

# OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET



Reporting Mensuel - Diversifiés - mars 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.

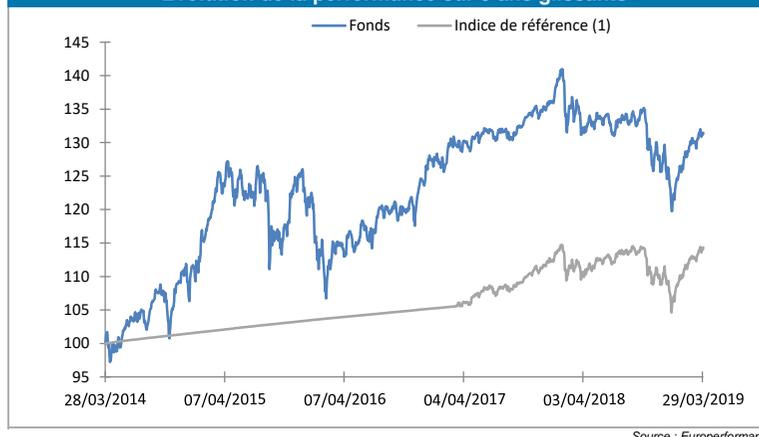
## Chiffres clés au 29/03/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	140,17
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	10,41
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	21,12
Nombre de lignes :	36
Nombre d'actions (titres vifs) :	0
Taux d'exposition actions :	52,91%

## 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 :	1,78%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



## Profil de risque

Niveau :

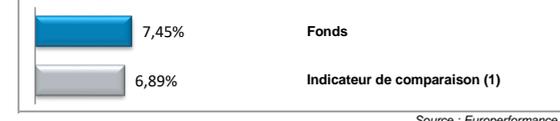


## Performance sur le mois



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	40,17%	12,31%	31,01%	10,37%	15,14%	8,31%	-0,59%	8,63%	7,45%	5,36%	-2,48%	7,45%
Indicateur de comparaison <sup>(1)</sup>	37,94%	2,52%	14,33%	3,79%	10,01%	4,90%	3,31%	6,43%	6,89%	4,43%	0,15%	6,89%

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%	1,70%	1,17%										7,45%	6,89%

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 - mars 2019

## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE US SECTOR	10,08%	Nouvelle Entrée	Nouvelle Entrée	Actions	ETF
OFI PRECIOUS METALS PART I	5,27%	-5,20%	-0,38%	Matières premières	OPCVM
OFI EURO HIGH YIELD PART IC	5,24%	0,71%	0,04%	High Yield	OPCVM
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	4,83%	Nouvelle Entrée	Nouvelle Entrée	Actions	ETF
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	4,44%	Nouvelle Entrée	Nouvelle Entrée	Taux	ETF
SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT	3,93%	-0,49%	-0,02%	Taux	OPCVM
LYXOR ETF MSCI EUROPE	3,26%	Nouvelle Entrée	Nouvelle Entrée	Actions	ETF
AMUNDI JAPAN TOPIX UCIT ETF DAILY HEDGE	2,74%	Nouvelle Entrée	Nouvelle Entrée	Actions	ETF
AMUNDI SP 500 UCITS ETF	1,44%	Nouvelle Entrée	Nouvelle Entrée	Actions	ETF
AMUNDI EURO STOXX 50 ETF DR	1,24%	Nouvelle Entrée	Nouvelle Entrée	Actions	ETF
<b>TOTAL</b>	<b>42,46%</b>		<b>-0,36%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
OFI EURO HIGH YIELD PART IC	5,24%	0,71%	0,04%	High Yield	OPCVM
MUZINICH FUNDS AMERICAYIELD-US HY BOND	0,96%	2,12%	0,02%	High Yield	OPCVM
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	0,88%	0,95%	0,01%	Actions	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	5,27%	-5,20%	-0,38%	Matières premières	OPCVM
SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT	3,93%	-0,49%	-0,02%	Taux	OPCVM
OFI FUND EURO LARGE CAP IC	0,94%	-1,35%	-0,01%	Actions	OPCVM

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	2,29%	6,85%
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	4,21%	4,84%
UNION MONEPLUS - C	4,50%	5,06%
MEMNON EUROPEAN MARKET NEUTRAL - I EUR	0,24%	0,48%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	7,67%	4,45%
OFI PRECIOUS METALS PART I	7,37%	5,22%
OFI RS MONETAIRE IC	15,63%	13,73%
BTP TRESORERIE	15,24%	14,22%
OFI EURO HIGH YIELD PART IC	6,19%	5,24%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Sur les marchés européens le mois de mars aura correspondu à un début de consolidation des indices actions. Le sentiment boursier a été fragilisé par les révisions à la baisse des perspectives de croissance mondiale à la fois de la part de l'OCDE mais surtout de la BCE, le tout sans avancées positives tangibles sur les sujets qui fâchent (Brexit, tensions Chine/US) et ce alors que les indices (S&P 500 et Eurostoxx 50) s'étaient rapprochés de leurs niveaux de septembre 2018 soit une progression de l'ordre de 14% en devises locales depuis le début de l'année.

Par ailleurs, le ralentissement économique conjugué à l'arrêt de la normalisation de la politique monétaire de la FED a pesé sur les niveaux des taux souverains avec un 10 ans allemand, qui revient en territoire négatif pour la première fois depuis 2016, et un 10 ans américain qui s'installe dans la zone des 2,40% provoquant de nouveau un aplatissement de la courbe des taux.

Dans les prochaines semaines, au-delà des directions que pourraient prendre les discussions sur le Brexit ou les relations sino-américaines, la solidité de la croissance mondiale va demeurer à juste titre un sujet de préoccupation pour les investisseurs.

Sur le mois de mars, le MSCI World Hedged Eur et le Bloomberg Barclays Global Treasury Eur affichent respectivement des performances de +1,4464% et +1,5382%.

En termes d'allocations, le fonds a peu profité de son exposition équilibrée aux actions (52,9%), et a été handicapé par sa sous-exposition aux taux (35,4%). A part la poche High Yield (8,3% du portefeuille), les autres classes d'actifs (métaux précieux, dettes émergentes et obligations convertibles) baissaient respectivement de -6,27% (5,3% du portefeuille), -0,44% (9,2% du portefeuille) et -0,39% (6,9%) sur le mois de février.

En effet, sur la période (28 février – 29 mars 2019), le fonds progressait de 1,17% à comparer avec un indice de référence en hausse de 1,51%.

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).

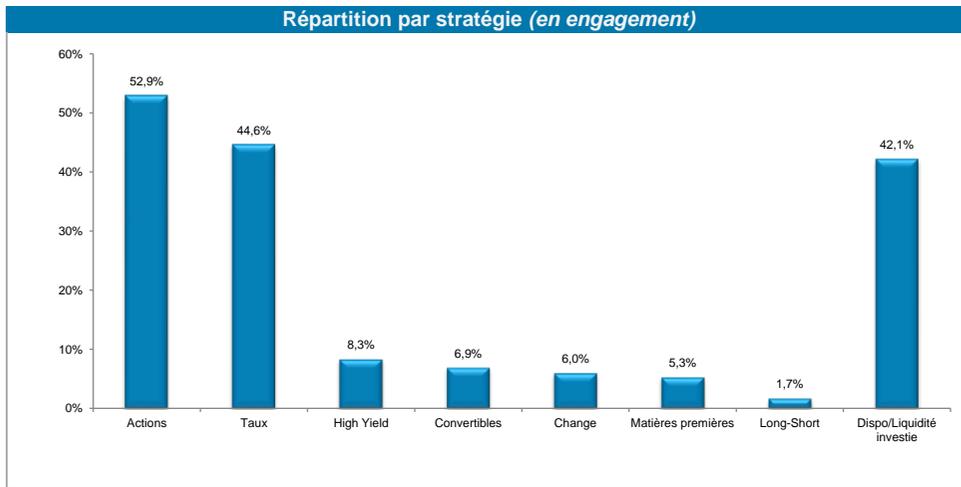
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

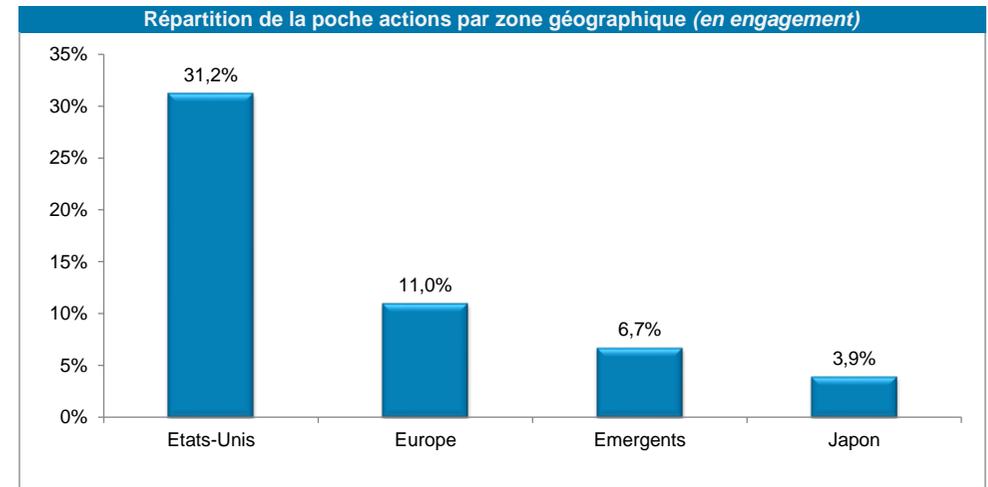


# OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET

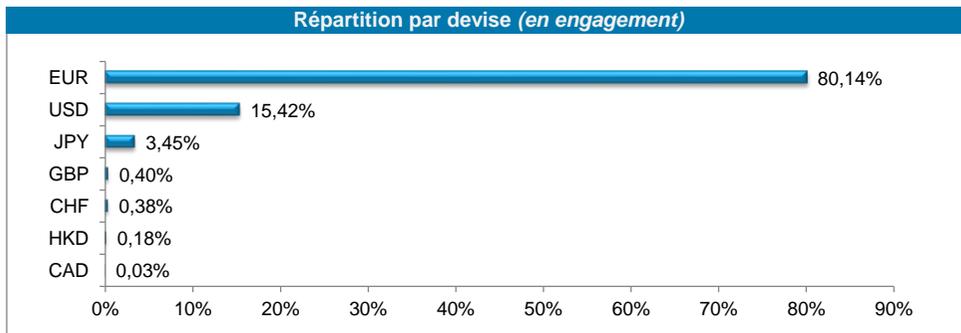
Reporting Mensuel - Diversifiés - mars 2019



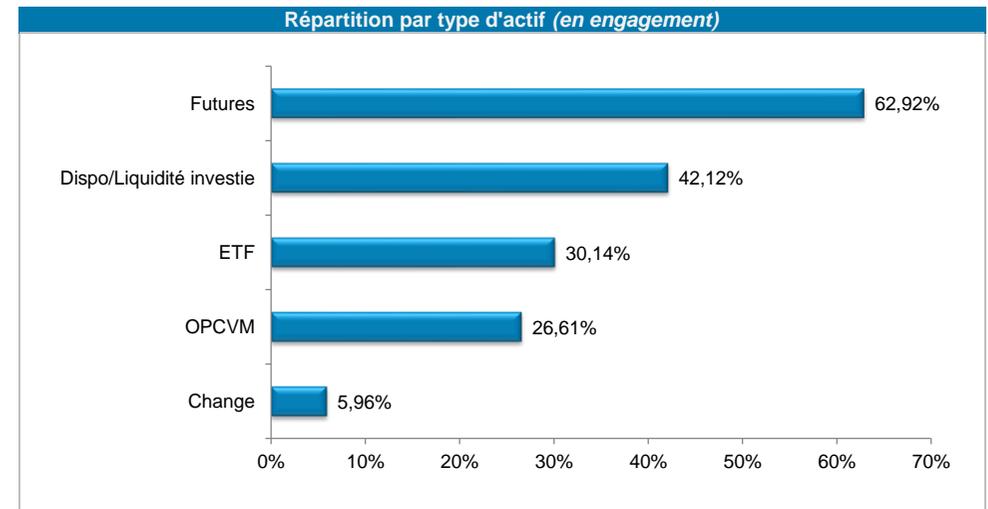
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



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.
2,70%	0,03%	-1,41	54,90%	-10,42%

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)