

L'objectif du fonds est de constituer un portefeuille d'OPC diversifiés sur la base d'une analyse à la fois quantitative et qualitative d'un univers composé des meilleurs OPC dits « flexibles » d'après notre analyse, en recherchant en permanence des opportunités de marché et en étant totalement flexible sur l'ensemble du portefeuille (0-100%). Le gérant conserve toute latitude, en cas d'anticipation défavorable, de réduire à 0% son exposition aux marchés d'actions ou d'obligations. L'univers d'investissement du fonds est multi-classes d'actifs et multizones géographiques. L'objectif de gestion du fonds est de surperformer l'EONIA + 300 bps. La durée de placement recommandée est supérieure à 3 ans.

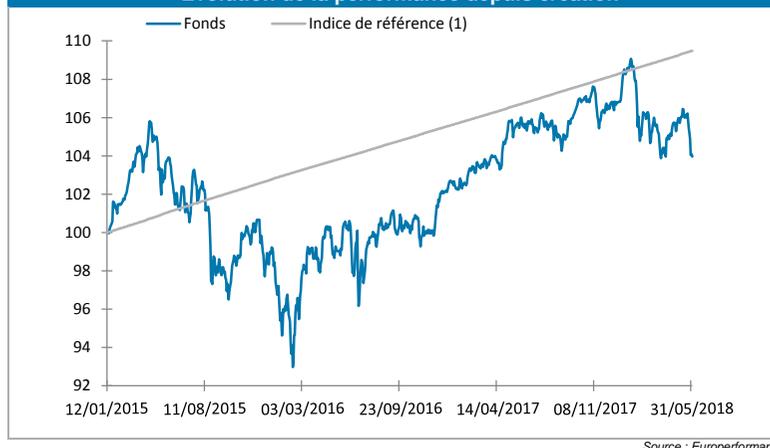
Chiffres clés au 31/05/2018

| | |
|-----------------------------------|----------|
| Valeur Liquidative (en euros) : | 1 039,68 |
| Actif net (en millions d'euros) : | 10,90 |
| Nombre de lignes : | 6 |

Caractéristiques du fonds

| | |
|--------------------------------------|--|
| Code Isin : | FR0012366854 |
| Ticker : | - |
| Classification AMF : | Fonds mixte |
| Classification Europerformance : | Flexible Internationale |
| Indice de référence ⁽¹⁾ : | EONIA + 300 bp |
| Principaux risques : | Risque de perte en capital, actions, de taux, de change, de marché |
| Société de gestion : | OFI ASSET MANAGEMENT |
| Gérant(s) : | Jacques-Pascal PORTA - Magali HABETS |
| Forme juridique : | FCP |
| Affectation du résultat : | Capitalisation |
| Devises : | EUR |
| Date de création : | 12/01/2015 |
| 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 |
| Commission de surperformance : | Néant |
| Frais courants : | 2,38% |
| Dépositaire : | CACEIS |
| Valorisateur : | CACEIS FUND ADMINISTRATION |

Evolution de la performance depuis création



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 2018 | | 6 mois | | 3 mois | |
|------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. |
| Sinfoni Flexible | 3,97% | 5,71% | - | - | 0,36% | 5,60% | -1,41% | 4,91% | -2,68% | 6,65% | -2,60% | - | -2,05% | - |
| Indice de référence ⁽¹⁾ | 9,48% | 0,02% | - | - | 8,30% | 0,01% | 2,63% | 0,00% | 1,09% | 0,00% | 1,30% | - | 0,65% | - |

Source : Europerformance

Performances mensuelles

| | Jan. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année | Indice |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 2015 | 1,32%* | 1,86% | 0,84% | -0,79% | 0,33% | -2,45% | 1,21% | -3,52% | -1,77% | 2,97% | 0,85% | -1,65% | -1,01% | 2,79% |
| 2016 | -2,47% | 0,42% | 2,08% | 0,77% | 0,73% | -2,30% | 1,82% | 0,49% | -0,21% | 0,37% | -0,48% | 2,00% | 3,15% | 2,67% |
| 2017 | 0,18% | 0,80% | 0,85% | 0,61% | 0,79% | -0,26% | 0,16% | -0,50% | 1,76% | 0,65% | -0,58% | 0,09% | 4,62% | 2,62% |
| 2018 | 1,01% | -1,63% | -1,64% | 1,40% | -1,80% | | | | | | | | -2,68% | 1,09% |

*Performance du 12/01/2015 au 30/01/2015

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : EONIA + 300 bp

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



Principales Lignes (hors liquidités et futures)

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif |
|--------------------------------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
| M AND G LUX DYNAMIC ALLOCATION C EUR | 19,08% | -1,82% | -0,35% | Diversifiés |
| SEXTANT GRAND LARGE - N | 18,09% | 0,05% | 0,01% | Diversifiés |
| SYCOMORE PARTNERS - IB | 17,63% | 0,31% | 0,05% | Diversifiés |
| ECHIQUEUR VALUE G | 15,77% | -3,66% | -0,59% | Actions |
| ECHIQUEUR ARTY G - G | 14,25% | -1,48% | -0,21% | Diversifiés |
| GINJER ACTIFS 360 - I | 13,09% | Entrée | Entrée | Perf. Absolue |
| TOTAL | 97,91% | | -1,08% | |

Source : OFI AM

2 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif |
|-------------------------|--------|--------------|---------------|----------------|
| SYCOMORE PARTNERS - IB | 17,63% | 0,31% | 0,05% | Diversifiés |
| SEXTANT GRAND LARGE - N | 18,09% | 0,05% | 0,01% | Diversifiés |

Source : OFI AM

2 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif |
|--------------------------------------|--------|--------------|---------------|----------------|
| ECHIQUEUR VALUE G | 15,77% | -3,66% | -0,59% | Actions |
| M AND G LUX DYNAMIC ALLOCATION C EUR | 19,08% | -1,82% | -0,35% | Diversifiés |

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcement | | |
|-----------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| GINJER ACTIFS 360 - I | Achat | 13,09% |

Source : OFI AM

| Ventes / Allègement | | |
|------------------------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| NORDEA 1 - STABLE RETURN FUND - BI | 13,76% | Vente |

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'embellie boursière aura duré un mois et demi et s'est interrompue à la fin mai, après un peu plus de 9% de hausse en moyenne des indices européens par rapport aux plus bas de fin mars, avec la résurgence des tensions commerciale au niveau mondial, le retour d'une instabilité politique en zone euro et des cours du pétrole qui ont frôlé les 80\$ pour le Brent soulevant indubitablement la question de leurs retombées négatives sur la croissance économique mondiale.

En Italie, les négociations entre le M5S et la Ligue du Nord en vue de former un gouvernement a pesé sur les marchés. Finalement, les deux partis ont réussi à s'entendre et c'est finalement Giuseppe Conte, un juriste inconnu du grand public, qui a été nommé au poste clé de président du Conseil. Le succès de ces deux partis a intensifié les craintes quant au futur de la zone euro, étant donné que le nouveau gouvernement prévoit d'augmenter les dépenses, ce qui devrait se traduire par une hausse de la dette italienne. De ce fait, l'euro s'est déprécié, le rendement du 10-ans italien s'est tendu et la Bourse de Milan chuté. La Bourse espagnole chutait également pénalisée par l'annonce du dépôt d'une motion de censure contre Mariano Rajoy au lendemain de la condamnation Parti populaire (PP) dans une affaire de corruption. Aux Etats-Unis, la Fed laissait ses taux inchangés tout en laissant la porte ouverte à un nouveau relèvement en juin. La banque centrale a notamment indiqué pouvoir s'accommoder d'une période d'inflation au-dessus des 2%, laissant entendre qu'elle garderait un biais accommodant dans sa future politique monétaire et évinçant l'éventualité d'une 4^{ème} nouvelle hausse des taux cette année. Dans ce contexte, le rendement du 10 ans US se détendait. La période d'exemption étant terminée, Wilbur Ross, secrétaire d'Etat américain au commerce, a annoncé l'instauration de droits de douane de 25% sur l'acier et 10% sur l'aluminium importés aux Etats-Unis en provenance du Canada, du Mexique et de l'UE. Parallèlement, la presse allemande a rapporté que Donald Trump aurait l'intention d'interdire les voitures de luxe allemandes aux Etats-Unis (90% du segment haut-de-gamme). Ces annonces ont clairement pénalisé les marchés et les pays concernés (UE, Canada et Mexique) ont indiqué qu'ils allaient y répondre par des mesures de rétorsion.

Dans cet environnement, le fonds Sinfoni Flexible baissait de 1,80% sur le mois (30 avril-31 mai 2018) contre une hausse de 0,22% pour son indice de référence. Nous avons sorti du portefeuille le fonds Nordea Stable Return qui souffrait de son profil défensif qui l'empêche de capter de la performance sur les actions au profit de Ginjer Actifs 360, fonds avec une exposition aux actions de 75%. Par ailleurs, tous les supports sont en baisses avec les baisses notables de Echiquier Value (-3,66%) et l'Echiquier Arty (-1,48%). En revanche, le fonds Sextant Grand Large affichait une performance légèrement positive de 0,05% à cause de son profil défensif (30% en actions) ainsi que le fonds Sycomore Partners (0,31%).

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_AM