

OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES



Reporting Mensuel - Actifs réels - septembre 2019

Le fonds OFI Fund Global Equity Natural Resources est un fonds investi dans des actions du secteur des ressources naturelles à l'échelle internationale. Ce fonds vise une appréciation du capital sur un horizon de placement recommandé de 5 ans. Afin d'atteindre son objectif, l'équipe de gestion s'appuie sur une approche 100 % top-down, avec la conviction que l'allocation entre les différents sous-secteurs constitue la principale source de performance sur le marché des ressources naturelles. Cette approche vise à déterminer l'exposition aux sous-secteurs de l'indice de référence* en fonction du contexte et des perspectives de marché. Le fonds offre un accès aux ressources naturelles, secteur qui affiche actuellement des perspectives attractives à long terme. Les gérants investissent sur ce marché via des actions afin d'éviter les contraintes liées à une exposition directe et de percevoir les dividendes versés par les entreprises.

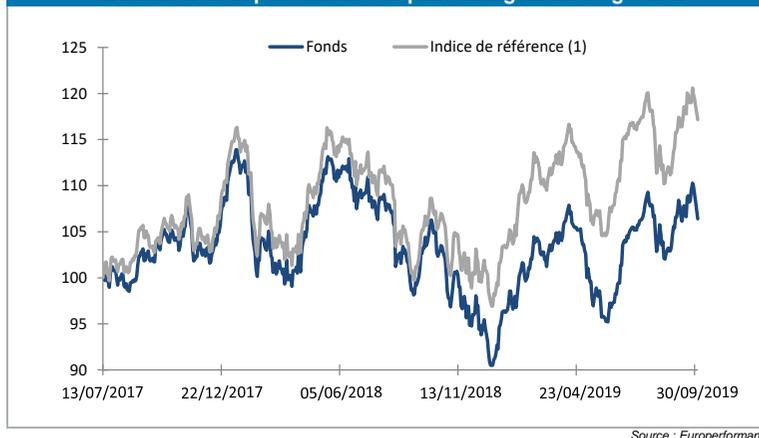
Chiffres clés au 30/09/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	8 193,62
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	15,47
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	19,44
Nombre de lignes :	105

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0875273285
Ticker :	OFMLXL LX Equity
Classification Europerformance :	Actions autres secteurs particuliers
Indice de référence ⁽¹⁾ :	33% TR CRB Energy Producers Index NR, 33% TR CRB Industrial Metals Producers Index NR, 33% TR CRB Precious Metals Producers Index NR
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions, émergents Risque de change
Société de gestion :	OFI LUX
Gérant(s) :	Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création - changement de gestion :	15/02/2013 - 13/07/2017
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J - 1 à 12h
Limite de rachat :	J - 1 à 12h
Date de règlement souscription :	J + 2
Commission de souscription acquis :	Néant
Commission de rachat acquis :	Néant
Commission de surperformance :	20% au-delà de la performance de l'indice
Frais courants :	0,86%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

Evolution de la performance depuis changement de gestion



Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis changement de gestion



Performances & Volatilités

	Depuis changement de gestion		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 FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES	6,40%	15,16%	-	-	-	-	1,90%	15,38%	15,96%	14,12%	1,81%	1,51%
Indice de référence ⁽¹⁾	17,15%	15,61%	-	-	-	-	9,91%	14,93%	18,65%	13,99%	3,78%	0,81%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017							0,72%	0,59%	1,69%	1,43%	-2,05%	5,90%	8,40%	10,35%
2018	0,55%	-6,06%	-1,58%	6,09%	3,71%	-1,21%	-0,45%	-6,68%	2,61%	-5,37%	-2,69%	-4,56%	-15,35%	-10,52%
2019	9,22%	2,46%	1,78%	-1,83%	-7,20%	10,09%	1,70%	-0,02%	-0,16%				15,96%	18,65%

* Performance du 13/07/2017 au 31/07/2017

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : 33% TR CRB Energy Producers Index NR, 33% TR CRB Industrial Metals Producers Index NR, 33% TR CRB Precious Metals Producers Index NR depuis le 13/07/2017

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 FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES

Reporting Mensuel - Actifs réels - septembre 2019



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
CHEVRON CORP	3,88%	1,77%	0,07%	Sociétés pétrolières et gazières
EXXON MOBIL CORP	3,47%	4,16%	0,14%	Sociétés pétrolières et gazières
ROYAL DUTCH SHELL PLC	3,34%	6,64%	0,21%	Sociétés pétrolières et gazières
TOTAL	3,31%	5,50%	0,17%	Sociétés pétrolières et gazières
BP	2,89%	5,40%	0,15%	Sociétés pétrolières et gazières
TOTAL	16,89%		0,73%	

Source : OFI AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
ROYAL DUTCH SHELL PLC	3,34%	6,64%	0,21%	Sociétés pétrolières et gazières
MARATHON PETROLEUM CORP	0,88%	24,70%	0,17%	Sociétés pétrolières et gazières
TOTAL	3,31%	5,50%	0,17%	Sociétés pétrolières et gazières

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
AGNICO EAGLE MINES	1,77%	-13,53%	-0,28%	Mines aurifères
DETOUR GOLD	1,26%	-17,32%	-0,26%	Mines aurifères
WHEATON PRECIOUS METALS	2,34%	-9,87%	-0,26%	Platine et métaux précieux

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements			Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽¹⁾	Ratio d'Information
0,98	-0,14	4,69%	0,18	-1,60

Source : Europerformance

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
50,98%	-13,69%	05/10/2018	11 semaine(s)	15 semaine(s)

Source : Europerformance

(1) 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

Commentaire de gestion

Le fonds termine le mois de septembre sur une performance de -0,16%.

Les entreprises du secteur aurifère (-7,63%) ont fortement reculé alors que les cours du métal jaune marquaient le pas (-2,94%). L'accalmie apparente dans la guerre commerciale a entraîné des prises de profit des investisseurs. De son côté, la FED a baissé ses taux directeurs comme prévu de 25 points de base et son comité a continué d'indiquer qu'il évaluerait la situation au fil de l'eau. Une nouvelle baisse de taux semble possible d'ici la fin de l'année même si des dissensions commencent à apparaître au sein du comité. La BCE de son côté a fait des annonces conformes aux attentes. Nous restons surpondérés sur ce secteur (40,5%).

Les métaux de base ont rebondi (+6,20%) après plusieurs mois chaotiques. La guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine semble marquer une légère accalmie avec l'annonce de la reprise des discussions entre les belligérants et un report de 15 jours de certaines taxes américaines comme geste de bonne volonté. Tous les sous-secteurs ont progressé de 4 à 12%. Les valeurs de l'aluminium tirent leur épingle du jeu ce mois-ci après une période difficile. D'une manière générale, nous restons sous-investis sur le secteur des métaux de base (22,5%).

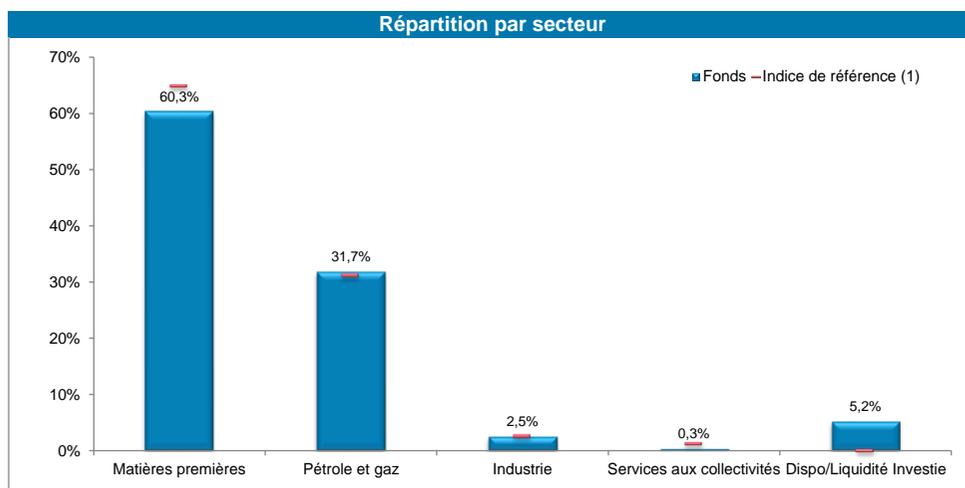
Les valeurs du secteur de l'énergie ont progressé (+5,47%) dans le sillage des cours du Brent (+2,34%). Le moins que l'on puisse dire, c'est que l'évolution des cours du pétrole aura été chaotique ! L'attaque d'installations de la Saudi Aramco par des drones (iraniens ?) aura mis hors service près de 6 millions de barils par jour, ce qui a eu pour effet immédiat une envolée des cours de près de 10\$ le baril ! Mais l'annonce d'un retour à la normale pour fin septembre et la molle réaction des Etats-Unis auront permis aux cours du Brent de se détendre rapidement pour finir le mois à 59\$ le baril. Les inquiétudes sur la croissance mondiale ont ainsi repris le pas sur les craintes géopolitiques. Le secteur du raffinage tire particulièrement son épingle du jeu (+16%) après un mois d'août compliqué. Le passage de l'ouragan Dorian a pu jouer son rôle. Nous restons légèrement sous-pondérés sur ce secteur (32%).

Les autorités américaines et chinoises tentent de calmer un peu le jeu et des négociations sont annoncées pour le mois d'octobre. Une résolution à minima du conflit semble éventuellement possible mais les problèmes de fonds à l'origine du conflit (transfert de technologie, vol de propriété intellectuelle, etc) ne devraient pas se régler à cette occasion. Les indicateurs économiques risquent de continuer à se dégrader dans les prochains mois. Les banques centrales devront alors probablement baisser leurs taux pour amortir le choc. Dans ce contexte, nous continuons de privilégier le secteur aurifère.

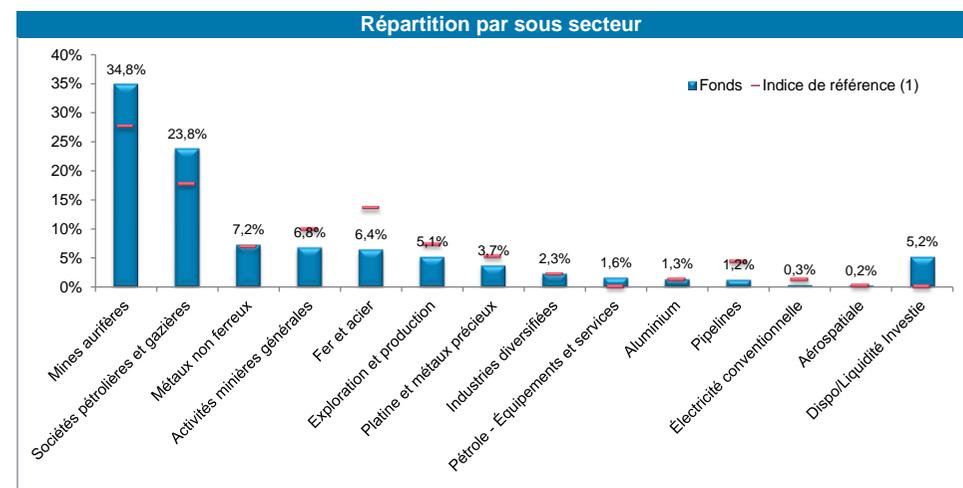
Benjamin LOUVET • Olivier DAGUIN • Gérant(s)

OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES

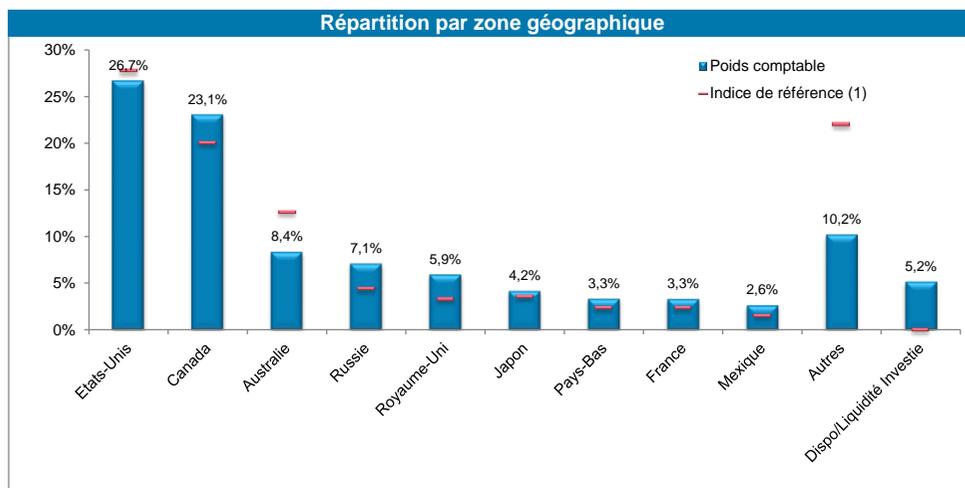
Reporting Mensuel - Actifs réels - septembre 2019



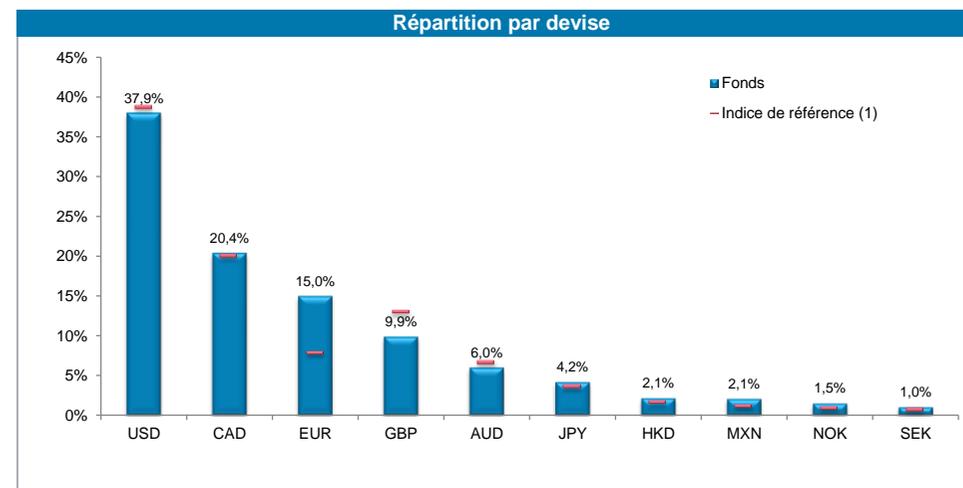
Source : OFI AM



Source : OFI AM



Source : OFI AM



Source : OFI AM

(1) Indice de référence : 33% TR CRB Energy Producers Index NR, 33% TR CRB Industrial Metals Producers Index NR, 33% TR CRB Precious Metals Producers Index NR depuis le 13/07/2017

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

