

# OFI Flexible Global Multi Asset



Reporting Mensuel - Diversifiés - octobre 2018

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.

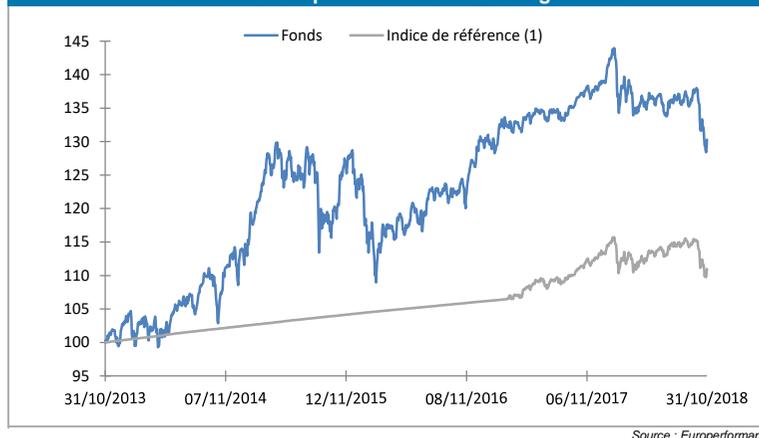
## Chiffres clés au 31/10/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	136,04
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	9,76
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	20,40
Nombre de lignes :	31
Nombre d'actions (titres vifs) :	0
Taux d'exposition actions :	68,04%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0010564351
Ticker Bloomberg :	OFICNVI FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Gestion flexible internationale
Indicateur de comparaison <sup>(1)</sup> :	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 :	1,75%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

## Evolution de la performance sur 5 ans glissants

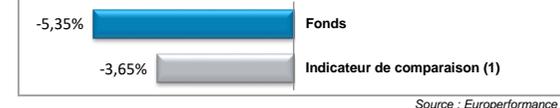


## Profil de risque

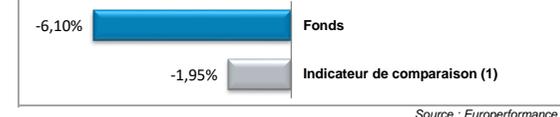
Niveau :



## 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 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI Flexible Global Multi Asset	36,04%	12,39%	30,28%	10,30%	4,36%	9,28%	-5,35%	9,56%	-6,10%	10,30%	-4,04%	-4,58%
Indicateur de comparaison <sup>(1)</sup>	32,71%	2,04%	10,98%	3,00%	6,63%	3,89%	-0,80%	6,38%	-1,95%	6,84%	-1,24%	-3,19%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indicateur
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%	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%			-6,10%	-1,95%

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 2018



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE US SECTOR	9,77%	-5,96%	-0,59%	Actions	ETF
OFI PRECIOUS METALS PART I	4,79%	1,41%	0,05%	Matières premières	OPCVM
OFI EURO HIGH YIELD PART IC	3,03%	-1,06%	-0,03%	High Yield	OPCVM
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	3,02%	-6,76%	-0,24%	Actions	ETF
LYXOR ETF MSCI EUROPE	2,92%	-5,48%	-0,16%	Actions	ETF
AMUNDI JAPAN TOPIX UCIT ETF DAILY HEDGE	2,89%	-10,02%	-0,31%	Actions	ETF
OFI GLOBAL BOND ABSOLUTE RETURN I	2,81%	-1,25%	-0,04%	Taux	OPCVM
AMUNDI EURO STOXX 50 ETF DR	1,48%	-5,88%	-0,09%	Actions	ETF
MUZINICH FUNDS AMERICAYIELD-US HY BOND	1,39%	1,11%	0,01%	High Yield	OPCVM
BDL REMPART EUROPE I	1,33%	-2,85%	-0,04%	Long-Short	OPCVM
<b>TOTAL</b>	<b>33,45%</b>		<b>-1,44%</b>		

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	4,79%	1,41%	0,05%	Matières premières	OPCVM
MUZINICH FUNDS AMERICAYIELD-US HY BOND	1,39%	1,11%	0,01%	High Yield	OPCVM
PIMCO SHORT TERM HIGH YIELD CORPORATE B	0,89%	0,96%	0,01%	High Yield	ETF

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	9,77%	-5,96%	-0,59%	Actions	ETF
AMUNDI JAPAN TOPIX UCIT ETF DAILY HEDGE	2,89%	-10,02%	-0,31%	Actions	ETF
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	3,02%	-6,76%	-0,24%	Actions	ETF

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL AC H-EUR	Achat	0,39%
OFI RS MONETAIRE IC	15,01%	16,19%
OFI PRECIOUS METALS PART I	3,65%	4,80%
UNION MONEPLUS - C	1,95%	2,91%
SCHROEDER ISF EMERGING MARKETS DEBT ABSOLUTE RETURN C EUR HEDGED	0,49%	1,10%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
MEMNON EUROPEAN MARKET NEUTRAL - I EUR	1,69%	0,74%
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	1,66%	0,84%
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	3,57%	3,02%
OFI FUND EURO LARGE CAP IC	1,53%	0,97%
DNCA INVEST - MIURA I	1,15%	0,71%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Un mois d'octobre noir qui fait sortir par le bas les indices de leur canal baissier en place depuis de nombreuses semaines (3460-3275 points pour l'Euro Stoxx 50). Le début de période avait pourtant démarré sous de bons auspices. En effet, les Etats-Unis, le Mexique et le Canada étaient parvenus à un accord de libre-échange pour l'Amérique du Nord nommé l'accord Etats-Unis – Mexique – Canada (AEUMC) en remplacement de l'Alena datant de 1994. Malheureusement, l'accalmie aura été de courte durée en raison de la perception des investisseurs d'un durcissement de la politique monétaire des Etats-Unis plus fort qu'attendu lié à la qualité de l'environnement économique domestique. L'effet sur les taux longs US a été immédiat avec, dans la baisse des actions, une meilleure résilience de la thématique value et des grandes capitalisations boursières. Puis le mouvement baissier s'est accentué suite à une accumulation d'éléments négatifs connus mais qui ont fini par provoquer un décrochage : craintes d'un ralentissement du moteur des technologies consécutifs aux tensions croissantes entre Washington et Pékin et d'une accélération de la hausse des taux du fait de la vigueur de l'économie américaine. Une fois n'est pas coutume le décrochage est venu de Wall Street et dans des volumes conséquents. En Europe, les discussions autour du budget italien inquiètent de plus en plus. L'Italie réduirait son déficit budgétaire à 2,2% du PIB en 2020 et 2% en 2021. Le gouvernement italien avait annoncé un déficit à 2,4% du PIB sur les trois prochaines années. Le pays a également ramené sa prévision de croissance pour 2018 de 1,5% à 1,2%. De son côté, le FMI a annoncé qu'il révisait à la baisse ses perspectives de croissance mondiale, soulignant la montée du protectionnisme et un resserrement attendu du crédit. Sur le front du Brexit, les négociateurs de l'Union Européenne sur le Brexit déclaraient qu'un accord de divorce avec la Grande-Bretagne était "très proche". En Asie, le premier ministre, Li Keqiang, indiquait que la Chine élargirait l'accès à son marché et mettrait en place des allègements fiscaux dans tous les secteurs pour encourager les investissements étrangers. Donald Trump a quant à lui indiqué qu'il n'était pas près de reprendre les négociations avec Pékin. Les Etats-Unis réitéraient leurs menaces de taxer 267Mds\$ d'importations chinoises supplémentaires accusant la Chine de manipuler leur devise. Ces nouvelles menaces faisaient craindre un ralentissement plus important que prévu de la Chine d'autant que la PBoC a une nouvelle fois réduit de 100bps le ratio de réserve des banques (afin de libérer environ 750Mds de yuans de capital) et que certains groupes ont commencé à souligner un ralentissement de la demande en Chine (cf. PPG, LVMH). A côté de cela, les premiers impacts liés à la guerre commerciale commencent à se répercuter sur l'économie. L'autre élément expliquant la baisse des marchés concernait les niveaux élevés des rendements obligataires (10-ans US > 3,10%) suite à la publication des chiffres de l'emploi aux US (cf. taux de chômage au plus bas depuis 49 ans à 3,7%). Ceci faisait craindre à une accélération du resserrement monétaire de la Fed. Dans ce contexte, le VIX a atteint son plus haut niveau depuis février à 28,84 (x2 en une semaine) et cette correction s'est traduite par une surperformance sur tous les marchés des titres Values (+3,12%) et Income (+3,24%) et une sous-performance des titres Momentum (-3,32%) et Growth (-2,42%).

Sur le mois d'octobre, le MSCI World Hedged Eur et le Bloomberg Barclays Global Treasury Eur affichent respectivement des performances de -7,11% et de -0,14%. En termes d'allocations, le fonds a souffert de son exposition aux actions, et de sa sous-exposition aux marchés obligataires (11% à comparer avec une exposition de 50% pour son indice de référence). La poche High Yield diminue également de 0,82%. Sur la période (28 septembre-31 octobre 2018), le fonds baissait de 5,35% à comparer avec un indice de référence en baisse de 3,65%.

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

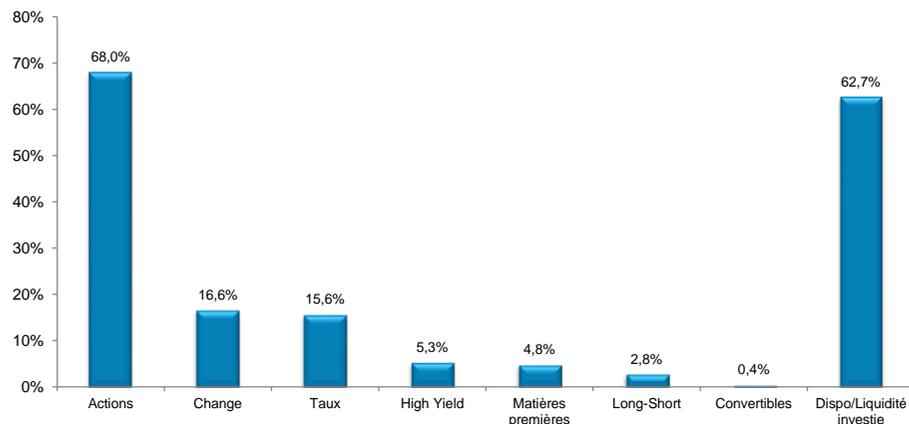


# OFI Flexible Global Multi Asset

Reporting Mensuel - Diversifiés - octobre 2018

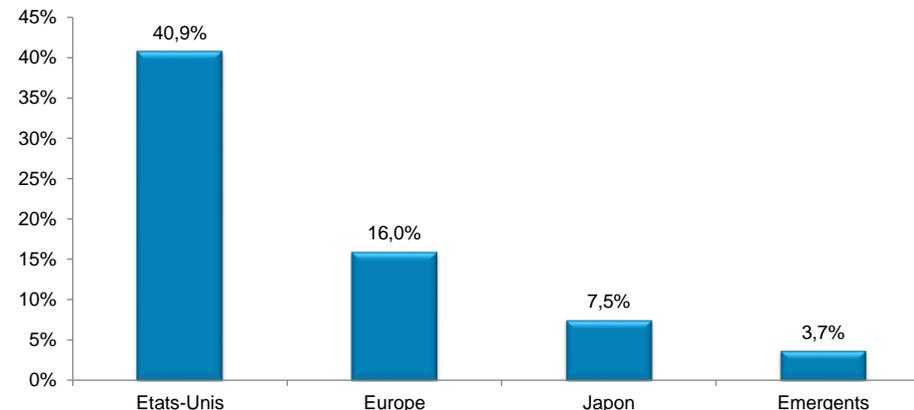


## Répartition par stratégie (en engagement)



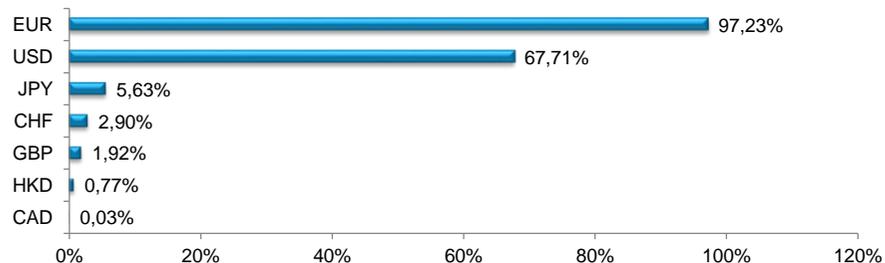
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition de la poche actions par zone géographique (en engagement)



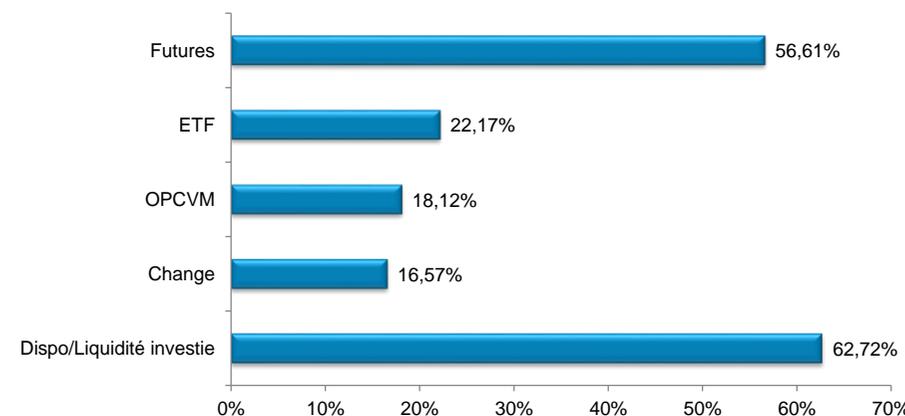
Source : OFI AM & Factset

## Répartition par devise (en engagement)



Source : OFI AM & Factset

## Répartition par type d'actif (en engagement)



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.
3,59%	-0,71%	-1,38	50,98%	-10,56%

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

