OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET

Reporting Mensuel - Diversifié - novembre 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.

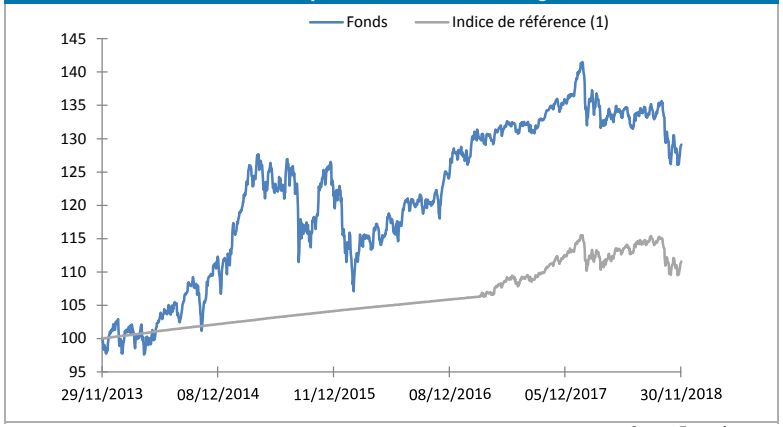
Chiffres clés au 30/11/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	137,16
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	10,28
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	21,00
Nombre de lignes :	32
Nombre d'actions (titres vifs) :	0
Taux d'exposition actions :	66,49%

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

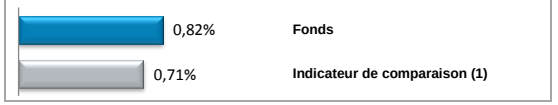


Source : Europerformance

Profil de risque

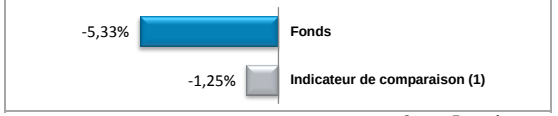
Niveau : 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7

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 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET	37,16%	*12,39%*	29,10%	*10,41%*	2,29%	*9,28%*	-5,01%	*10,16%*	-5,33%	*10,53%*	-3,00%	-4,00%
Indicateur de comparaison (1)	33,66%	*2,18%*	11,58%	*3,22%*	7,22%	*4,17%*	-0,83%	*6,83%*	-1,25%	*7,07%*	-1,12%	-2,99%

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%	0,82%		-5,33%	*-1,25%*

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_AM

OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET

Reporting Mensuel - Diversifié - novembre 2018

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE US SECTOR	9,54%	0,47%	0,05%	Actions	ETF
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	4,17%	Nouvelle Entrée	Nouvelle Entrée	Taux	ETF
OFI PRECIOUS METALS PART I	3,94%	1,29%	0,06%	Matières premières	OPCVM
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	3,79%	4,88%	0,15%	Actions	ETF
AMUNDI JAPAN TOPIX UCIT ETF DAILY HEDGE	2,85%	1,36%	0,04%	Actions	ETF
LYXOR ETF MSCI EUROPE	2,82%	-0,57%	-0,02%	Actions	ETF
OFI GLOBAL BOND ABSOLUTE RETURN I	2,72%	-0,39%	-0,01%	Taux	OPCVM
OFI EURO HIGH YIELD PART IC	1,93%	-1,45%	-0,04%	High Yield	OPCVM
AMUNDI EURO STOXX 50 ETF DR	1,43%	-0,90%	-0,01%	Actions	ETF
BDL REMPART EUROPE I	1,35%	4,75%	0,06%	Long-Short	OPCVM
TOTAL	**34,55%**		**0,27%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	3,79%	4,88%	0,15%	Actions	ETF
BDL REMPART EUROPE I	1,35%	4,75%	0,06%	Long-Short	OPCVM
OFI PRECIOUS METALS PART I	3,94%	1,29%	0,06%	Matières premières	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 EURO HIGH YIELD PART IC	1,93%	-1,45%	-0,04%	High Yield	OPCVM
LYXOR ETF MSCI EUROPE	2,82%	-0,57%	-0,02%	Actions	ETF
AMUNDI EURO STOXX 50 ETF DR	1,43%	-0,90%	-0,01%	Actions	ETF

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	Achat	4,17%
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	3,02%	3,79%
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL AC H-EUR	0,39%	0,90%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
OFI EURO HIGH YIELD PART IC	3,03%	1,93%
OFI PRECIOUS METALS PART I	4,80%	3,98%
DNCA INVEST - MIURA I	0,71%	0,42%
MUZINICH FUNDS AMERICAYIELD - US HIGH YIELD BOND F - USD ACC H	1,39%	1,13%
SCHRODER ISF EMERGING MARKETS DEBT ABSOLUTE RETURN C EUR HEDGED	1,10%	0,85%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le mois de novembre n'a pas reflété de tendance claire pour les indices actions européens qui finissent en territoire négatif à l'exception de la Bourse de Milan. Les marchés boursiers avaient trouvé un peu de répit dans l'issue des élections mi-mandat aux Etats-Unis (cf. *Chambre des représentants aux Démocrates, renforcement de la majorité des Républicains au Sénat*), mais sont repartis à la baisse suite aux commentaires de la Commission Européenne sur les risques d'un dérapage du déficit budgétaire italien. De manière générale, l'horizon est resté bouché pour les investisseurs. Concernant le Brexit, l'accord sur la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne négocié par Theresa May a provoqué une crise politique à Londres marquée par la démission de plusieurs ministres (3 dont Dominic Raab, ministre en charge du Brexit) et le déclenchement par les députés conservateurs eurosceptiques d'une procédure visant à obtenir un vote de confiance en Theresa May. Plus inquiétant encore, le Parti unioniste nord-irlandais (DUP) serait prêt à mettre fin à son accord avec le Parti conservateur si celui-ci maintenait Theresa May à sa tête. Dorénavant, les solutions possibles sont les suivantes : (i) Theresa May reste en place et continu avec l'accord actuel qui sera approuvé faute d'alternatives (probabilité de 35%), (ii) Theresa May demande un second référendum (30%), (iii) Theresa May perd le vote de confiance/démissionne soulevant un risque d'élections anticipées (20%) et (iv) Theresa May change de position en faveur d'un soft Brexit (15%). Logiquement, cette crise s'est soldée par une chute de la livre et a entrainé un mouvement d'aversion au risque sur les marchés. En Italie, le gouvernement italien souffle le chaud et le froid dans sa confrontation avec Bruxelles au sujet de son projet budgétaire. Rome a soumis à la CE un nouveau projet de budget 2019 avec des hypothèses de croissance et de déficit certes inchangées mais les projections amendées pour la dette publique n'ont fait qu'aggraver le sentiment négatif des marchés. Quant aux relations commerciales sino-américaines les espoirs d'une détente des tensions sont restés faibles au cours du mois avec au mieux un possible report de la mise en œuvre des prochains droits de douane. D'un côté, Donald Trump se dit enchanté à l'idée de rencontrer Xi Jinping a l'occasion du G20 (30 novembre / 1er novembre), tout en indiquant que son homologue chinois était désespéré de trouver un accord à cause des tarifs douaniers. Aux Etats-Unis, nous nous situons toujours dans une phase d'expansion de l'économie comme en témoigne la solidité du marché du travail : +250k nouvelles créations d'emplois non agricoles (vs 200k estimé) et taux de chômage de 3,7%. A côté de cela, l'inflation n'a montré aucun signe d'accélération rassurant en partie les investisseurs sur le fait que la Fed ne devrait pas accélérer son resserrement monétaire. Enfin, le recul du baril de WTI a également pesé sur la tendance. Cette baisse s'explique par le fait que Donald Trump ait demandé à l'Arabie Saoudite et aux pays de l'OPEP de ne pas réduire leur production, et du rapport mensuel de l'AIE qui laissait entendre un excès d'offre de 1,7mb/j en 2019.

Sur le mois de novembre, le MSCI World Hedged Eur et le Bloomberg Barclays Global Treasury Eur affichent respectivement des performances de 0,9755% et de 0,4135%. En termes d'allocations, le fonds a profité de sa sur-exposition aux actions (65%), mais n'a pas profité de la hausse du marché des taux à cause de sa sous-exposition notable (12% à comparer avec une exposition de 50% pour son indice de référence). La poche High Yield (4,89%) diminue de 1,42% ; le High Yield souffrait ainsi de l'écartement des spreads de crédits. Sur la période (31 octobre – 30 novembre 2018), le fonds progressait de 0,82% à comparer avec un indice de référence en hausse de 0,71%.

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

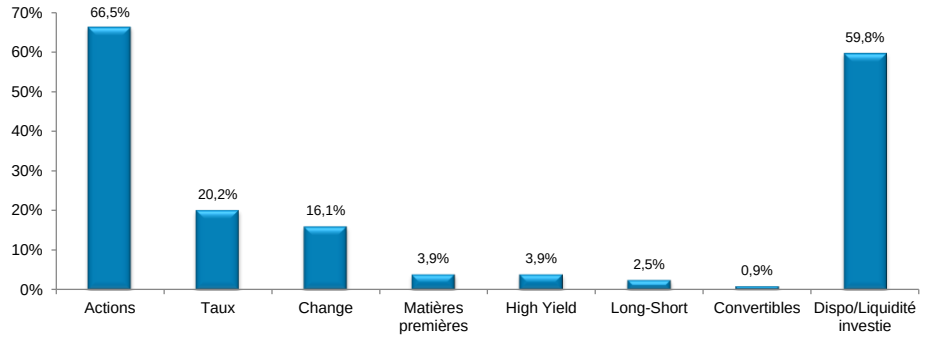
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET

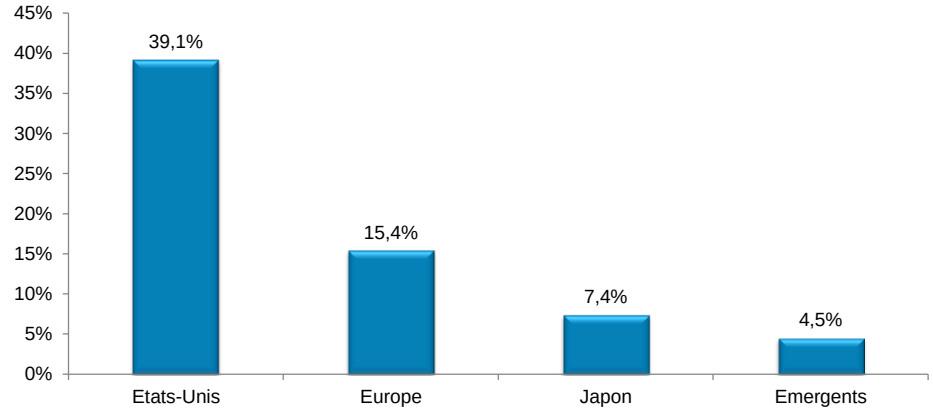
Reporting Mensuel - Diversifié - novembre 2018

Répartition par stratégie *(en engagement)*



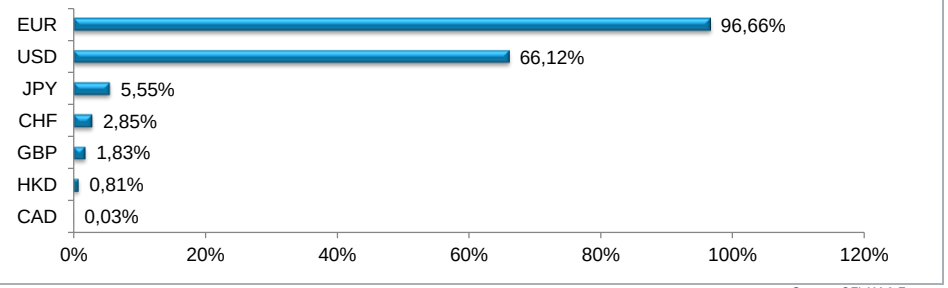
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

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



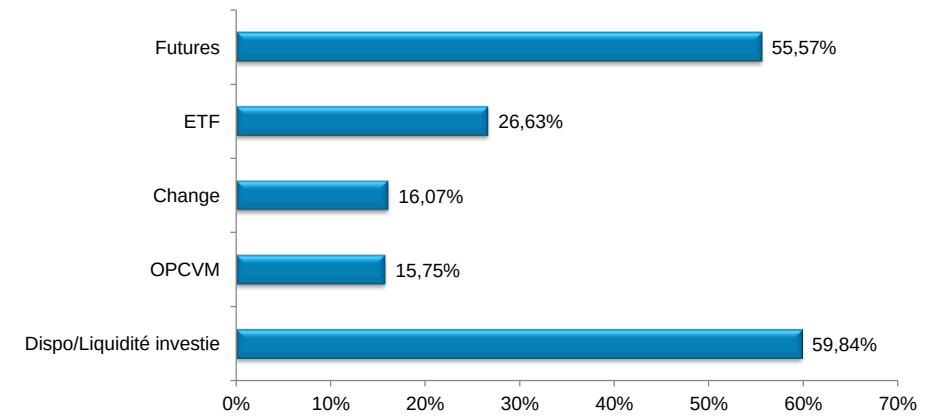
Source : OFI AM & Factset

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.
3,71%	-0,44%	-1,09	51,92%	-10,86%

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

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