

OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET



Reporting Mensuel - Diversifiés - août 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.

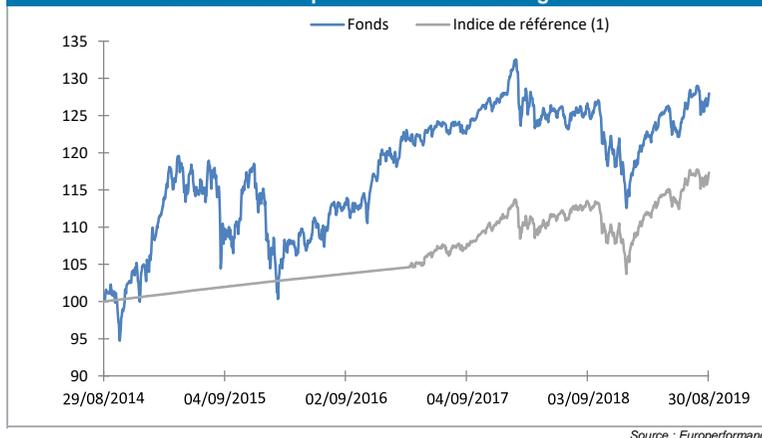
Chiffres clés au 30/08/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	145,16
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	12,65
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	24,75
Nombre de lignes :	38
Nombre d'actions (titres vifs) :	0
Taux d'exposition actions :	48,88%

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

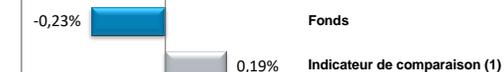
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



Profil de risque

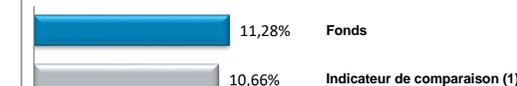
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



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.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET	45,16%	12,15%	28,00%	10,16%	13,06%	8,18%	1,60%	9,19%	11,28%	6,38%	4,77%	5,09%	4,81%	4,33%
Indicateur de comparaison ⁽¹⁾	42,81%	2,69%	17,34%	4,11%	13,11%	5,32%	3,66%	7,12%	10,66%	5,28%	5,09%	5,09%	4,33%	4,33%

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%	2,08%	-3,21%	3,51%	1,49%	-0,23%					11,28%	10,66%

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 - août 2019

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Stratégie	Type d'actif
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE US SECTOR	9,10%	-2,71%	-0,26%	Actions	ETF
OFI PRECIOUS METALS PART I	7,82%	6,07%	0,33%	Matières premières	OPCVM
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	5,39%	-2,13%	-0,13%	Taux	ETF
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL AC H-EUR	5,22%	-1,54%	-0,09%	Convertibles	OPCVM
SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT	3,49%	-2,37%	-0,08%	Taux	OPCVM
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	3,06%	-3,80%	-0,12%	Actions	ETF
OFI EURO HIGH YIELD PART IC	2,84%	0,89%	0,03%	High Yield	OPCVM
LYXOR ETF MSCI EUROPE	2,76%	-1,38%	-0,04%	Actions	ETF
AMUNDI JAPAN TOPIX UCIT ETF DAILY HEDGE	2,20%	-4,00%	-0,09%	Actions	ETF
ISHARES JPM USD EM BND USD D	2,09%	Nouvelle Entrée	Nouvelle Entrée	Taux	ETF
TOTAL	43,96%		-0,45%		

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	7,82%	6,07%	0,33%	Matières premières	OPCVM
OFI EURO HIGH YIELD PART IC	2,84%	0,89%	0,03%	High Yield	OPCVM
MEMNON EUROPEAN MARKET NEUTRAL - I EUR	1,08%	1,23%	0,01%	Long-Short	OPCVM

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	9,10%	-2,71%	-0,26%	Actions	ETF
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	5,39%	-2,13%	-0,13%	Taux	ETF
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	3,06%	-3,80%	-0,12%	Actions	ETF

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
iShares J.P. Morgan \$ Emerging Markets Bond	Achat	2,09%
OFI PRECIOUS METALS PART I	5,51%	7,83%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	5,99%	5,39%
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL AC H-EUR	5,76%	5,23%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le début du mois d'août débutait avec de fortes baisses provoquées par la mise en place de droits de douane de 10% sur près de 300 Mds\$ de produits importés de Chine et ce, à partir du 1^{er} septembre prochain. Avec cette nouvelle mesure, c'est l'ensemble des produits importés de Chine qui seront dorénavant taxés. Cette escalade de tensions pesait ainsi sur la confiance des investisseurs qui s'étaient réfugiés vers les actifs les moins risqués et en particulier les taux souverains et les métaux précieux. Tout en accusant la Chine de manipuler sa devise, le président américain Donald Trump avait de nouveau appelé la Fed à agir « plus fort et plus vite » en procédant à trois baisses de taux supplémentaires. Les marchés actions poursuivaient leurs baisses en réaction à la dépréciation de la monnaie chinoise, qui valait à Pékin d'être accusé par Washington de manipuler sa devise. Par ailleurs, en Europe, l'Italie générerait du stress à cause des nouvelles élections législatives réclamées par M. Salvini. La chute des rendements obligataires ravivaient les craintes sur les perspectives de l'économie mondiale et en particulier du risque de récession aux Etats-Unis.

Sur le mois d'août, le MSCI World Hedged Eur et le Bloomberg Barclays Global Treasury Eur affichent respectivement une performance négative de -2,16% et une hausse +2,50%. En termes d'allocations, le fonds a peu souffert de son exposition équilibrée aux actions (50%); en revanche il a été handicapé par sa sous-exposition aux taux (37,40%). Le fonds a également souffert de son exposition à la dette émergente (-1,50%) ainsi qu'aux obligations convertibles (-1,69%). Toutefois, les métaux précieux (+5,56%) et le High Yield ont bénéficié au fonds. Sur la période (31 juillet-30 août 2019), le fonds baissait de 0,23% à comparer avec un indice de référence en hausse de 0,19%

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).

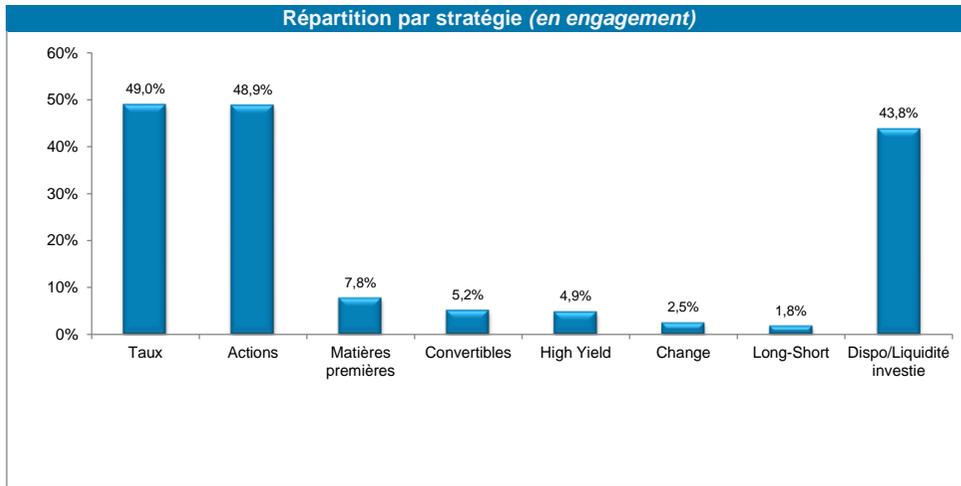
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

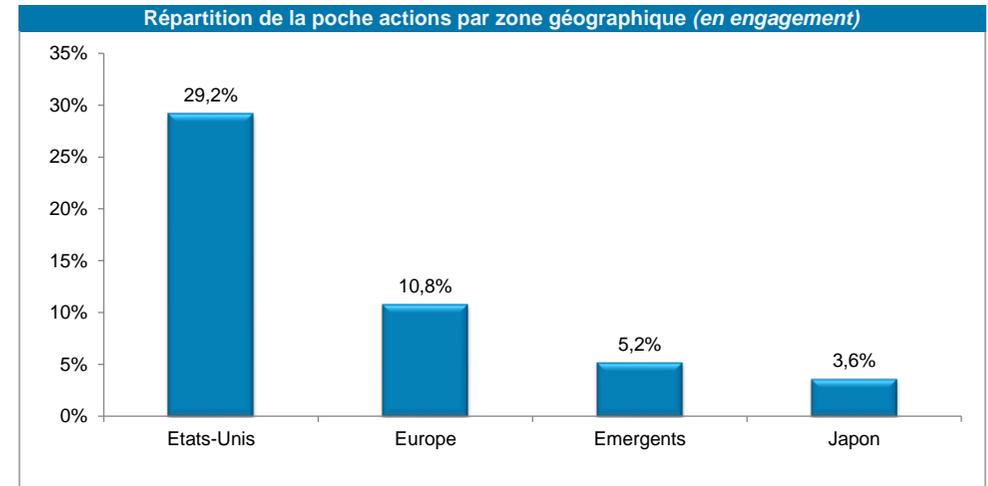


OFI FLEXIBLE GLOBAL MULTI ASSET

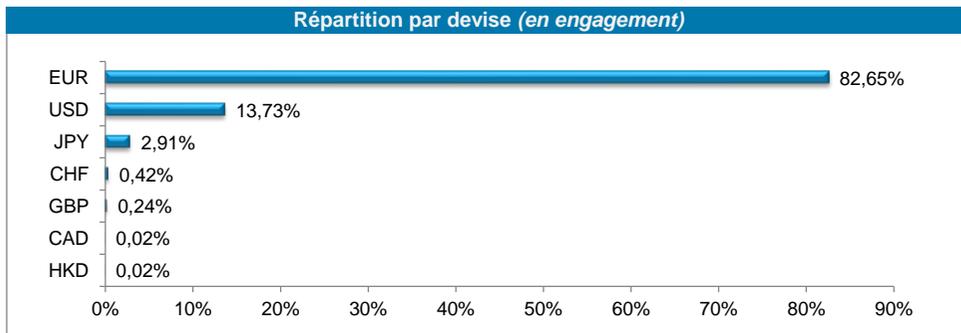
Reporting Mensuel - Diversifiés - août 2019



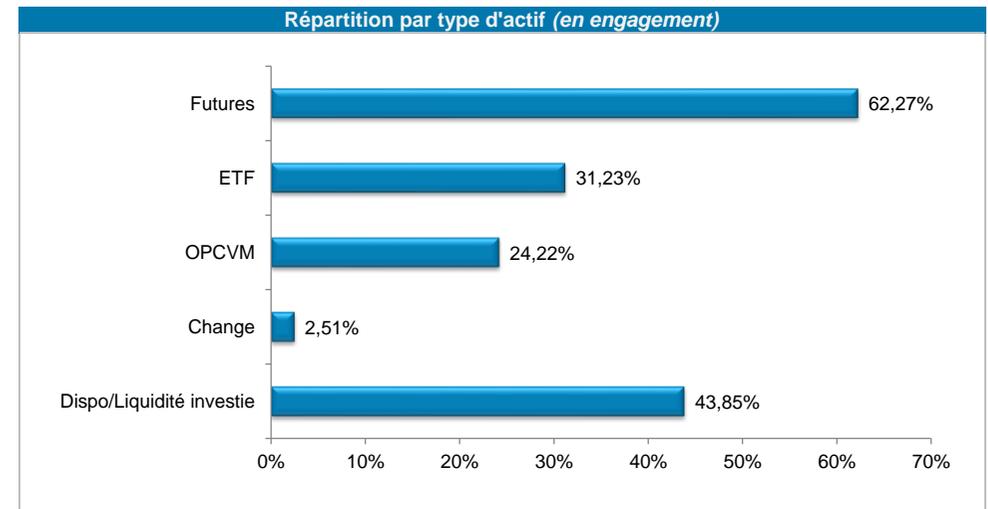
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence⁽¹⁾ sur 1 an glissant)

Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
2,77%	0,21%	-0,72	55,77%	-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