

# OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET



Reporting Mensuel - Diversifiés - janvier 2019

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.

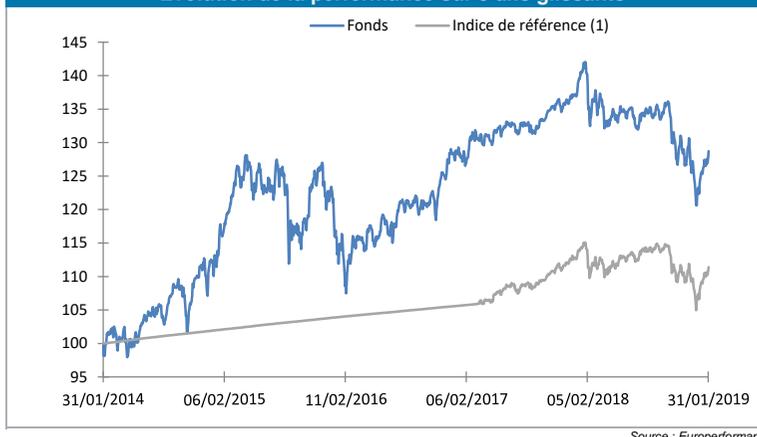
## Chiffres clés au 31/01/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	136,24
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	10,17
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	20,74
Nombre de lignes :	34
Nombre d'actions (titres vifs) :	0
Taux d'exposition actions :	52,12%

## 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



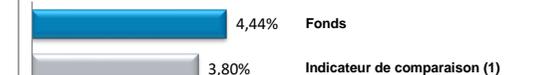
Source : Europerformance

## Profil de risque

Niveau :

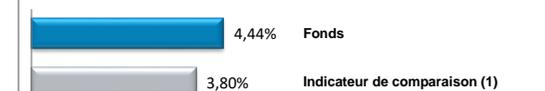


## Performance sur le mois



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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET	36,24%	12,39%	28,73%	10,48%	10,64%	8,56%	-8,23%	10,91%	4,44%	-	-4,44%	0,15%
Indicateur de comparaison <sup>(1)</sup>	33,96%	2,47%	11,41%	3,68%	7,15%	4,77%	-2,34%	7,64%	3,80%	-	-2,29%	0,94%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indicateur
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%	-4,89%	-9,96%	-4,65%
2019	4,44%												4,44%	3,80%

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 - janvier 2019

## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE US SECTOR	9,47%	7,43%	0,68%	Actions	ETF
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	8,62%	2,67%	0,14%	Taux	ETF
OFI PRECIOUS METALS PART I	7,26%	4,54%	0,28%	Matières premières	OPCVM
OFI EURO HIGH YIELD PART IC	4,71%	1,83%	0,04%	High Yield	OPCVM
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	4,30%	8,78%	0,36%	Actions	ETF
LYXOR ETF MSCI EUROPE	2,84%	5,56%	0,15%	Actions	ETF
AMUNDI JAPAN TOPIX UCIT ETF DAILY HEDGE	2,71%	4,59%	0,12%	Actions	ETF
OFI GLOBAL BOND ABSOLUTE RETURN I	1,66%	0,01%	0,00%	Taux	OPCVM
AMUNDI EURO STOXX 50 ETF DR	1,45%	4,64%	0,07%	Actions	ETF
AMUNDI SP 500 UCITS ETF	1,40%	7,46%	0,10%	Actions	ETF
<b>TOTAL</b>	<b>44,43%</b>		<b>1,94%</b>		

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	9,47%	7,43%	0,68%	Actions	ETF
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	4,30%	8,78%	0,36%	Actions	ETF
OFI PRECIOUS METALS PART I	7,26%	4,54%	0,28%	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 GLOBAL BOND ABSOLUTE RETURN I	1,66%	0,01%	0,00%	Taux	OPCVM
MEMNON EUROPEAN MARKET NEUTRAL - I EUR	0,24%	0,07%	0,00%	Long-Short	OPCVM
DNCA INVEST - MIURA I	0,42%	1,89%	0,01%	Long-Short	OPCVM

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	5,11%	8,63%
OFI EURO HIGH YIELD PART IC	2,01%	4,70%
OFI PRECIOUS METALS PART I	6,14%	7,27%
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL AC H-EUR	1,18%	1,98%
UNION MONEPLUS - C	2,96%	3,44%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
OFI GLOBAL BOND ABSOLUTE RETURN I	2,85%	1,66%
MEMNON EUROPEAN MARKET NEUTRAL - I EUR	0,75%	0,24%
BDL REMPART EUROPE I	1,34%	1,05%
MUZINICH FUNDS AMERICAYIELD - US HIGH YIELD BOND F - USD ACC H	1,15%	0,93%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

En ce mois de janvier, les marchés actions ont pris le parti de voir le verre à moitié plein après une fin d'année 2018 particulièrement difficile.

Tout d'abord, pour la 1<sup>ère</sup> fois, la guerre commerciale s'est répercutée sur l'économie US comme en témoigne notamment l'avertissement sur résultats d'Apple. A noter d'ailleurs, que le conseiller économique de Trump a indiqué qu'il s'attendait à ce qu'un certain nombre de sociétés rejoigne Apple à la liste des sociétés touchées par la guerre commerciale. Ceci a clairement marqué la fin de l'exception américaine et après des mois de résilience, les tensions commerciales pèsent finalement sur la demande en biens manufacturiers aux US. Dans ce contexte, le ton adopté par Washington envers Pékin a changé du simple au double et les négociations ont définitivement repris ce qui a clairement soutenu les marchés.

Par ailleurs, la solidité du rapport sur l'emploi US pour le mois de décembre : +312k en décembre (vs +184k estimé) et taux de chômage à 3,9% (vs 3,7% estimé) a permis de soutenir la hausse. Ce rapport, clairement 'bullish', a fait mentir un certain nombre d'opérateurs qui pensait que nous avions potentiellement touché un point haut dans le cycle et que le pire était à venir. Par la suite, Jerome Powell a adopté un ton particulièrement rassurant indiquant que les données étaient sur la bonne voie pour afficher un bon momentum sur 2019 et que la Fed était prête à adopter une politique monétaire flexible. Les marchés asiatiques ont également profité des développements positifs sur le front commercial mais également des mesures de relance économique par le gouvernement chinois et la PBoC. Cette dernière a notamment injecté mercredi un montant record de 83Mds\$ dans son système financier via des opérations de *reverse repo* afin de maintenir un taux de liquidité raisonnable pendant la période fiscale et celle des congés annuels. Le gouvernement a par ailleurs indiqué qu'elle doublera son quota d'investisseurs institutionnels étrangers cette année afin d'atteindre 300Mds\$. Il s'agit de la 1<sup>ère</sup> expansion depuis juillet 2013, ce qui pourrait soutenir les marchés actions chinois.

En Europe, comme attendu, la BCE a laissé sa politique monétaire inchangé et anticipe une 1<sup>ère</sup> hausse des taux pas avant l'été 2019. La BCE a réitéré le fait que les taux directeurs resteront à leurs niveaux actuels aussi longtemps que nécessaire afin d'assurer la poursuite de la convergence durable de l'inflation vers des niveaux inférieurs à, mais proches de 2% à moyen terme. Sur le mois de janvier, le MSCI World Hedged Eur et le Bloomberg Barclays Global Treasury Eur affichent respectivement des performances de +7,0622% et de +0,5837%.

En termes d'allocations, le fonds a peu profité de son exposition équilibré aux actions (50%), et fut handicapé par sa sous-exposition aux Taux (17,57% à comparer avec une exposition de 50% pour son indice de référence).

Ce sont les poches High Yield (6,52%), la dette émergentes en devises locale (9,50% du fonds) et les métaux précieux qui sont les principaux contributeurs de la surperformance du fonds. En effet, sur la période (31 décembre 2018 – 31 janvier 2019), le fonds progressait de 4,44% à comparer avec un indice de référence en hausse de 3,80%.

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

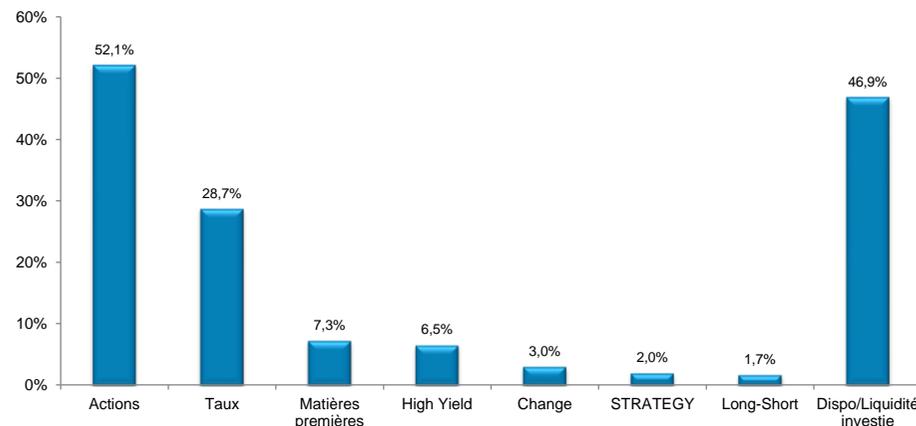
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •  
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •  
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1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



# OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET

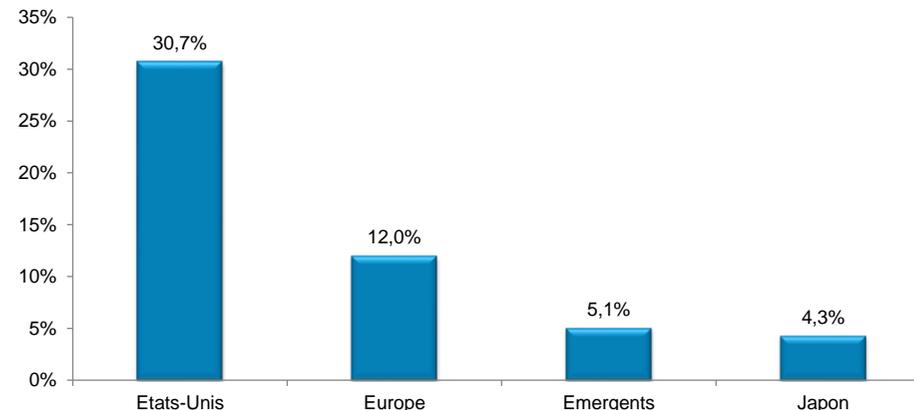
Reporting Mensuel - Diversifiés - janvier 2019

Répartition par stratégie (en engagement)



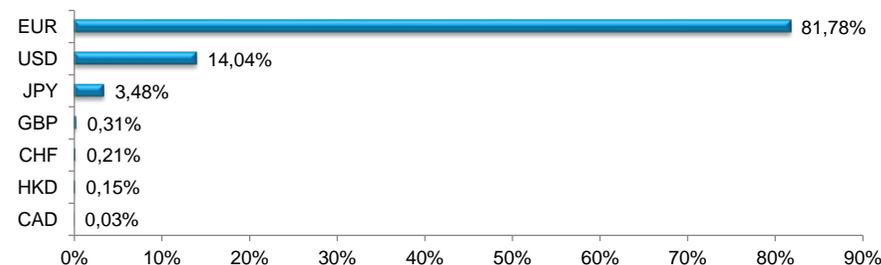
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

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



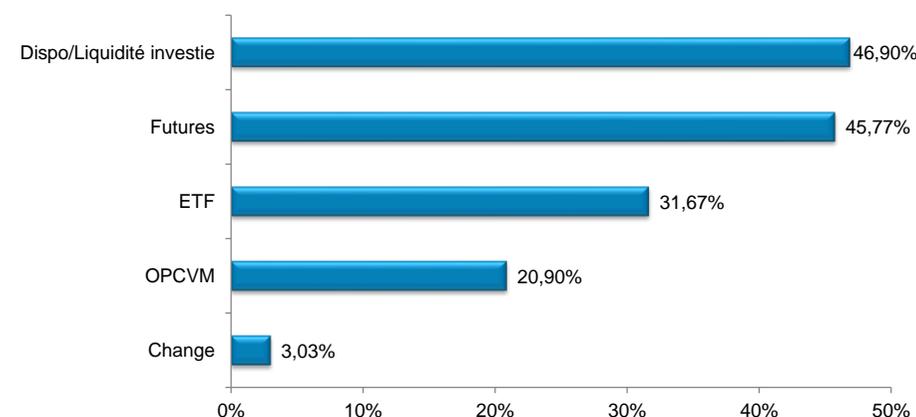
Source : OFI AM & Factset

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.
3,70%	-0,76%	-1,75	49,02%	-12,24%

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)