

OFI CAP HORN

Reporting Trimestriel - Diversifiés - mars 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.

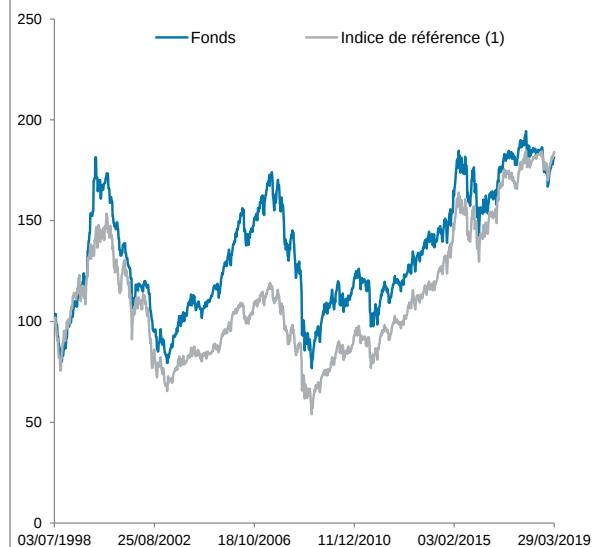
Chiffres clés au 29/03/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	59,21
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	10,66
Nombre de lignes :	36

Caractéristiques du fonds

Code :	005562
Ticker :	-
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europeperformance :	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 : Europeperformance

Profil de Risque (SRII)

Niveau :



Commentaire de gestion

Sur les marchés européens le mois de mars aura correspondu à un début de consolidation des indices actions. Le sentiment boursier a été fragilisé par les révisions à la baisse des perspectives de croissance mondiale à la fois de la part de l'OCDE mais surtout de la BCE, le tout sans avancées positives tangibles sur les sujets qui fâchent (Brexit, tensions Chine/US) et ce alors que les indices (S&P 500 et Eurostoxx 50) s'étaient rapprochés de leurs niveaux de septembre 2018 soit une progression de l'ordre de 14% en devises locales depuis le début de l'année.

Par ailleurs, le ralentissement économique conjugué à l'arrêt de la normalisation de la politique monétaire de la FED a pesé sur les niveaux des taux souverains avec un 10 ans allemand, qui revient en territoire négatif pour la première fois depuis 2016, et un 10 ans américain qui s'installe dans la zone des 2,40% provoquant de nouveau un aplatissement de la courbe des taux.

Dans les prochaines semaines, au-delà des directions que pourraient prendre les discussions sur le Brexit ou les relations sino-américaines, la solidité de la croissance mondiale va demeurer à juste titre un sujet de préoccupation pour les investisseurs.

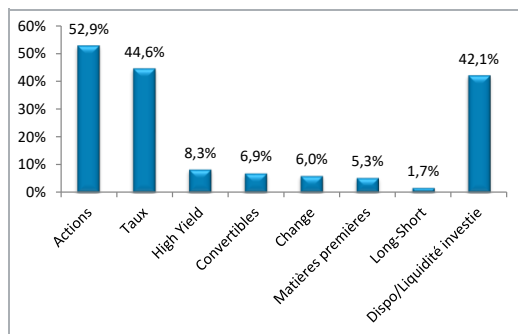
Sur le mois de mars, le MSCI World Hedged Eur et le Bloomberg Barclays Global Treasury Eur affichent respectivement des performances de +1,4464% et +1,5382%.

En termes d'allocations, le fonds a peu profité de son exposition équilibrée aux actions (52,9%), et a été handicapé par sa sous-exposition aux taux (35,4%). A part la poche High Yield (8,3% du portefeuille), les autres classes d'actifs (métaux précieux, dettes émergentes et obligations convertibles) baissaient respectivement de -6,27% (5,3% du portefeuille), -0,44% (9,2% du portefeuille) et -0,39% (6,9%) sur le mois de février.

En effet, depuis le début de l'année 2019, le fonds progressait de 7,81% à comparer avec un indice de référence en hausse de 7,24%.

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	81,27%	13,43%	28,44%	13,80%	16,74%	10,22%	-3,16%	9,06%	7,34%	5,39%	-2,71%	7,34%
Indice de référence ⁽¹⁾	87,30%	17,20%	55,60%	13,10%	28,70%	9,38%	6,39%	5,74%	6,89%	4,43%	0,15%	6,89%

Source : Europeperformance

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%	-5,34%	-9,91%	-3,47%
2019	3,90%	2,82%	0,92%										6,89%	4,43%

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

Source : Europeperformance

(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