

OFI CAP HORN

Reporting Trimestriel - Diversifiés - septembre 2019



Le FCPE OFI Cap Horn est le nourricier du fonds OFI Flexible Global Multi Asset qui est lui-même un fonds diversifié flexible investi sur les principales classes d'actifs et zones géographiques.

L'équipe de gestion vise à surperformer l'indice de référence du fonds (50 % MSCI World EUR Hedged DNR + 50 % Bloomberg Barclays G4 Global Treasury) sur un horizon de placement recommandé de 4 ans minimum, avec un objectif de volatilité inférieure à 10 % par an.

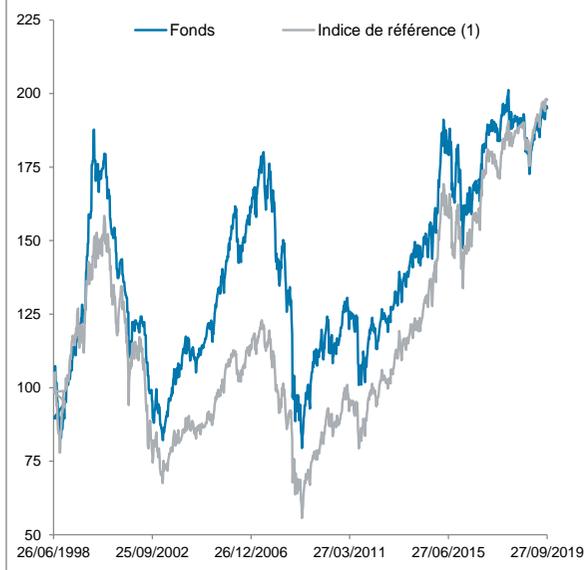
Chiffres clés au 27/09/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	61,56
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	12,06
Nombre de lignes :	38

Caractéristiques du fonds

Code :	005562
Ticker :	-
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Actions internationales - général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	50 % Bloomberg Barclays G4 Global Treasury – USD/EUR/JPY/GBP only Total Return Index Hedged EUR / 50 % MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : actions, taux et crédit
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Jacques-Pascal PORTA - Magali HABETS
Forme juridique :	FCP
Devise :	EUR
Date de création :	30/06/1998
Date de changement de gestion :	12/01/2018
Valorisation :	Hebdomadaire
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
TCCP :	NATIXIS Interépargne

Evolution de la performance depuis le 30/06/1998



Source : Europerformance

Profil de Risque (SRII)

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

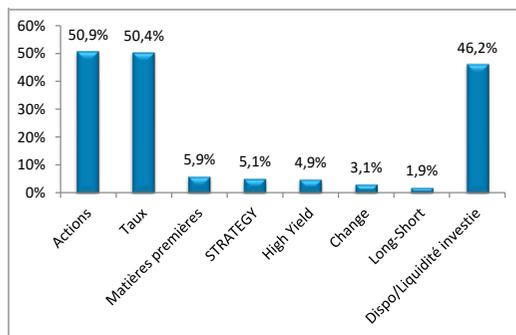
Commentaire de gestion

Le début du mois de septembre débutait avec des baisses provoquées une fois de plus par la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine. L'annulation d'une visite de membres de la délégation chinoise qui devait se rendre dans des exploitations américaines dans le cadre des négociations avait mis le feu aux poudres. Par ailleurs, la BCE abaissait son taux de dépôt de 0,1% et relançait le QE (Quantitative Easing) pour un montant de 20 milliards d'euros par mois. L'institution procédait à un abaissement des prévisions de croissance et d'inflation. En ce qui concerne le PIB de la zone euro, la prévision de croissance de l'année 2019 était ramenée de 1,2% à 1,1% tandis que la prévision de 2020 passait de 1,4% à 1,2%. Pour l'inflation, la prévision 2019 était ramenée de 1,3% à 1,2% et celle de 2020, de 1,4% à 1%. De son côté, la Fed baissait son taux directeur de 25bps en soulignant que cette seconde baisse en moins de deux mois se voulait « une assurance contre les risques actuels ». Enfin, au Royaume Uni, les onze juges de la Cour Suprême ont décidé à l'unanimité que la suspension du Parlement était illégale. Les députés de la Chambre des Communes vont faire leur retour sur les bancs de Westminster ce qui devrait repousser l'échéance d'un non-deal.

Sur le mois de septembre, le MSCI World Hedged Eur et le Bloomberg Barclays Global Treasury Eur affichent respectivement une performance positive de +2,18% et une baisse de -0,80%. En termes d'allocations, le fonds a peu profité de son exposition équilibrée aux actions (50%); en revanche il a bénéficié de sa sous-exposition aux taux (39,20%). Le fonds a souffert de son exposition aux obligations convertibles (-2,43%). Toutefois, les métaux précieux (+1,50%), la dette émergente (+1,28%) et le High Yield (+0,27%) ont bénéficié au fonds. Sur la période (28 juil-27 septembre 2019), le fonds progressait de 1,77% à comparer avec un indice de référence en hausse de 1,55%.

Jacques-Pascal PORTA - Magali HABETS - Gérant

Répartition par stratégie⁽²⁾ (en engagement)



Source : OFI AM

Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI CAP HORN	95,03%	15,46%	26,28%	13,18%	16,39%	9,47%	1,15%	9,10%	11,60%	6,16%	3,97%	1,77%
Indice de référence ⁽¹⁾	95,03%	17,01%	45,54%	12,77%	25,36%	8,42%	4,28%	7,06%	11,30%	5,07%	4,13%	1,55%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	-1,47%	2,76%	-1,64%	-1,39%	3,41%	0,81%	0,21%	1,31%	1,33%	0,02%	3,32%	-0,08%	8,75%	17,95%
2015	5,46%	6,65%	1,62%	-0,42%	2,15%	-0,91%	-0,14%	-7,56%	-3,38%	7,66%	3,52%	-4,70%	9,14%	8,09%
2016	-6,99%	-2,33%	1,62%	0,59%	4,02%	-5,45%	5,96%	-0,41%	-0,11%	1,15%	3,79%	2,34%	3,44%	10,73%
2017	1,60%	2,48%	0,74%	0,50%	-0,25%	-1,27%	0,15%	-1,66%	3,34%	2,96%	-1,28%	0,31%	7,74%	7,51%
2018	3,74%	-3,75%	-2,11%	0,63%	0,35%	-1,69%	1,83%	0,00%	0,58%	-6,52%	1,99%	-4,93%	-9,91%	-3,47%
2019	3,44%	2,82%	0,92%	2,11%	-3,32%	3,49%	1,98%	-0,79%	0,59%				11,60%	11,30%

* Transformation du FCPE en nourricier du FCP OFI Flexible Global Multi Asset à partir du 12/01/2018

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : MSCI World puis MSCI World Net Return à partir du 01/01/2016 puis 50 % Bloomberg Barclays G4 Global Treasury – USD/EUR/JPY/GBP only Total Return Index Hedged EUR / 50 % MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index à partir du 12/01/2018

(2) La répartition par stratégie est celle du fonds maître OFI Flexible Global Multi Asset

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