

OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET



Reporting Mensuel - Diversifiés - octobre 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.

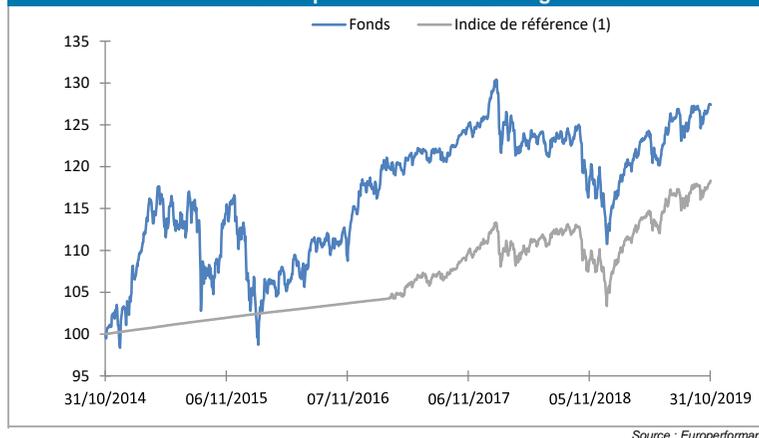
Chiffres clés au 31/10/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	146,85
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	13,85
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	34,21
Nombre de lignes :	39
Taux d'exposition actions :	54,62%

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 :

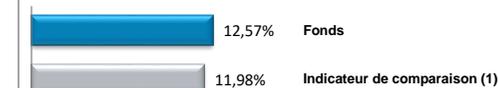


Performance sur le mois



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	46,85%	12,08%	27,41%	9,81%	14,33%	8,01%	7,95%	7,95%	12,57%	5,98%	2,63%	0,93%
Indicateur de comparaison ⁽¹⁾	44,51%	2,69%	18,33%	4,14%	14,15%	5,37%	8,89%	6,35%	11,98%	4,90%	3,15%	1,38%

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%	1,49%	-0,23%	0,52%	0,64%			12,57%	11,98%

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 - octobre 2019

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE US SECTOR	6,76%	0,14%	0,01%	Actions	ETF
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	5,84%	0,63%	0,04%	Taux	ETF
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL AC H-EUR	4,68%	0,68%	0,03%	Convertibles	OPCVM
OFI PRECIOUS METALS PART I	4,20%	4,37%	0,26%	Matières premières	OPCVM
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	3,06%	1,26%	0,04%	Actions	ETF
LYXOR ETF MSCI EUROPE	2,77%	0,81%	0,02%	Actions	ETF
SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT	2,58%	0,93%	0,03%	Taux	OPCVM
AMUNDI JAPAN TOPIX UCIT ETF DAILY HEDGE	2,53%	3,25%	0,08%	Actions	ETF
AMUNDI SP 500 UCITS ETF	2,29%	1,43%	0,03%	Actions	ETF
LYXOR S AND P 500	2,20%	Nouvelle Entrée	Nouvelle Entrée	Actions	ETF
TOTAL	36,93%		0,55%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
OFI PRECIOUS METALS PART I	4,20%	4,37%	0,26%	Matières premières	OPCVM
AMUNDI JAPAN TOPIX UCIT ETF DAILY HEDGE	2,53%	3,25%	0,08%	Actions	ETF
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	3,06%	1,26%	0,04%	Actions	ETF

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
ISHARES JPM USD EM BND USD D	1,59%	-2,38%	-0,02%	Taux	ETF
MUZINICH FUNDS AMERICAYIELD-US HY BOND	0,47%	-2,03%	-0,01%	High Yield	OPCVM
OFI EURO HIGH YIELD PART IC	2,04%	-0,33%	-0,01%	High Yield	OPCVM

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
LYXOR S AND P 500	Achat	2,21%
iShares J.P. Morgan \$ Emerging Markets Bond	1,04%	1,59%
ISHARES EURO HY CORP BND	1,04%	1,56%
AMUNDI SP 500 UCITS ETF	2,13%	2,29%
AMUNDI EURO STOXX 50 ETF DR	2,02%	2,18%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
OFI PRECIOUS METALS PART I	5,89%	4,21%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Ce mois d'octobre se caractérise par des marchés actions optimistes sur l'issue des rencontres entre les négociateurs chinois et américains. Les deux parties se sont rencontrées avec l'objectif d'un accord partiel sur les denrées agricoles ce qui permettait d'éviter les taxes douanières supplémentaires programmées le 15 octobre puis le 15 décembre par les Etats-Unis. La Chine s'engagerait à acheter ainsi jusqu'à 50Mds\$ de produits agricoles américains par an, soit potentiellement deux fois plus que le rythme actuel. Par ailleurs, les *minutes* de la dernière réunion de la Banque Centrale américaine montraient que les membres du comité ont voté à une grande majorité une baisse du taux directeur, estimant que les risques de dégradation des perspectives économiques avaient augmenté depuis le mois de juillet, certains craignant même un retournement économique dû à la faiblesse de l'investissement des entreprises et du secteur manufacturier. En revanche, seuls 7 des 17 membres du FOMC ont voté en faveur d'une nouvelle baisse des taux directeurs d'ici la fin de l'année. En Europe, 5 jours de discussions intensives entre Bruxelles et Londres auront permis d'aboutir à l'annonce d'un accord entre Boris Johnson et le président de la Commission européenne, Jean-Claude Juncker. Enfin, en Asie, la Chine publiait un ralentissement de la croissance du PIB, à 6% sur un an au T3 (vs +6,2% au T2 et +6,1% att). Toutefois, la production industrielle de septembre rassurait, avec une hausse de 5,8% sur un an (+4,9% att et +4,4% en août). Peu de surprise sur les ventes au détail et les investissements dans les actifs fixes, toujours en septembre (respectivement +7,8% et +5,4% sur un an).

Sur le mois d'octobre, le MSCI World Hedged Eur et le Bloomberg Barclays Global Treasury Eur affichent respectivement une performance positive de +1,68% et une baisse de -0,68%. 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 (37,10%). Toutes les autres classes d'actifs : les obligations convertibles (+0,57%), la dette émergente (+1,05%), et les métaux précieux (+3,63%) ont bénéficié au fonds. Seul le High Yield affiche une baisse de -0,49%. Sur la période du 30 septembre au 31 octobre 2019, le fonds progressait de 0,64% à comparer avec un indice de référence en hausse de 0,50%.

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).

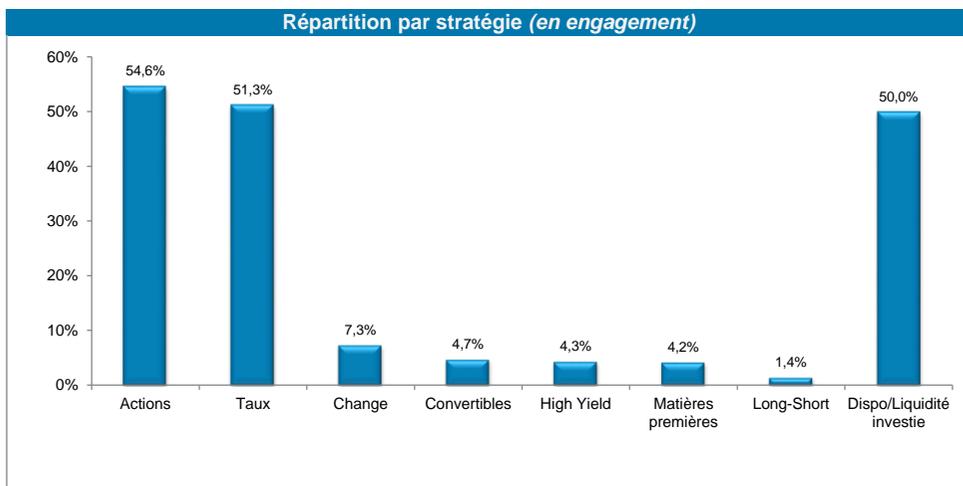
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

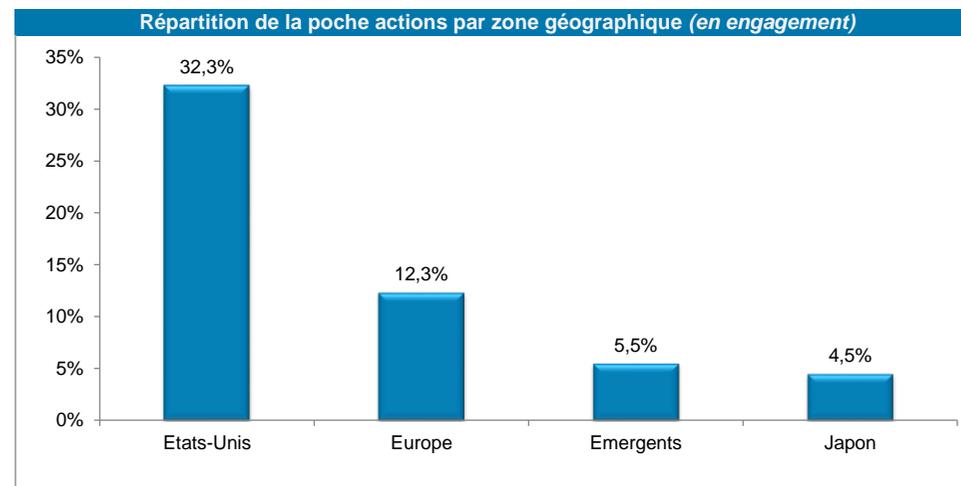


OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET

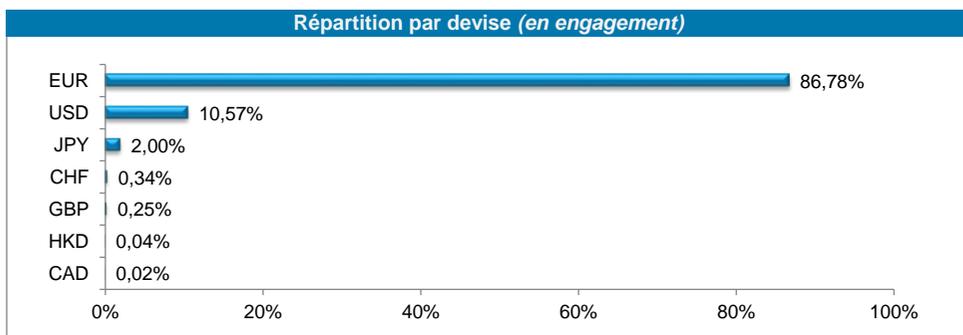
Reporting Mensuel - Diversifiés - octobre 2019



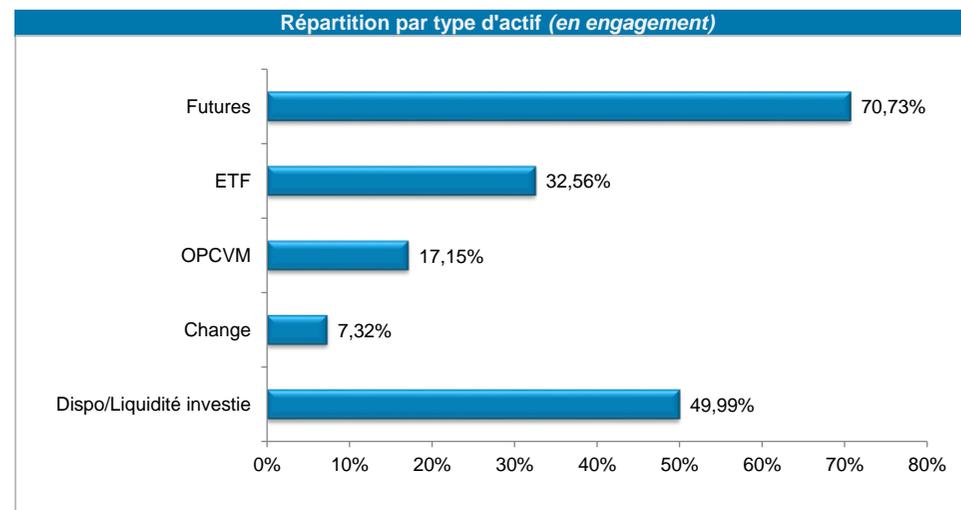
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
2,38%	0,94%	-0,46	56,86%	-6,55%

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