

OFI Flexible Global Multi Asset



Reporting Mensuel - Diversifié - août 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.

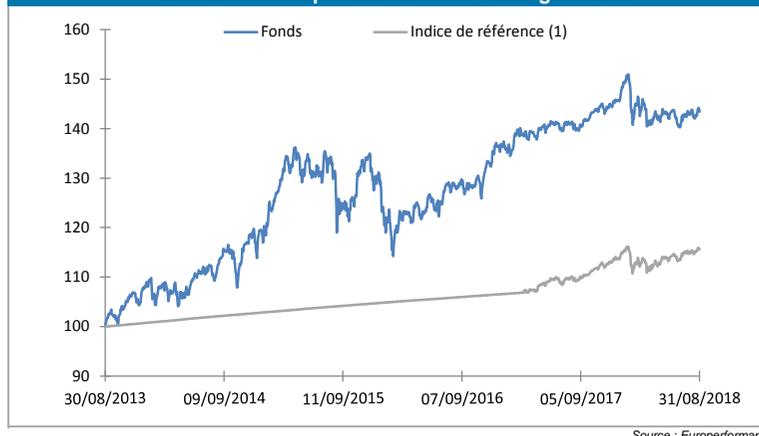
Chiffres clés au 31/08/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	142,87
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	9,99
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	21,54
Nombre de lignes :	31
Nombre d'actions (titres vifs) :	0
Taux d'exposition actions :	67,12%

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 :	1,75%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

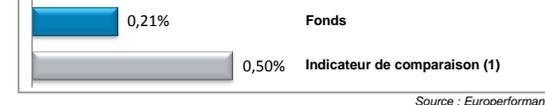
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



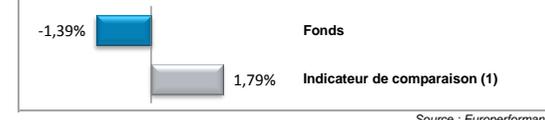
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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	42,87%	12,40%	43,48%	10,14%	14,52%	9,26%	2,09%	8,45%	-1,39%	10,12%	-1,03%	1,04%
Indicateur de comparaison ⁽¹⁾	37,77%	1,81%	15,61%	2,64%	11,03%	3,41%	5,11%	5,53%	1,79%	6,60%	2,37%	1,92%

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%					-1,39%	1,79%

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 - Diversifié - août 2018



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE US SECTOR	9,68%	4,53%	0,42%	Actions	ETF
OFI PRECIOUS METALS PART I	4,10%	-3,03%	-0,17%	Matières premières	OPCVM
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	3,54%	-2,87%	-0,12%	Actions	ETF
OFI GLOBAL BOND ABSOLUTE RETURN I	2,93%	-0,60%	-0,02%	Taux	OPCVM
LYXOR ETF MSCI EUROPE	2,91%	-2,22%	-0,07%	Actions	ETF
AMUNDI JAPAN TOPIX UCIT ETF DAILY HEDGE	2,88%	-2,20%	-0,06%	Actions	ETF
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	2,65%	-3,52%	-0,10%	Actions	OPCVM
OFI EURO HIGH YIELD PART IC	2,41%	0,25%	0,01%	High Yield	OPCVM
MEMNON EUROPEAN MARKET NEUTRAL - I EUR	2,18%	-1,95%	-0,05%	Long-Short	OPCVM
BDL REMPART EUROPE I	1,55%	0,66%	0,01%	Long-Short	OPCVM
TOTAL	34,84%		-0,15%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE US SECTOR	9,68%	4,53%	0,42%	Actions	ETF
AMUNDI SP 500 UCITS ETF	0,97%	2,97%	0,03%	Actions	ETF
MUZINICH FUNDS AMERICAYIELD-US HY BOND	1,30%	1,35%	0,02%	High Yield	OPCVM

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
OFI PRECIOUS METALS PART I	4,10%	-3,03%	-0,17%	Matières premières	OPCVM
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	3,54%	-2,87%	-0,12%	Actions	ETF
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	2,65%	-3,52%	-0,10%	Actions	OPCVM

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AMUNDI EURO STOXX 50 ETF DR	Achat	0,54%
MEMNON EUROPEAN MARKET NEUTRAL - I EUR	2,48%	2,67%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
OFI PRECIOUS METALS PART I	5,63%	4,10%
SCHRODER ISF EMERGING MARKETS DEBT ABSOLUTE RETURN C EUR HEDGED	1,94%	0,76%
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	4,15%	3,54%
OFI FUND EURO LARGE CAP IC	1,80%	1,26%
BDL REMPART EUROPE I	2,06%	1,55%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés européens ont été bien moins inspirés que Wall Street sur ce mois, pénalisés par l'absence d'avancées réelles sur les négociations commerciales avec les Etats-Unis, l'accélération à la baisse de certaines devises émergentes (Turquie, Argentine, Brésil), et les désaccords entre le gouvernement italien et l'Union européenne qui mettent sous pression le taux 10 ans de la péninsule, le tout dans un environnement économique qui reflète une hétérogénéité grandissante de la croissance mondiale. Washington annonçait ainsi que des droits de douane de 25% seront appliqués sur une seconde tranche de produits importés de Chine (16Mds USD). En représailles, la Chine a décidé d'appliquer une taxation équivalente sur 333 produits américains pour un montant identique (16Mds USD). Ces nouvelles mesures réciproques, qui doivent prendre effet à partir du 23 août, s'ajouteront aux taxes douanières sur 34 Mds USD de marchandises que s'appliquent les deux pays depuis le mois de juillet. Par ailleurs, le rouble est tombé vendredi à son plus bas niveau vs le dollar depuis mi-2016. Les Etats-Unis ont annoncé l'imposition de nouvelles sanctions contre Moscou, du fait du rôle supposé du Kremlin dans l'empoisonnement de l'ancien agent de renseignement russe Sergueï Skripal en Angleterre. Plus impressionnant encore, la livre turque a reculé de 33% ce mois ci dont plus de 24% pour la seule journée de vendredi 10 août, atteignant même un plus bas historique à 6,97 face au dollar. Washington a instauré des sanctions financières contre les ministres turcs de la Justice et de l'Intérieur en raison de leur implication dans l'arrestation et l'emprisonnement d'Andrew Brunson, un pasteur américain accusé de terrorisme par les autorités turques. Cependant, le fort mouvement fait suite à la publication d'un article du FT, selon lequel, la BCE serait inquiète vis-à-vis de l'exposition de certaines banques européennes au marché domestique Turc, notamment BBVA (16,30% des revenus), d'Unicredit (5,9%) et de BNP (2,8%). Dans ce contexte d'escalade de la guerre commerciale, l'économie chinoise montre des signes de ralentissement. La croissance des dépenses d'investissement est à son plus bas depuis 1996 (+5,5% sur les 7 premiers mois de l'année), les ventes au détail en juillet ont progressé de 8,8% YoY (vs +9,0% sur juin) et la production industrielle est en hausse de 6% (vs cons. 6,3%). Une délégation chinoise menée par le vice-ministre du Commerce, Wang Shouwen, se rendra aux Etats-Unis pour des négociations commerciales à la fin du mois d'août.

Sur le mois d'août, le MSCI World Hedged Eur affiche une performance positive de 1,18% tandis que celle du Bloomberg Barclays Global Treasury Eur une performance négative de -0,18%. En terme d'allocation, le fonds a profité de son exposition aux actions et de la baisse des taux. Cependant, la baisse des métaux précieux (baisse de -3,03% d'OFI Precious Metals sur la période) dans un environnement de crainte d'un ralentissement de la croissance économique mondiale a pesé sur la performance du fonds. Sur la période (31 juillet-31 août 2018), le fonds augmentait de 0,21% 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

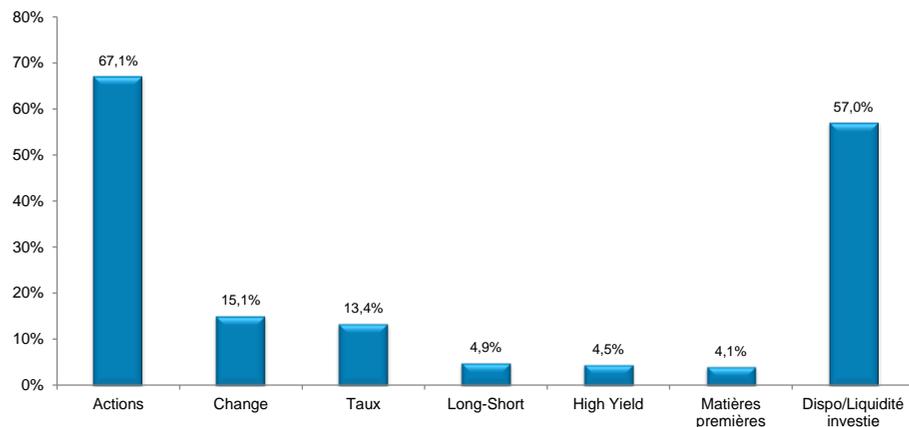


OFI Flexible Global Multi Asset

Reporting Mensuel - Diversifié - août 2018

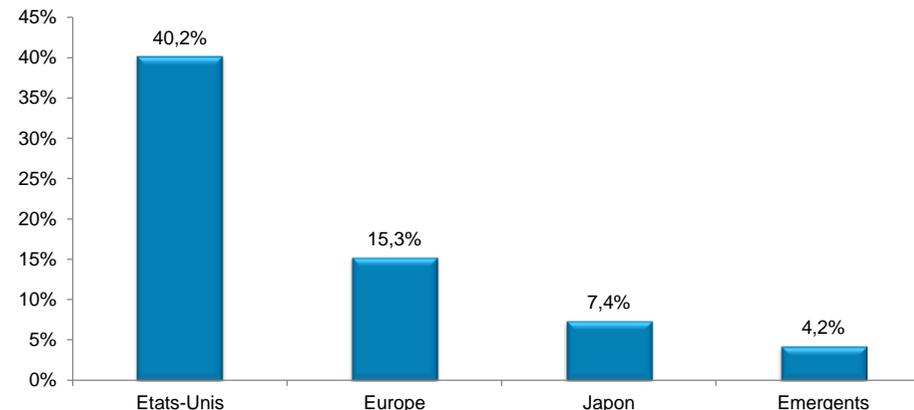


Répartition par stratégie (en engagement)



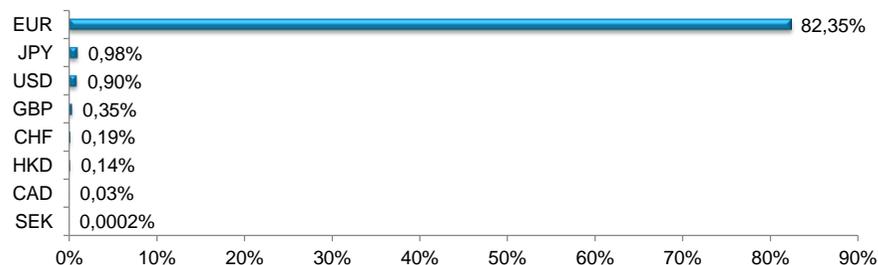
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

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



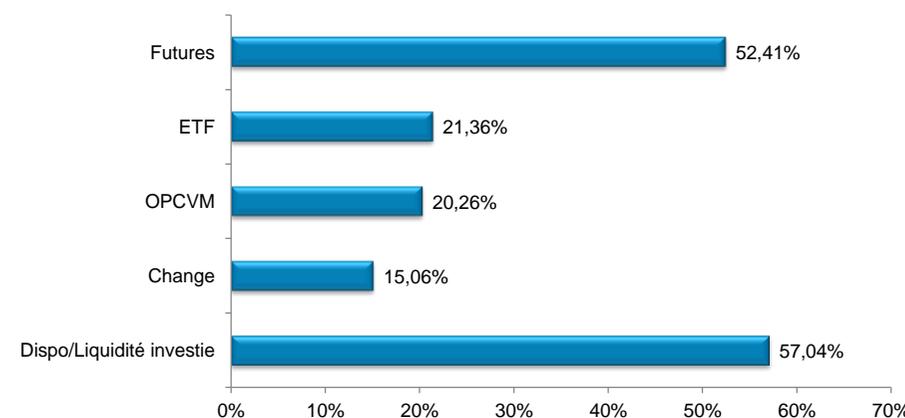
Source : OFI AM & Factset

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⁽¹⁾ sur 1 an glissant)

Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
3,31%	0,26%	-0,93	57,69%	-6,98%

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