

Source : CANDRIAM

Principales fusions annoncées au cours du mois

Cible	Acheteur	Secteur Cible	Taille (M €)	Pays
DCP MIDSTREAM LP	PHILLIPS 66	Energie	13 771	Etats-Unis
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	XYLEM INC	Services aux collectivités	6 363	Etats-Unis
DUCK CREEK TECHNOLOGIES INC	VISTA EQUITY PARTNERS LLC	Technologie	2 093	Etats-Unis
CAVERION OYJ	TRITON FUND V	Biens et services industriels	1 497	Finlande
PAYA HOLDINGS INC	NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG	Biens et services industriels	1 283	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 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° CP 92-12 • FR 51384940342

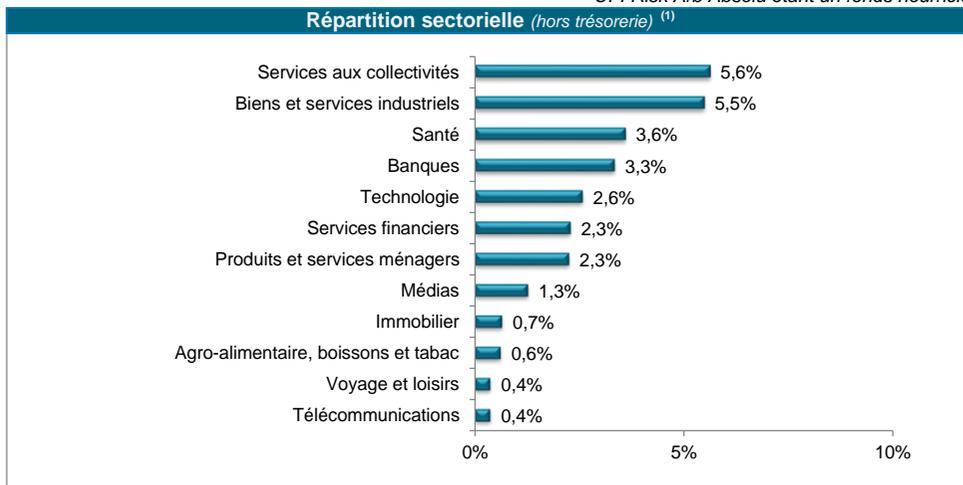
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com



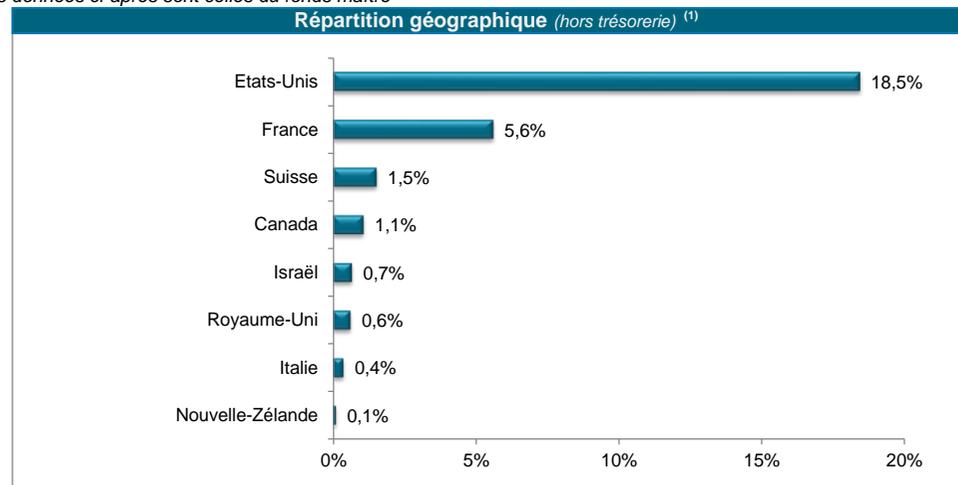
Ofi Invest Risk Arb Absolu I

Reporting Mensuel - Performance absolue - Janvier 2023

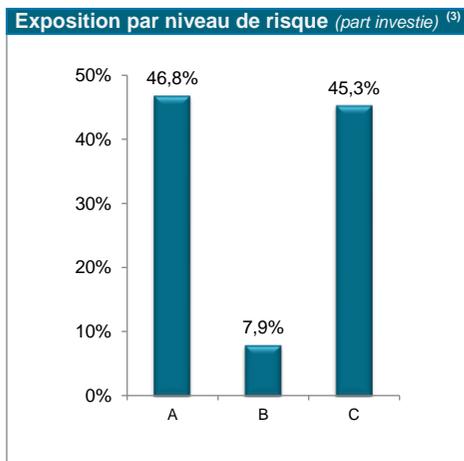
OFI Risk Arb Absolu étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître



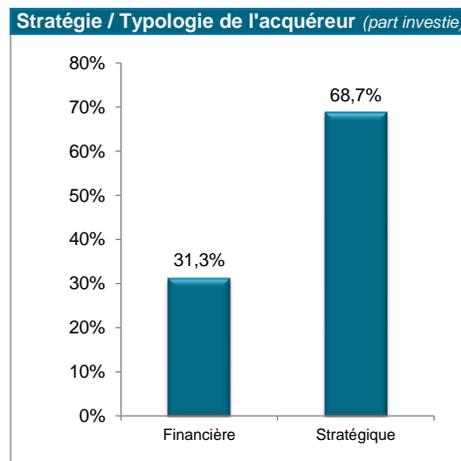
Source : CANDRIAM



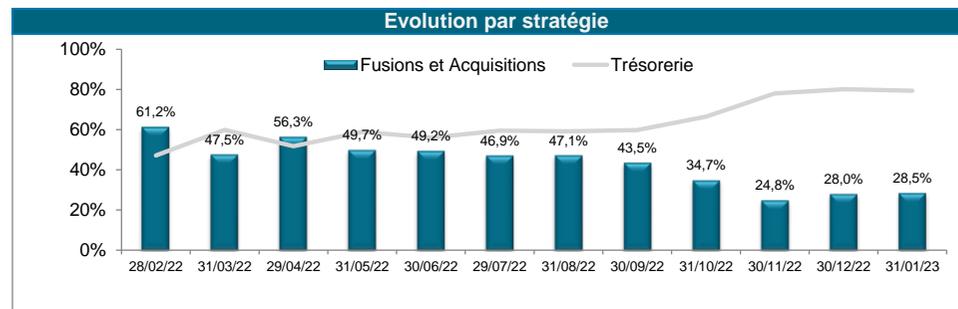
Source : CANDRIAM



Source : CANDRIAM



Source : CANDRIAM



Source : CANDRIAM

Indicateurs Statistiques (fréquence hebdomadaire, sur 1 an glissant)

Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Fréquence de gain	Perte max.	Durée perte max.	Délai de recouvrement
-0,87	57,69%	-2,80%	20 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