

OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET



Reporting Mensuel - Diversifiés - mai 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.

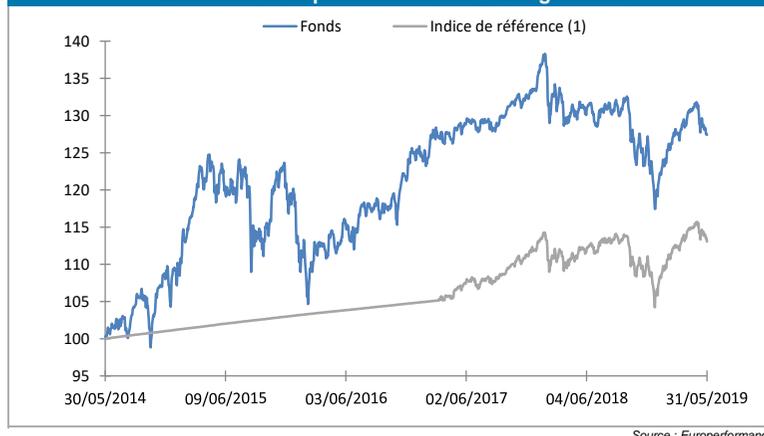
Chiffres clés au 31/05/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	138,50
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	10,83
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	21,52
Nombre de lignes :	37
Nombre d'actions (titres vifs) :	-
Taux d'exposition actions :	49,43%

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 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

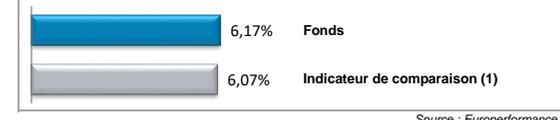
Niveau :



Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



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	38,50%	12,24%	27,42%	10,20%	9,87%	8,13%	-2,05%	8,78%	6,17%	6,33%	0,98%	-0,04%
Indicateur de comparaison ⁽¹⁾	36,89%	2,56%	13,04%	3,88%	8,87%	5,01%	1,27%	6,51%	6,07%	4,85%	2,41%	0,73%

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%								6,17%	6,07%

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 FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET



Reporting Mensuel - Diversifiés - mai 2019

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE US SECTOR	9,82%	-5,04%	-0,52%	Actions	ETF
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL AC H-EUR	6,73%	-2,96%	-0,20%	Convertibles	OPCVM
SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT	3,89%	-0,46%	-0,02%	Taux	OPCVM
OFI EURO HIGH YIELD PART IC	3,40%	-1,59%	-0,08%	High Yield	OPCVM
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	3,24%	-6,87%	-0,27%	Actions	ETF
LYXOR ETF MSCI EUROPE	3,16%	-4,88%	-0,16%	Actions	ETF
OFI PRECIOUS METALS PART I	2,86%	-2,94%	-0,12%	Matières premières	OPCVM
AMUNDI JAPAN TOPIX UCIT ETF DAILY HEDGE	2,53%	-7,35%	-0,20%	Actions	ETF
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	2,44%	0,34%	0,01%	Taux	ETF
AMUNDI SP 500 UCITS ETF	1,38%	-5,80%	-0,08%	Actions	ETF
TOTAL	39,44%		-1,64%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	2,44%	0,34%	0,01%	Taux	ETF
SISF EM DEBT ABSOLUTE RETURN H EUR C	0,82%	-0,09%	0,00%	Taux	OPCVM
MUZINICH FUNDS AMERICAYIELD-US HY BOND	0,72%	-0,18%	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
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE US SECTOR	9,82%	-5,04%	-0,52%	Actions	ETF
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	3,24%	-6,87%	-0,27%	Actions	ETF
AMUNDI JAPAN TOPIX UCIT ETF DAILY HEDGE	2,53%	-7,35%	-0,20%	Actions	ETF

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
UNION MONEPLUS - C	5,72%	7,45%
MEMNON EUROPEAN MARKET NEUTRAL - I EUR	0,96%	1,19%
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL AC H-EUR	6,59%	6,74%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
OFI EURO HIGH YIELD PART IC	5,15%	3,42%
ISHARES EURO HY CORP BND	1,68%	0,24%
OFI PRECIOUS METALS PART I	4,18%	2,86%
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	3,98%	3,24%
ISHARES MSCI CHINA A	1,30%	0,77%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Ce mois-ci, les marchés actions ont été pris à contre-pied par les dernières déclarations tant chinoises qu'américaines qui semblent éloigner la probabilité d'un accord dans l'immédiat. Les menaces de représailles à coups de taxes douanières supplémentaires et autres restrictions font peser des craintes sur l'évolution de la croissance mondiale. A cela se sont ajoutés quelques chiffres macroéconomiques décevants et la mise en place éventuelle de barrières douanières sur les importations américaines en provenance du Mexique. Au-delà de la multiplicité des sujets qui oppose les deux pays, pour certains la longueur des tractations serait la volonté de D.Trump de faire de ce conflit commercial/technologique un argument de campagne pour la prochaine élection présidentielle. Ce qui pourrait expliquer par ailleurs son obstination à voir la FED baisser ses taux directeurs, conscient des retombées négatives des mesures protectionnistes sur l'économie domestique et notamment sur le pouvoir d'achat du consommateur américain. Du côté de la zone euro les nouvelles n'ont pas été meilleures : la démission attendue de T. May vient accroître le risque d'un hard Brexit au regard des profils des candidats potentiels à sa succession et l'Italie s'expose à une amende de la Commission Européenne pour son déficit budgétaire excessif. Conséquences de cet environnement délétère : les taux longs souverains se replient, à l'exception logique du 10 ans italien qui voit son spread avec le 10 ans allemand dépasser les 280bps.

Sur le mois de mai, le MSCI World Hedged Eur et le Bloomberg Barclays Global Treasury Eur affichent respectivement des performances de -5,92% et +1,34%. En termes d'allocations, le fonds a peu profité de son exposition équilibrée aux actions (49,43%); en revanche il a été handicapé par sa sous-exposition aux taux souverains (38,06%). Toutes les autres classes d'actifs (métaux précieux et obligations convertibles) baissaient respectivement de 3,80% et 3,03% sur le mois de mai. Sur la période (30 avril – 31 mai 2019), le fonds baissait de 3,21% à comparer avec un indice de référence en baisse de 2,29%.

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).

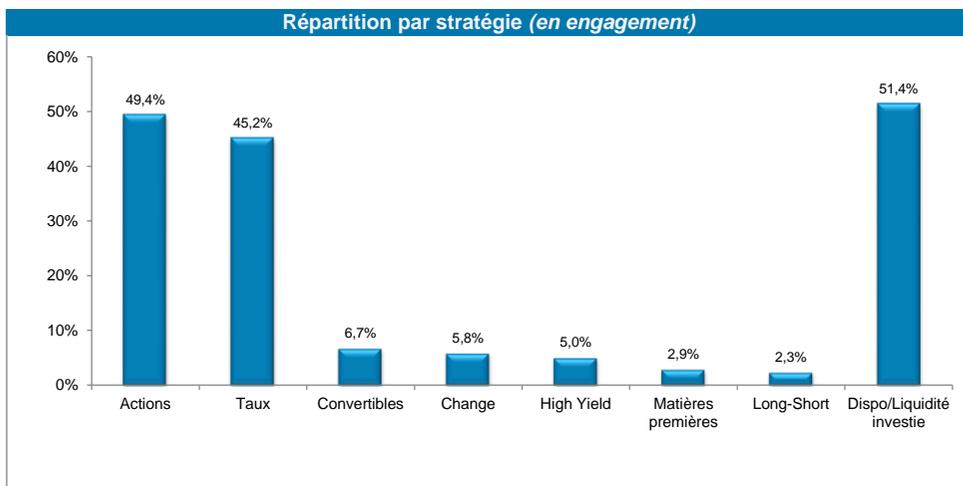
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

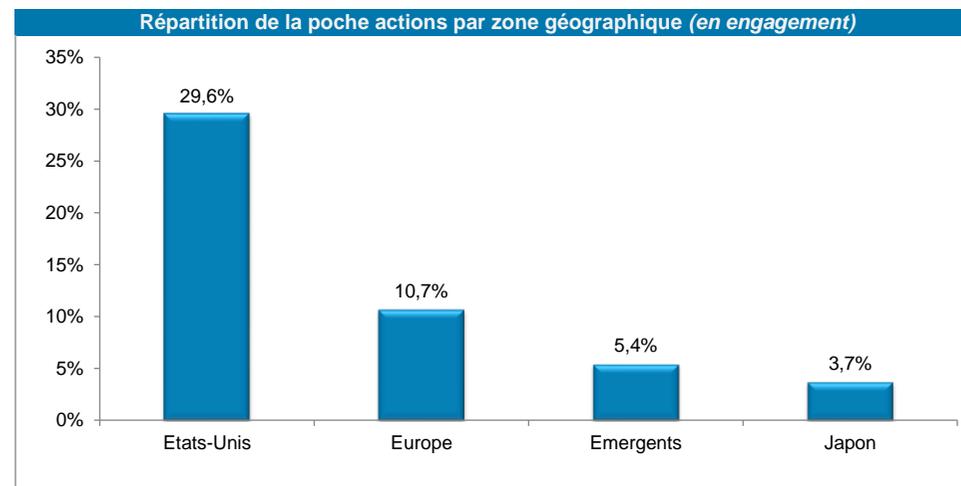


OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET

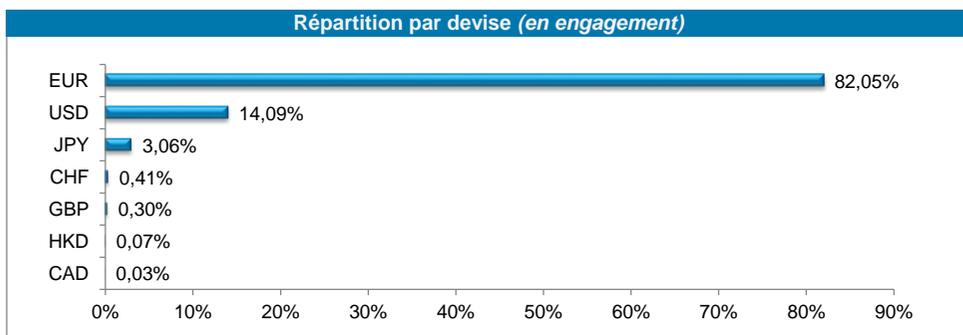
Reporting Mensuel - Diversifiés - mai 2019



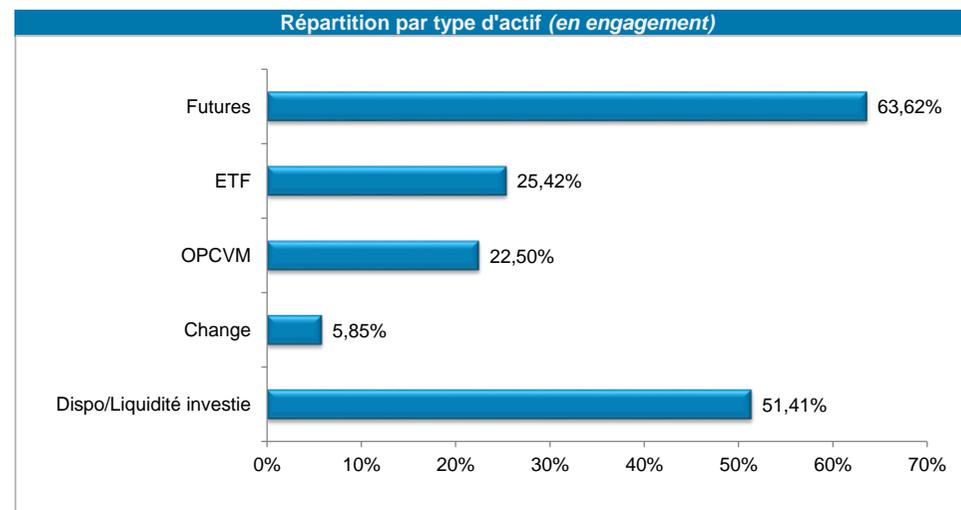
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



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.
2,81%	-0,25%	-1,23	55,77%	-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

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

