

# OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET

Reporting Mensuel

Diversifiés

Code ISIN : FR0010564351 / Ticker Bloomberg : OFICNVI FP Equity

mars 2017

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 31/03/2017

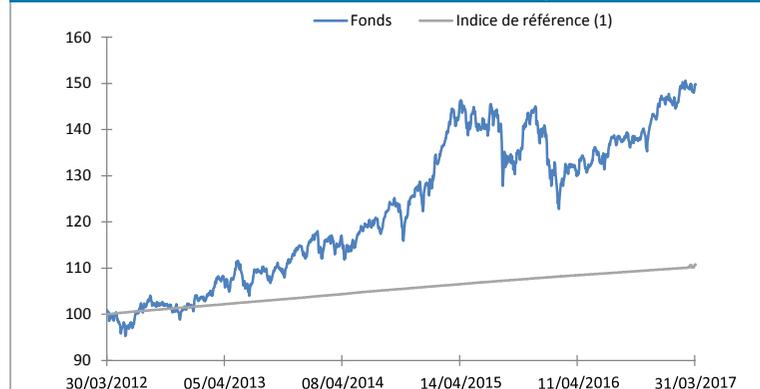
Valeur Liquidative (en euros) :	138,77
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	10,76
Nombre de lignes :	83
Nombre d'actions :	63
Taux d'exposition actions (en engagement) :	56,21%

Profil de Risque : 1 2 3 4 5 6 7  
△

## Caractéristiques du fonds

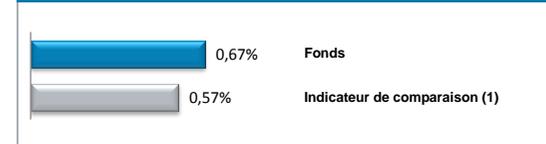
Classification AMF :	Diversifiés
Classification Europerformance :	Gestion flexible internationale
Indicateur de comparaison <sup>(1)</sup> :	50 % Bloomberg Barclays G4 Global Treasury / 50 % MSCI World 100% Hedged to EUR Net TR
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : actions, taux et crédit
Société de gestion :	OFI GESTION PRIVEE
Société de gestion délégué :	OFI AM
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
Frais courants :	1,34%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



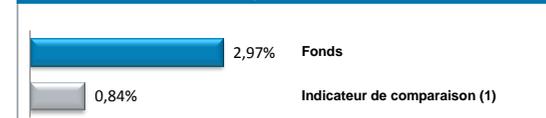
Source : Europerformance

## 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 2017		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET	38,77%	13,01%	49,75%	10,35%	29,71%	11,50%	13,99%	8,05%	2,97%	5,29%	8,53%	2,97%
Indicateur de comparaison <sup>(1)</sup>	27,99%	0,27%	10,68%	0,29%	6,09%	0,38%	2,08%	0,66%	0,84%	1,40%	1,25%	0,84%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indicateur
2012	2,52%	2,63%	1,54%	-0,12%	-2,01%	0,74%	3,20%	0,08%	-0,03%	-1,19%	0,99%	-0,08%	8,43%	2,25%
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%										2,97%	0,84%

Source : Europerformance

<sup>(1)</sup> Indicateur de comparaison : Eonia + 200 bp puis 50 % Bloomberg Barclays G4 Global Treasury / 50 % MSCI World 100% Hedged to EUR Net TR 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 Gestion Privée (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • OFI Gestion Privée • 01 40 68 17 17 • www.ofi-am.fr



OFI Gestion Privée • Société de gestion de portefeuille • Agrément COB n° GP 95-03 - FR 02399970508 • Registre des Intermédiaires en Assurance : n°07 025 552  
 S.A. à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 520 000 euros • RCS Paris 399 970 508 – APE 6630 Z  
 22 rue Vernier 75017 Paris • Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 98 • Fax : + 33 (0)1 40 68 18 49 • www.ofi-gestionprivée.fr



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE U	3,82%	Entrée	Entrée	ETF	ETF
ISHARES USD HY CORP BND	3,64%	Entrée	Entrée	ETF	ETF
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	3,03%	-0,17%	0,00%	ETF	ETF
TEXAS INSTRUMENTS	2,17%	4,46%	0,12%	Etats-Unis	Technologie
PIMCO SHORT TERME HIGH YIELD C	2,00%	Entrée	Entrée	ETF	ETF
AMAZON.COM	1,93%	4,23%	0,10%	Etats-Unis	Distribution
STEEL DYNAMICS	1,87%	-5,64%	-0,14%	Etats-Unis	Matières premières
JPMORGAN	1,53%	-3,70%	-0,07%	Etats-Unis	Banques
APPLE	1,48%	4,19%	0,08%	Etats-Unis	Technologie
ALPHABET CLASS C	1,46%	0,12%	0,00%	Etats-Unis	Technologie
<b>TOTAL</b>	<b>22,92%</b>		<b>0,08%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
UBISOFT ENTERTAINMENT	0,82%	15,65%	0,14%	France	Biens de conso. courante
GROUPE FNAC	0,57%	19,72%	0,12%	France	Distribution
TEXAS INSTRUMENTS	2,17%	4,46%	0,12%	Etats-Unis	Technologie

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
STEEL DYNAMICS	1,87%	-5,64%	-0,14%	Etats-Unis	Matières premières
CHEVRON CORP	1,44%	-5,18%	-0,10%	Etats-Unis	Pétrole et gaz
US BANCORP	0,83%	-6,97%	-0,08%	Etats-Unis	Banques

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
OFI PRECIOUS METALS PART I	Achat	5,35%
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE US SECTOR VALUE	Achat	3,82%
ISHARES USD HY CORP BND	Achat	3,64%
OFI FUND - Euro Large Cap I C EUR	Achat	2,92%
BFT MONETAIRE C	Achat	2,14%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TENCENT HOLDINGS	1,34%	Vente
SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT PART I EUR	1,26%	Vente
KROGER	1,21%	Vente
HONEYWELL INTL	1,18%	Vente
NISSAN MOTOR	1,11%	Vente

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Deuxième mois consécutif de hausse pour les Bourses européennes avec la levée de certains risques telles l'élection législative au Pays-Bas et la réunion de la FED (hausse des taux directeurs de 25 points de base). Toutefois, une nouvelle inquiétude émerge et concerne le pétrole : les opérateurs de marché craignent que la réduction de la production mise en œuvre actuellement par l'OPEP et ses alliés ne suffise pas à réduire l'excédent d'offre sur le marché mondial du fait notamment d'un regain de la production du shale oil aux Etats-Unis, comme l'illustre la hausse continue du nombre de puits de pétrole en activité aux Etats-Unis. En revanche, Wall Street a rapidement digéré l'échec de D.Trump sur l'abandon de l'Obama Care pour concentrer désormais ses espoirs sur la future réforme fiscale. Du côté européen, l'activation de l'article 50 par le Royaume-Uni a également peu perturbé les indices, et la perception du risque politique français s'est amoindrie avec les résultats des derniers sondages. Les indices actions conservent donc un biais haussier sur fond de statistiques macroéconomiques solides. Le marché de taux a été volatil, au final les taux s'inscrivent en hausse sur le mois à 0,33% pour le 10 ans allemand. Sur le mois de mars, le MSCI World Hedged Eur affiche une performance positive de 0,85% tandis que celle du Bloomberg Barclays Global Treasury Eur une performance négative de -0,19%. En terme d'allocation, le fonds a donc profité de sa surexposition au marché actions et de son positionnement sous-sensible sur les taux (+0,67% pour le fonds en euro contre 0,57% pour l'indice en euro).

Le compartiment actions a ainsi profité d'un effet sélection géographique positif ce mois-ci, notamment dans les actions européennes. Par ailleurs, notre exposition aux pays émergents via le fonds OFI BRICA a également été positive. Notre forte sous-exposition aux taux souverains a été profitable, dans un environnement peu porteur pour cette classe d'actifs. En revanche, la poche Crédit sous-performe en mars : -0,15% (USD) pour l'ETF Ishares USD HY Corp et -0,21% (USD) pour le fonds Muzin-Americayield USD. Enfin, les métaux précieux, via notre investissement au sein du fonds OFI Precious Metal sous-performe de 1,57% (en euro) sur la période, dans un contexte de performance quasiment nulle de l'or (+0,06% en USD).

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 Gestion Privée (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • OFI Gestion Privée • 01 40 68 17 17 • www.ofi-am.fr



# OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET

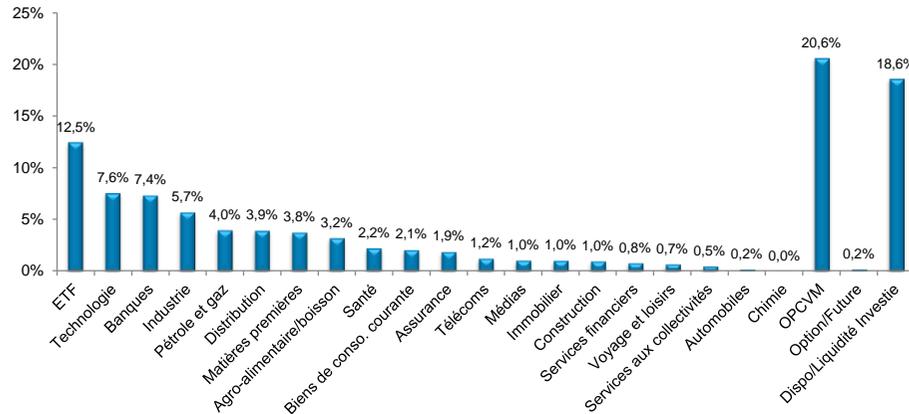
Reporting Mensuel

Diversifiés

Code ISIN : FR0010564351 / Ticker Bloomberg : OFICNVI FP Equity

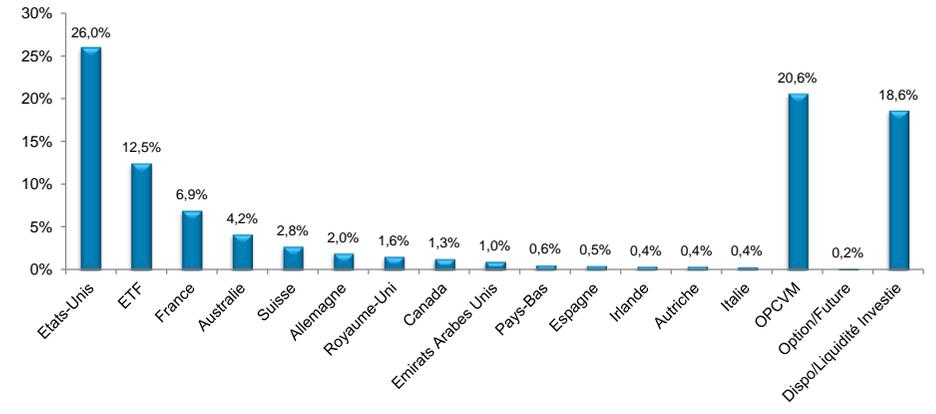
mars 2017

## Répartition par secteur



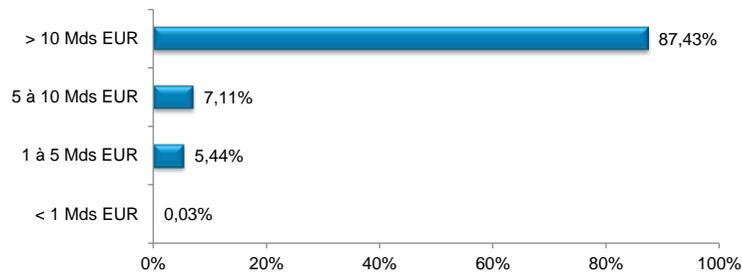
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



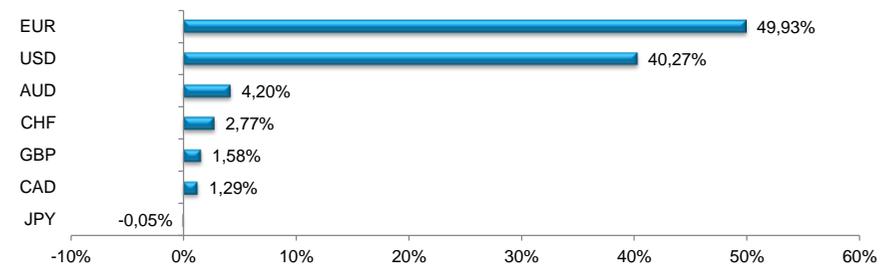
Source : OFI AM & Factset

## Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Source : OFI AM & Factset

## Répartition par devise



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.
7,99%	1,67%	1,38	55,77%	-3,26%

Source : Europerformance

## Données Financières

	PER 2017 (3)	PER 2018 (3)	PBV 2017 (4)	PBV 2018 (4)
Fonds	12,54	14,31	2,22	1,96

Source : Factset

(1) Indicateur de comparaison

(2) Taux sans risque : EONIA

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

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 Gestion Privée (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • OFI Gestion Privée • 01 40 68 17 17 • www.ofi-am.fr



OFI Gestion Privée • Société de gestion de portefeuille • Agrément COB n° GP 95-03 - FR 02399970508 • Registre des Intermédiaires en Assurance : n°07 025 552  
S.A. à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 520 000 euros • RCS Paris 399 970 508 – APE 6630 Z  
22 rue Vernier 75017 Paris • Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 98 • Fax : + 33 (0)1 40 68 18 49 • www.ofi-gestionprivée.fr

