OFI Flexible Global Multi Asset

Reporting Mensuel - Diversifiés - juin 2018

OFI Flexible Global Multi Asset est 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.

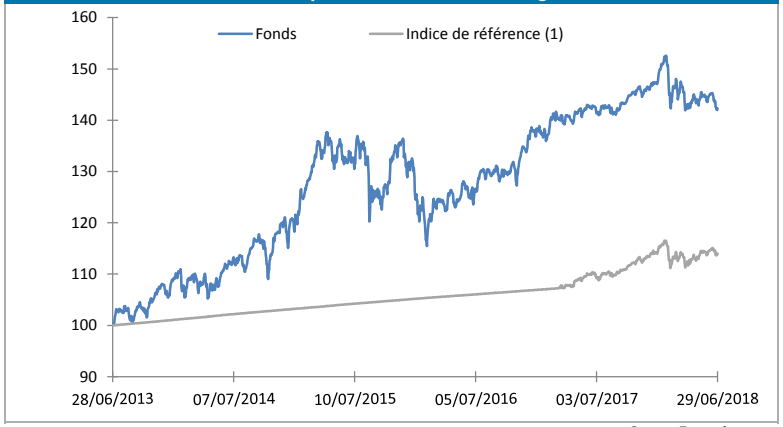
Chiffres clés au 29/06/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	140,20
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	9,66
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	21,01
Nombre de lignes :	31
Nombre d'actions (titres vifs) :	-
Taux d'exposition actions :	59,11%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0010564351
Ticker Bloomberg :	OFICNVI FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Gestion flexible internationale
Indicateur de comparaison (1) :	50% MSCI World 100% Hedged to EUR TR / 50% Bloomberg Barclays G4 Global Treasury – EUR/GBP/USD/JPY only Total Return Index Hedged EUR
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
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	28/12/2007
Horizon de placement :	Supérieur à 3 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 12h
Limite de rachats :	J à 12h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	1,75%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 5 ans glissants

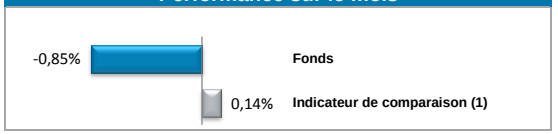


Source : Europerformance

Profil de risque

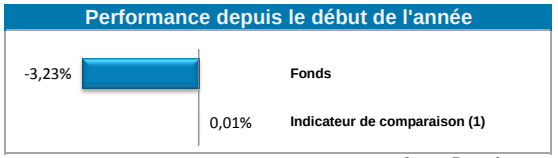
Niveau : 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET	40,20%	*12,49%*	42,30%	*10,18%*	8,00%	*10,16%*	0,73%	*8,43%*	-3,23%	*11,56%*	-3,23%	-0,57%
Indicateur de comparaison (1)	35,36%	*1,80%*	14,00%	*2,61%*	9,44%	*3,37%*	4,42%	*5,62%*	0,01%	*7,60%*	0,01%	1,40%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indicateur*
2013	1,45%	2,54%	2,44%	-0,61%	1,33%	-2,40%	2,44%	-1,34%	1,61%	3,20%	1,75%	1,23%	14,36%	*2,09%*
2014	-1,60%	1,85%	-0,74%	-1,01%	2,63%	1,31%	0,38%	2,59%	1,36%	0,28%	2,56%	0,37%	10,32%	*2,10%*
2015	3,46%	5,01%	2,47%	-1,57%	2,20%	-2,31%	2,04%	-5,83%	-1,46%	6,04%	2,86%	-3,23%	9,35%	*1,89%*
2016	-5,10%	-2,42%	1,32%	0,28%	3,26%	-1,12%	2,50%	0,50%	-0,41%	0,46%	3,07%	1,80%	3,87%	*1,67%*
2017	-0,63%	2,93%	0,67%	0,40%	0,50%	-0,59%	0,78%	-0,23%	1,16%	1,53%	0,47%	0,33%	7,50%	*6,63%*
2018	2,47%	-2,76%	-2,33%	0,55%	-0,26%	-0,85%							-3,23%	*0,01%*

Source : Europerformance

(1) Indicateur de comparaison : Eonia + 200 bp puis 50% MSCI World 100% Hedged to EUR TR / 50% Bloomberg Barclays G4 Global Treasury – EUR/GBP/USD/JPY only Total Return Index Hedged EUR à partir du 09/03/2017

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

@OFI_AM

OFI Flexible Global Multi Asset

Reporting Mensuel - Diversifiés - juin 2018

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE US SECTOR	9,19%	0,80%	0,07%	Actions	ETF
OFI PRECIOUS METALS PART I	6,64%	-4,71%	-0,37%	Matières premières	OPCVM
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	3,92%	-4,25%	-0,17%	Actions	ETF
AMUNDI JAPAN TOPIX UCIT ETF DAILY HEDGE	3,21%	-0,29%	-0,01%	Actions	ETF
OFI EURO HIGH YIELD PART IC	3,17%	-0,26%	-0,01%	High Yield	OPCVM
LYXOR ETF MSCI EUROPE	3,10%	-0,42%	-0,01%	Actions	ETF
OFI GLOBAL BOND ABSOLUTE RETURN I	3,01%	-0,03%	0,00%	Taux	OPCVM
DNCA INVEST - MIURA I	2,38%	-1,86%	-0,05%	Long-Short	OPCVM
BDL REMPART EUROPE I	2,12%	-1,23%	-0,03%	Long-Short	OPCVM
OFI FUND EURO LARGE CAP IC	2,02%	-2,47%	-0,05%	Actions	OPCVM
TOTAL	**38,76%**		**-0,63%**		

Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE US SECTOR	9,19%	0,80%	0,07%	Actions	ETF
AMUNDI SP 500 UCITS ETF	0,71%	0,76%	0,01%	Actions	ETF
MUZINICH FUNDS AMERICAYIELD-US HY BOND	1,51%	0,13%	0,00%	High Yield	OPCVM

Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
OFI PRECIOUS METALS PART I	6,64%	-4,71%	-0,37%	Matières premières	OPCVM
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	3,92%	-4,25%	-0,17%	Actions	ETF
TEMPLETON EM MARKETS BOND I Y DIS	0,24%	-3,45%	-0,06%	Taux	OPCVM

Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
MEMNON EUROPEAN MARKET NEUTRAL - I EUR	Achat	0,26%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND I Y DIS EUR	1,79%	0,24%
OFI PRECIOUS METALS PART I	7,95%	6,59%
PIONEER FUNDS - EMERGING MARKET BOND I H	1,31%	0,51%
SCHRODER ISF EMERGING MARKETS DEBT ABSOLUTE RETURN C EUR HEDGED	2,64%	1,98%
OFI EURO HIGH YIELD PART IC	3,72%	3,17%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Un mois de juin qui n'aura boursièrement pas pu résister à l'accumulation de risques. Comme attendu, la banque centrale européenne a laissé ses taux inchangés et a indiqué qu'elle allait réduire son programme de QE à 15Mds€ par mois à partir d'octobre pour y mettre fin en décembre 2018.

Mais là où la BCE a surpris, c'est lorsqu'elle a indiqué qu'elle n'allait pas relever ses taux directeurs avant au moins l'été 2019. Mario Draghi a, en effet, estimé qu'une stimulation significative par la politique monétaire demeurait encore nécessaire pour que les pressions sur les prix continuent de s'intensifier et soutiennent l'inflation.

L'euphorie faisant suite à la dernière intervention de la BCE s'est rapidement évaporée sur une lecture divergente des premières analyses « à chaud ». Mario Draghi a par ailleurs indiqué un regain d'inquiétude lié à la montée de certains risques (protectionnisme, prix du pétrole, volatilité des marchés financiers) susceptibles de perturber les perspectives actuelles de croissance de la zone euro.

Ces annonces se sont logiquement traduites par un mouvement de sell-off sur l'euro et un rally sur les obligations d'Etat. A l'inverse de la BCE, la Fed s'est montrée plus '*hawkish*' que prévu : hausse des taux directeurs de 25bps et annonce de 2 nouvelles hausses des taux sur le S2. Dans le même temps, la banque centrale n'indique plus «qu'elle maintiendra ses taux à un niveau suffisamment bas pour stimuler l'économie». Et enfin, cette dernière anticipe une inflation aux alentours de 2,1% cette année.

Par la suite, le sujet sensible de la question migratoire en Europe et la poursuite des menaces protectionnistes entre les Etats-Unis et la Chine ont maintenu les indices sous pression. Un environnement anxiogène donc qui offre peu de visibilité aux agents économiques. Pour l'instant, les supports techniques semblent tenir (3340 points pour l'Euro Stoxx 50 et 5265 points sur le CAC 40). A noter qu'à l'approche des premières publications de résultats pour le 1er semestre, quelques acteurs du secteur automobile préviennent dores et déjà les investisseurs de l'impact négatif des diverses entraves aux flux commerciaux (surtaxes douanières, Brexit…).

Sur le mois de juin, le MSCI World Hedged Eur affiche une performance positive de 0,16% tandis que celle du Bloomberg Barclays Global Treasury Eur une performance stable de 0,12%. En terme d'allocation, le fonds a souffert de son exposition aux dettes émergentes en devises locales, de la forte baisse des métaux précieux (baisse de -4,71% en EUR du fonds OFI Precious Metal sur la période) ainsi que de la sous-performance de son compartiment Long-short, handicapé par l'accélération de la volatilité observée au cours de ce mois-ci. Sur la période (31 mai-29 juin 2018), le fonds baissait de 0,85% à comparer avec un indice de référence en hausse de 0,14%.

Jacques-Pascal PORTA - Magali HABETS - Gérant(s)

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

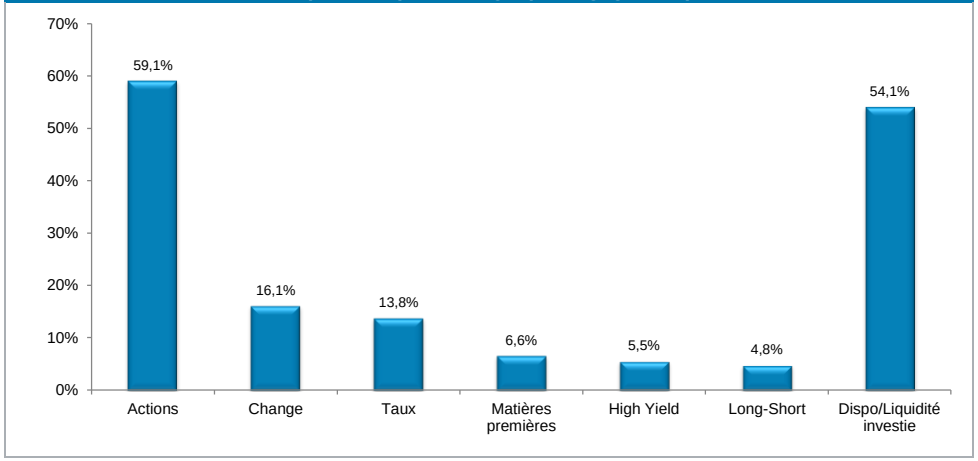
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI Flexible Global Multi Asset

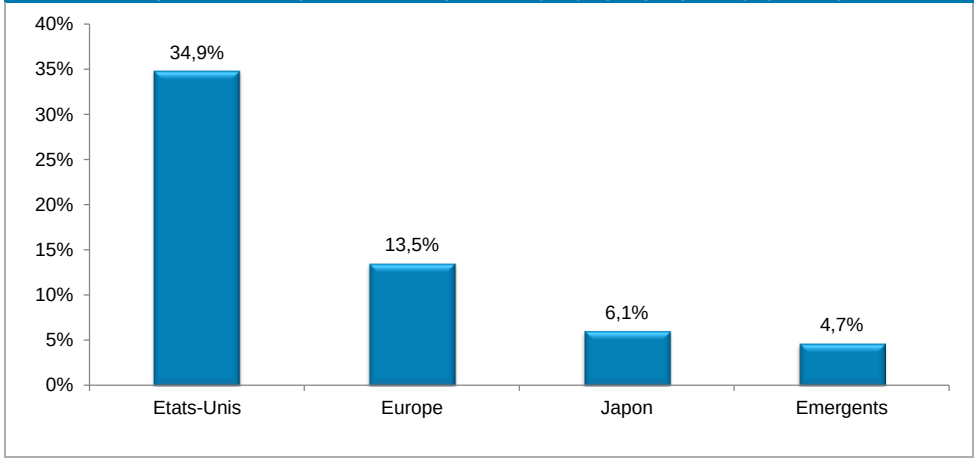
Reporting Mensuel - Diversifiés - juin 2018

Répartition par stratégie *(en engagement)*



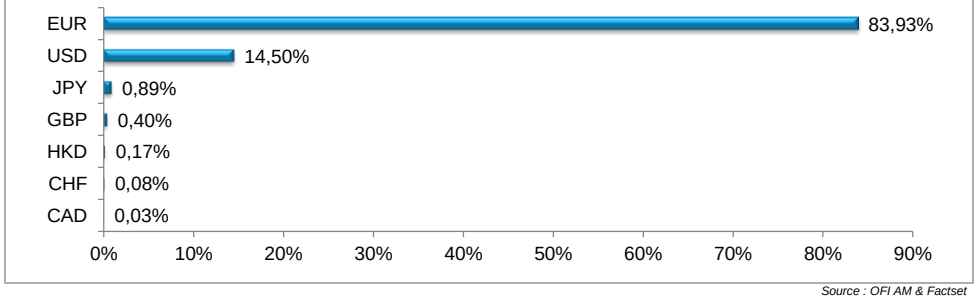
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition de la poche actions par zone géographique *(en engagement)*



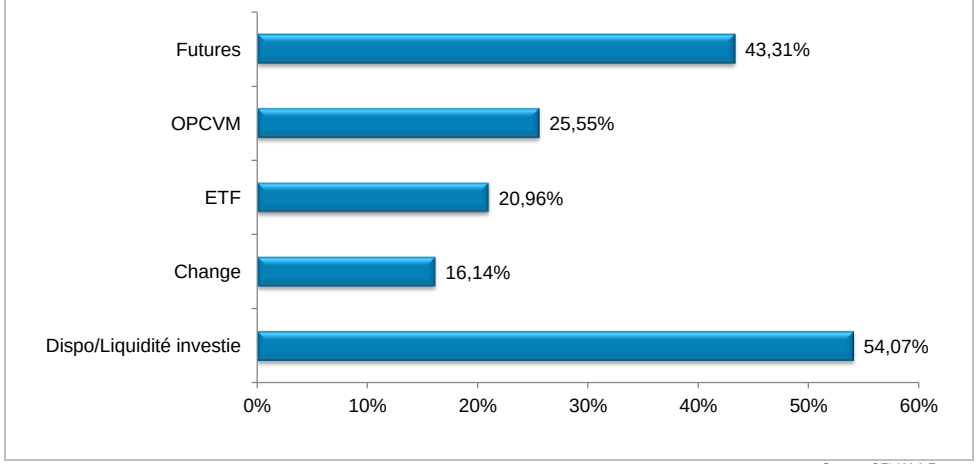
Source : OFI AM & Factset

Répartition par devise *(en engagement)*



Source : OFI AM & Factset

Répartition par type d'actif *(en engagement)*



Source : OFI AM & Factset

Indicateurs statistiques *(fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence [1] sur 1 an glissant)*

Tracking Error	Ratio de Sharpe [2]	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
3,24%	0,13%	-1,11	57,69%	-6,98%

Source : Europerformance

(1) Indicateur de comparaison

(2) Taux sans risque : EONIA

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

@OFI_AM