

OFI Fund - Global Equity Natural Resources

Reporting Mensuel - Actifs réels - janvier 2018



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.

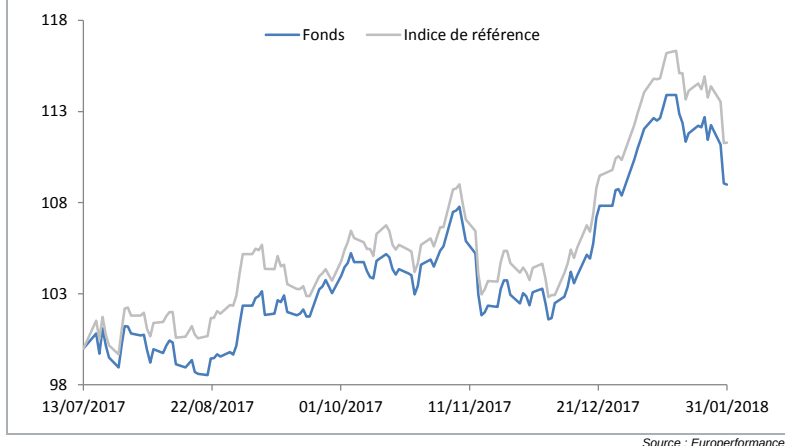
Chiffres clés au 31/01/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	8 393,31
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	16,97
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	19,54
Nombre de lignes :	108

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0875273285
Ticker :	OFMLIXL 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 :	1,42%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BRANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE BRANK TRUST Luxembourg

Evolution de la performance depuis changement de gestion

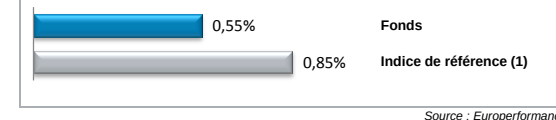


Profil de risque

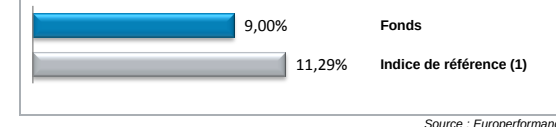
Niveau :



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 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES	9,00%	12,56%	-	-	-	-	-	-	0,55%	-	8,22%	4,30%
Indice de référence ⁽¹⁾	11,29%	13,00%	-	-	-	-	-	-	0,85%	-	9,31%	5,39%

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%												0,55%	0,85%

* 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

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

@CommoOFI

OFI Fund - Global Equity Natural Resources

Reporting Mensuel - Actifs réels - janvier 2018



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
CHEVRON CORP	2,93%	-3,49%	-0,11%	Sociétés pétrolières et gazières
SHELL	2,90%	1,62%	0,05%	Sociétés pétrolières et gazières
EXXON MOBIL CORP	2,89%	0,61%	0,02%	Sociétés pétrolières et gazières
TOTAL	2,54%	1,28%	0,03%	Sociétés pétrolières et gazières
BP	2,48%	-2,86%	-0,07%	Sociétés pétrolières et gazières
TOTAL	13,75%		-0,08%	

Source : OFI AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
ZIJIN MINING GROUP CO	1,03%	28,67%	0,23%	Mines aurifères
POSCO	2,22%	10,39%	0,21%	Fer et acier
GOLDCORP	2,38%	8,14%	0,18%	Mines aurifères

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
POLYMETAL INTL	1,16%	-9,17%	-0,12%	Mines aurifères
WHEATON PRECIOUS METALS	1,83%	-5,96%	-0,12%	Platine et métaux précieux
SIBANYE GOLD	0,83%	-11,89%	-0,11%	Mines aurifères

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 ⁽²⁾	Ratio d'Information
-	-	-	-	-

Source : Europerformance

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
-	-	-	-	-

Source : Europerformance

Commentaire de gestion

Le fonds réalise une performance de +0,55% sur le mois de janvier. Les différents secteurs réalisent des performances assez homogènes comprises entre -0,4% et 1,6%.

Le secteur des métaux de base a continué de s'apprécier. Les indices manufacturiers restent sur une bonne dynamique partout dans le monde, rendant les investisseurs optimistes sur la consommation de métaux. Nos choix d'allocation au sein de ce secteur ne nous ont pas permis de réaliser d'écart significatif, les performances des différents sous-secteurs étant assez homogènes. Seul élément notable, Anglo American réalise une performance de plus de 11% mais cette valeur est exclue du portefeuille en raison de sa trop forte implication dans le charbon et les diamants.

Les valeurs du secteur de l'énergie ont légèrement progressé dans le sillage des cours du pétrole. Notre surpondération dans les services pétroliers et notre sous-pondération dans les activités de stockage et transport se sont avérées payantes. Seule notre absence dans les valeurs liées au charbon (+8%) nous a pénalisé. La balance est au final positive pour le portefeuille.

Enfin, dans le domaine des métaux précieux, nous avons légèrement souffert de notre absence dans le secteur du platine liée à la situation en Afrique du Sud, en particulier sur le titre Impala Platinum. La surpondération globale sur les valeurs aurifères ne nous a pas permis de générer d'écart significatif.

Le secteur des matières premières semble revenir sur le devant de la scène cette année et nous pourrions être en train d'assister à un repositionnement des investisseurs sur les valeurs du secteur, ces dernières étant en retard sur le reste de la cote. Toutefois, à court terme, une consolidation n'est pas à exclure après la progression importante des cours des matières premières ces derniers mois. Aussi, restons-nous attentifs à la situation et prêts à agir si le besoin s'en fait sentir.

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - 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

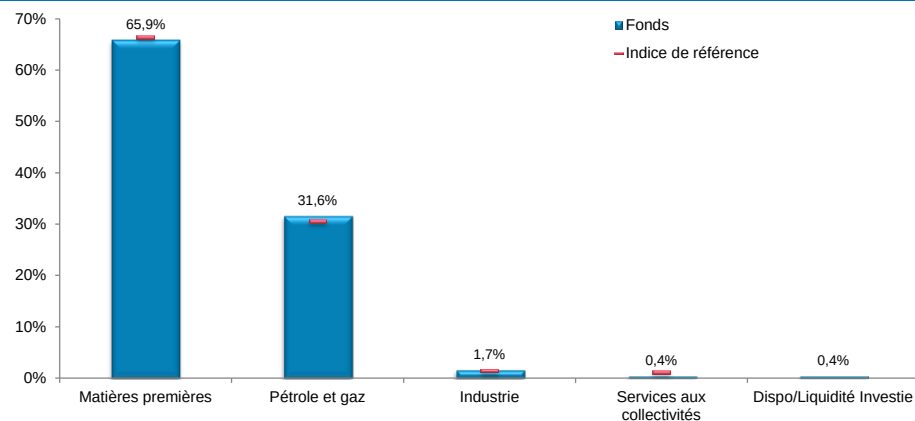
@CommoOFI

OFI Fund - Global Equity Natural Resources

Reporting Mensuel - Actifs réels - janvier 2018

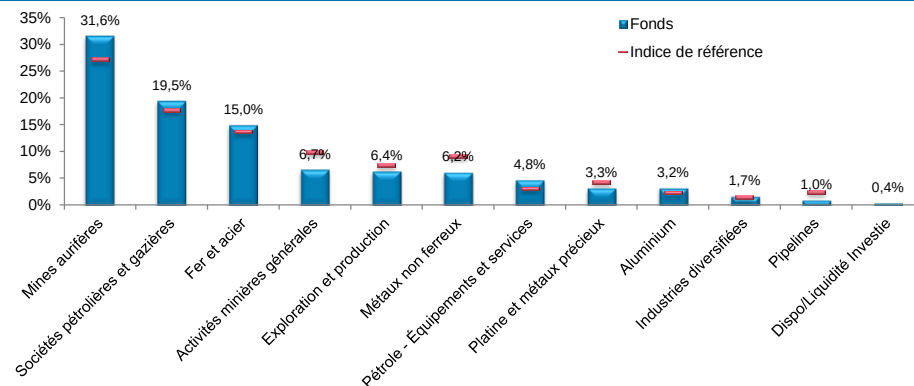


Répartition par secteur



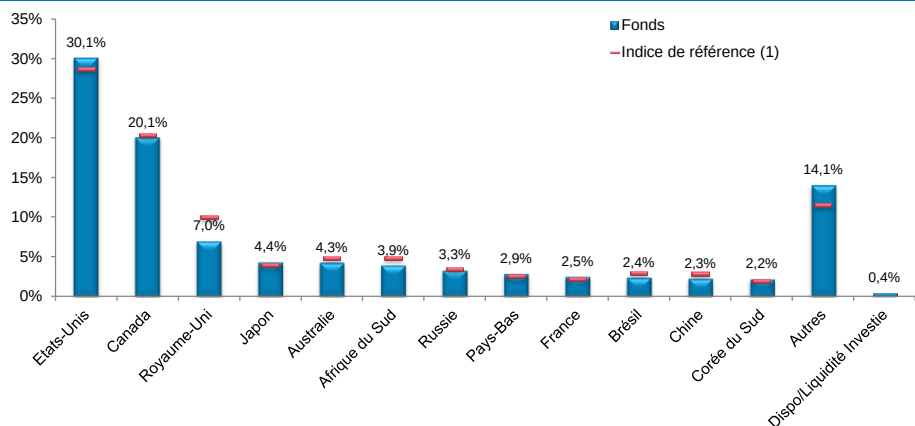
Source : OFI AM

Répartition par sous secteur



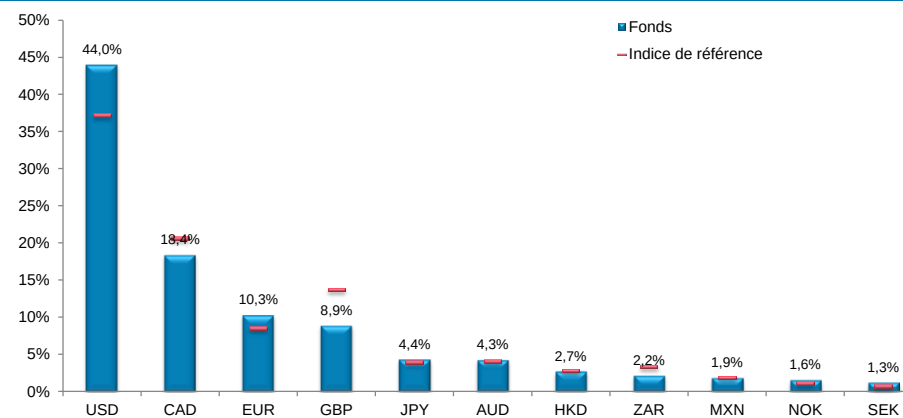
Source : OFI AM

Répartition par zone géographique



Source : OFI AM

Répartition par devise



Source : OFI AM

(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

@CommoOFI