

# OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET



Reporting Mensuel - Diversifiées - juin 2019

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.

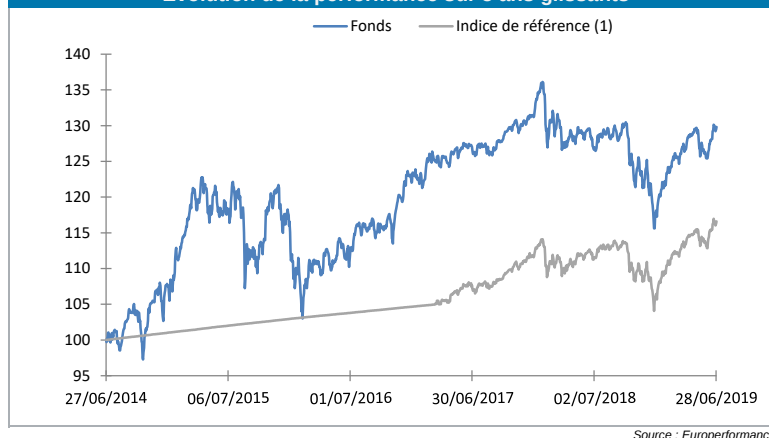
## Chiffres clés au 28/06/2019

|                                                   |        |
|---------------------------------------------------|--------|
| Valeur Liquidative (en euros) :                   | 143,36 |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) :      | 11,84  |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 24,08  |
| Nombre de lignes :                                | 37     |
| Nombre d'actions (titres vifs) :                  | 0      |
| Taux d'exposition actions :                       | 49,89% |

## Caractéristiques du fonds

|                                            |                                                                                                                                                |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Code ISIN :                                | FR0010564351                                                                                                                                   |
| Ticker Bloomberg :                         | OFICNVI FP Equity                                                                                                                              |
| Classification AMF :                       | Fonds mixte                                                                                                                                    |
| Classification Europerformance :           | Gestion flexible internationale                                                                                                                |
| Indicateur de comparaison <sup>(1)</sup> : | 50% MSCI World 100% Hedged to EUR TR /<br>50% Bloomberg Barclays G4 Global<br>Treasury – EUR/GBP/USD/JPY only Total<br>Return Index Hedged EUR |
| Principaux risques :                       | Risques de capital et performances<br>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 4 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 :                           | 1,78%                                                                                                                                          |
| Dépositaire :                              | SOCIETE GENERALE PARIS                                                                                                                         |
| Valorisateur :                             | SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES                                                                                                           |

## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



## Profil de risque

Niveau :

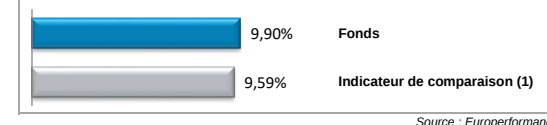


## Performance sur le mois



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 2019 |        | 6 mois | 3 mois |
|------------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
|                                          | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.         | Volat. | Perf.      | Volat. | Perf.  | Perf.  |
| OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET          | 43,36%          | 12,22% | 30,18%          | 10,22% | 15,02%          | 8,13%  | 2,25%         | 8,94%  | 9,90%      | 6,37%  | 9,90%  | 2,28%  |
| Indicateur de comparaison <sup>(1)</sup> | 41,44%          | 2,63%  | 16,59%          | 4,00%  | 12,34%          | 5,16%  | 4,49%         | 6,82%  | 9,59%      | 5,21%  | 9,59%  | 2,53%  |

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

|      | Jan.   | Fév.   | Mars   | Avr.   | Mai    | Juin   | Juillet | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.  | Déc.   | Année  | Indicateur |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|------------|
| 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% | 1,69%   | 0,21%  | 0,60%  | -5,35% | 0,82% | -4,89% | -9,96% | -4,65%     |
| 2019 | 4,44%  | 1,70%  | 1,17%  | 2,08%  | -3,21% | 3,51%  |         |        |        |        |       |        | 9,90%  | 9,59%      |

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)



# OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET

Reporting Mensuel - Diversifiés - juin 2019



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé                                 | Poids         | Performances | Contributions | Stratégie          | Type d'actif |
|-----------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------------|--------------|
| OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE US SECTOR  | 9,06%         | 3,34%        | 0,33%         | Actions            | ETF          |
| LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL AC H-EUR      | 6,87%         | 3,01%        | 0,20%         | Convertibles       | OPCVM        |
| ISHARES JPM EM LCL GOV BND              | 5,63%         | 3,49%        | 0,09%         | Taux               | ETF          |
| OFI PRECIOUS METALS PART I              | 4,63%         | 7,34%        | 0,21%         | Matières premières | OPCVM        |
| SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT            | 3,57%         | 3,31%        | 0,13%         | Taux               | OPCVM        |
| AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF  | 3,24%         | 3,87%        | 0,13%         | Actions            | ETF          |
| LYXOR ETF MSCI EUROPE                   | 2,94%         | 4,28%        | 0,14%         | Actions            | ETF          |
| OFI EURO HIGH YIELD PART IC             | 2,88%         | 1,41%        | 0,05%         | High Yield         | OPCVM        |
| AMUNDI JAPAN TOPIX UCIT ETF DAILY HEDGE | 2,33%         | 3,27%        | 0,08%         | Actions            | ETF          |
| ISHARES EURO HY CORP BND                | 1,96%         | 2,44%        | 0,01%         | High Yield         | ETF          |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>43,12%</b> |              | <b>1,35%</b>  |                    |              |

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 | 9,06% | 3,34%        | 0,33%         | Actions            | ETF          |
| OFI PRECIOUS METALS PART I             | 4,63% | 7,34%        | 0,21%         | Matières premières | OPCVM        |
| LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL AC H-EUR     | 6,87% | 3,01%        | 0,20%         | Convertibles       | OPCVM        |

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé                                | Poids | Performances | Contributions | Stratégie  | Type d'actif |
|----------------------------------------|-------|--------------|---------------|------------|--------------|
| MEMNON EUROPEAN MARKET NEUTRAL - I EUR | 1,05% | -1,06%       | -0,01%        | Long-Short | OPCVM        |
| BDL REMPART EUROPE I                   | 0,65% | -1,59%       | -0,01%        | Long-Short | OPCVM        |
| DNCA INVEST - MIURA I                  | 0,34% | -0,74%       | 0,00%         | Long-Short | OPCVM        |

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

## Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcement       |           |         |
|-----------------------------|-----------|---------|
| Libellé                     | Poids M-1 | Poids M |
| ISHARES JPM EM LCL GOV BND  | 2,44%     | 5,63%   |
| OFI PRECIOUS METALS PART I  | 2,86%     | 4,61%   |
| ISHARES EURO HY CORP BND    | 0,24%     | 1,96%   |
| ISHARES MSCI CHINA A        | 0,77%     | 1,61%   |
| AMUNDI EURO STOXX 50 ETF DR | 1,21%     | 1,60%   |

Source : OFI AM

| Ventes / Allègement                     |           |         |
|-----------------------------------------|-----------|---------|
| Libellé                                 | Poids M-1 | Poids M |
| OFI EURO HIGH YIELD PART IC             | 3,42%     | 2,88%   |
| PIMCO SHORT TERM HIGH YIELD CORPORATE B | 0,64%     | 0,35%   |

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Les marchés actions européens se rattrapent ce mois-ci et gommement la baisse du mois précédent, largement soutenus par le ton accommodant de la FED et de la BCE malgré un environnement géopolitique qui s'est dégradé avec notamment la montée des tensions avec l'Iran. Les investisseurs ont été attentistes en fin de période, à la veille de la rencontre prévue entre D.Trump et Xi Jinping pour une reprise éventuelle du dialogue en marge du G20 au Japon. Difficile d'établir une échéance pour la signature d'un accord entre les deux parties sachant l'importance des sujets et leur degré d'interaction : agenda électoral américain, leadership technologique, propriété intellectuelle, activités subventionnées, ralentissement de la croissance économique, stabilité du Moyen-Orient, ou encore décisions des banques centrales. La question est de savoir dans quelle mesure la remise en cause du multilatéralisme peut durablement peser sur la confiance des agents économiques et sur la croissance mondiale et quelle est la capacité des banques centrales à y faire face alors que les conditions de financement sont déjà très favorables et les attentes en terme d'inflation au plus bas.

Sur le mois de juin, le MSCI World Hedged Eur et le Bloomberg Barclays Global Treasury Eur affichent respectivement des performances de +5,63% et +1,05%. En termes d'allocations, le fonds a peu profité de son exposition équilibrée aux actions (50%); en revanche il a été handicapé par sa sous-exposition aux taux souverains (45,40%). Toutes les autres classes d'actifs (métaux précieux, dettes émergentes en devises locales et obligations convertibles) progressaient respectivement de 8,34%, 2,85% et 2,99% sur le mois de juin. Sur la période (31 mai 2019-30 juin 2019), le fonds progressait de 3,51% à comparer avec un indice de référence en hausse de 3,32%.

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

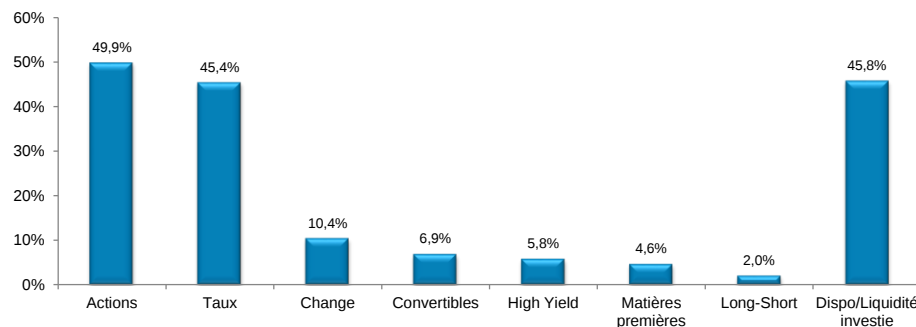


# OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET

Reporting Mensuel - Diversifiés - juin 2019

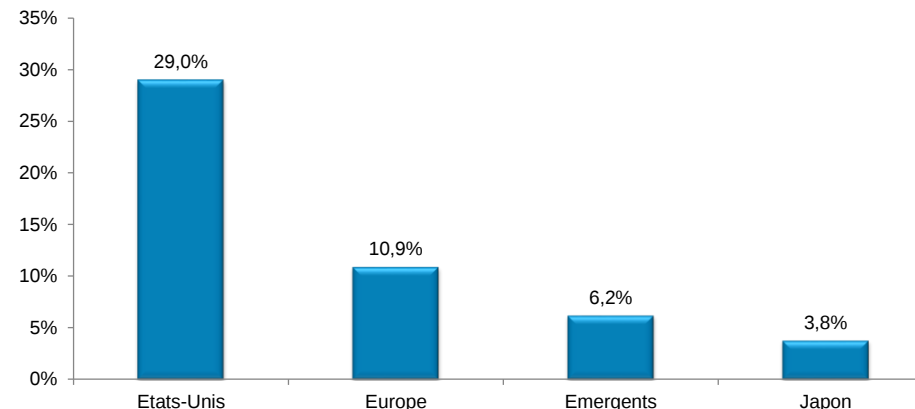


Répartition par stratégie (en engagement)



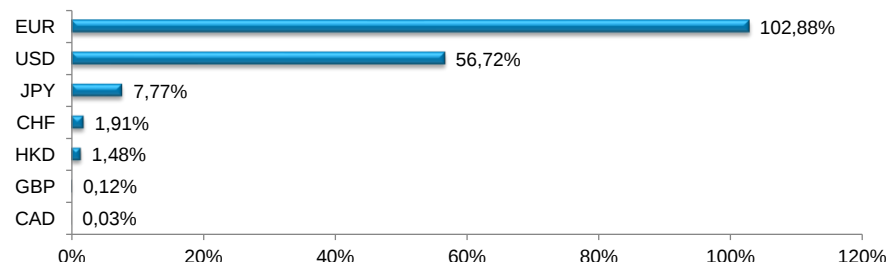
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

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



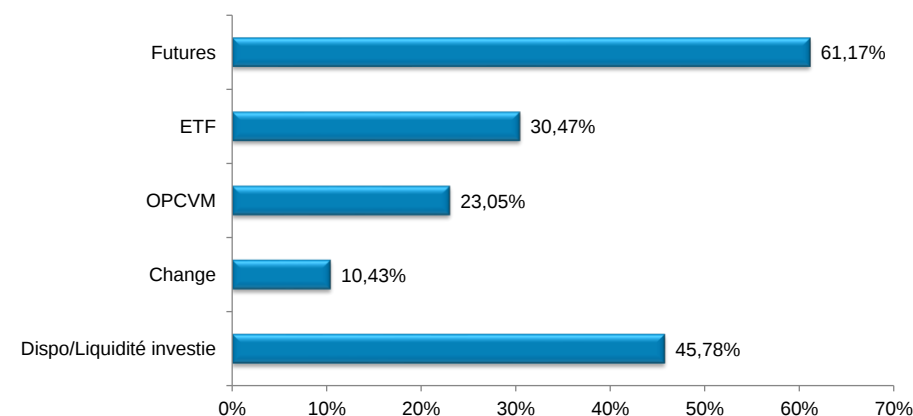
Source : OFI AM & Factset

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<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

| Tracking Error | Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup> | Ratio d'Information | Fréquence de gain | Perte max. |
|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 2,79%          | 0,29%                          | -0,78               | 57,69%            | -10,42%    |

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

