

OFI FUND - Global Equity Natural Resources



Reporting Mensuel - Actifs réels - octobre 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.

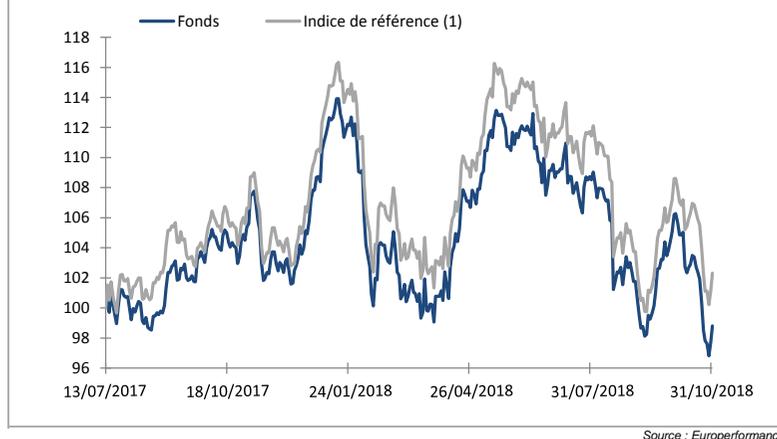
Chiffres clés au 31/10/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	7 608,44
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	14,36
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	18,83
Nombre de lignes :	110

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 :	1,08%
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 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES	-1,19%	15,91%	-	-	-	-	-5,45%	16,41%	-8,85%	16,58%	-7,59%	-9,39%
Indice de référence ⁽¹⁾	2,32%	16,25%	-	-	-	-	-3,09%	16,78%	-7,27%	16,81%	-6,25%	-8,73%

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%			-8,85%	-7,27%

Source : Europerformance

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

(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 - octobre 2018



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
OFI PRECIOUS METALS PART I	9,24%	Entrée	Entrée	OPCVM
EXXON MOBIL CORP	4,54%	-3,93%	-0,18%	Sociétés pétrolières et gazières
CHEVRON CORP	4,14%	-6,40%	-0,27%	Sociétés pétrolières et gazières
TOTAL	4,06%	-6,95%	-0,29%	Sociétés pétrolières et gazières
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	3,83%	-4,78%	-0,18%	Sociétés pétrolières et gazières
TOTAL	25,81%		-0,91%	

Source : OFI AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
BARRICK GOLD	1,36%	16,43%	0,30%	Mines aurifères
RANDGOLD RESOURCES	1,01%	13,34%	0,19%	Mines aurifères
PETROLEO BRASILEIRO ADR	0,38%	38,01%	0,15%	Sociétés pétrolières et gazières

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
SCHLUMBERGER LTD	3,09%	-13,66%	-0,46%	Pétrole - Équipements et services
FREEMPORT MCMORAN COPPER GOLD	2,07%	-14,21%	-0,32%	Métaux non ferreux
TOTAL	4,06%	-6,95%	-0,29%	Sociétés pétrolières et gazières

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements			Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
OFI PRECIOUS METALS PART I	Achat	9,24%	POSCO	1,53%	Vente
MARATHON PETROLEUM CORP	Achat	0,33%	ANDEAVOR	0,41%	Vente
LUNDIN PETROLEUM	Achat	0,31%	HALLIBURTON	0,30%	Vente
DET NORSKE OLJESELSKAP ASA	Achat	0,30%	CIMAREX ENERGY	0,12%	Vente
CONTINENTAL RESOURCES	Achat	0,28%	GOLDCORP	1,55%	0,90%

Source : OFI AM

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽¹⁾	Ratio d'Information
0,97	-0,05	2,16%	-0,47	-1,20

Source : Europerformance

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
50,98%	-14,28%	12/01/2018	41 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 d'octobre sur une performance de -5,37%.

A l'approche des élections américaines de mi-mandat, les instances gouvernementales du pays n'ont pas arrêté de mettre la pression sur leurs interlocuteurs étrangers, ce qui a inquiété les investisseurs.

Les cours de l'or ont progressé de 4,34% en octobre. Les cours des entreprises aurifères se sont repris dans leur sillage (+3,94%). Les inquiétudes sur la croissance mondiale ont entraîné un repli des actions dans le monde et permis au métal jaune de jouer son rôle de valeur refuge. Dans ce contexte, nous avons basculé vers la fin du mois une partie de l'exposition actions métaux précieux (~10%) vers le fonds OFI Precious Metals, fonds exposé directement à la performance des métaux précieux, afin de limiter l'exposition au beta actions en cas de turbulences. Nous restons globalement sous-exposés à la thématique.

Les valeurs du secteur industriel ont été impactés directement par la guerre commerciale (-8,03%). D. Trump a amplifié sa rhétorique belliqueuse envers les Chinois. Il faut maintenant attendre les résultats des élections américaines de mi-mandat pour voir si le président américain se calme ou au contraire accentue sa pression sur les autorités chinoises. A l'exception des grandes valeurs liées aux métaux ferreux (-0,82%) qui profitent du maintien des cours du minerai de fer, tous les autres secteurs ont reculé significativement ce mois-ci (de -8 à -16%). Nous restons sous-exposés aux valeurs industrielles.

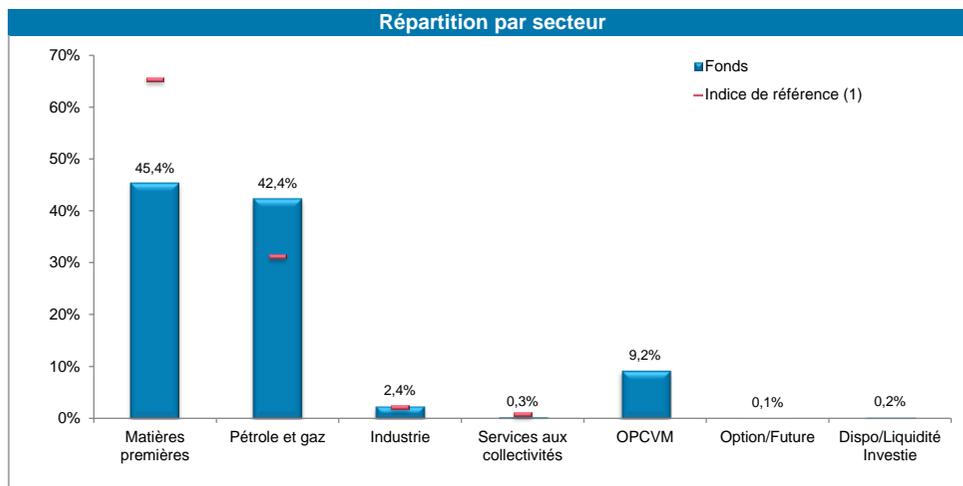
Les valeurs du secteur de l'énergie ont reculé (-7,66%) dans le sillage des cours du pétrole (-6,82%). Les investisseurs s'inquiètent des effets des cours du pétrole sur la demande mondiale. Par ailleurs, les saoudiens ont envoyé un message rassurant à destination du marché pétrolier indiquant qu'ils étaient prêts à augmenter la production autant que nécessaire. Enfin, les exportations iraniennes pourraient baisser légèrement moins que prévues, certains bateaux coupant leurs transpondeurs au large des côtes iraniennes afin qu'on ne puisse les détecter. Ces éléments combinés ont semé le doute et ont entraîné des prises de bénéfices de la part des investisseurs. Les majors pétrolières et le stockage & transport ont mieux résisté que les autres secteurs. Nous restons fortement surpondérés au secteur de l'énergie (~45% de l'exposition du portefeuille).

La rhétorique agressive de D. Trump envers de nombreux pays étrangers (Chine, Iran, Mexique...) à l'approche des élections américaines et la possibilité que cela pourrait impacter négativement la croissance mondiale ont inquiété les investisseurs ce mois-ci. Ainsi, toutes les matières premières cycliques ont été durement touchées et les valeurs aurifères ont au contraire joué leur rôle de valeur refuge. A court terme, nous privilégions les valeurs pétrolières qui disposent des fondamentaux les plus solides et devraient reprendre leur marche en avant si la situation se calme. A l'inverse, si l'incertitude augmente, notre poche métaux précieux, qui a été modifiée ce mois-ci afin de limiter le beta actions, pourrait servir de valeur refuge.

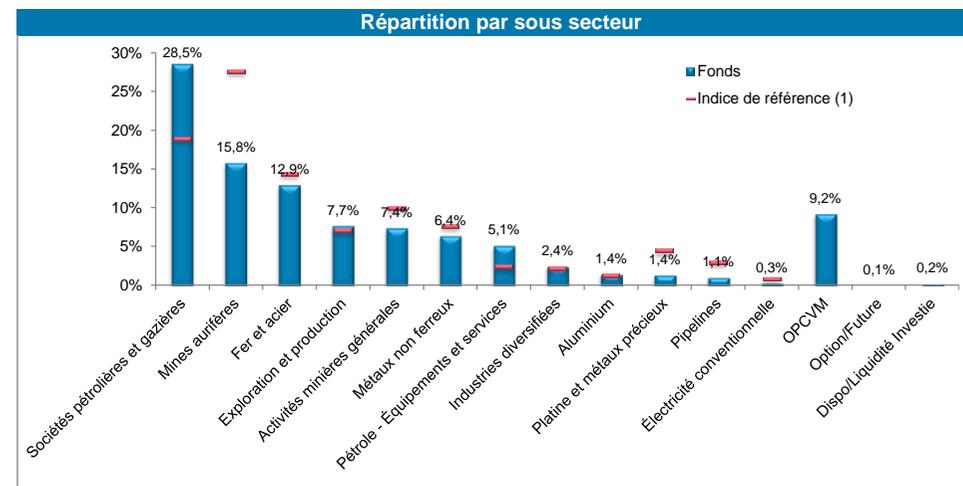
Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

OFI FUND - Global Equity Natural Resources

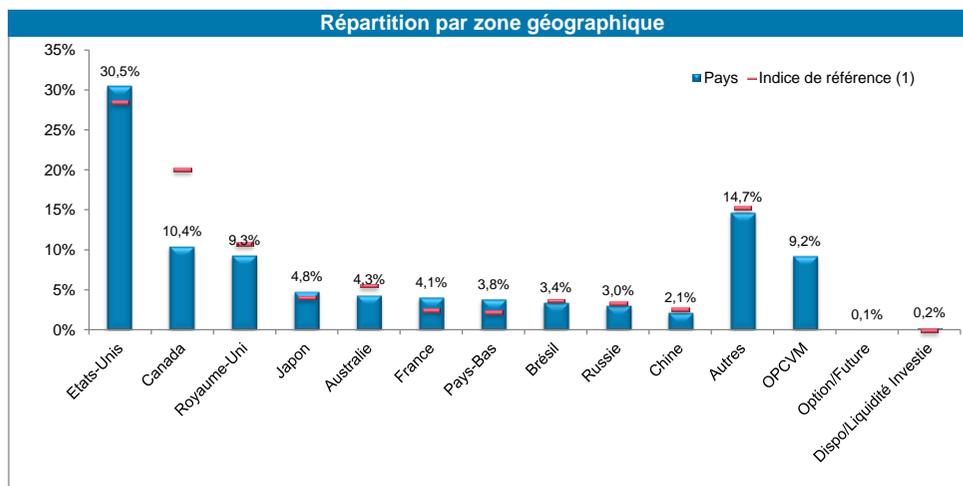
Reporting Mensuel - Actifs réels - octobre 2018



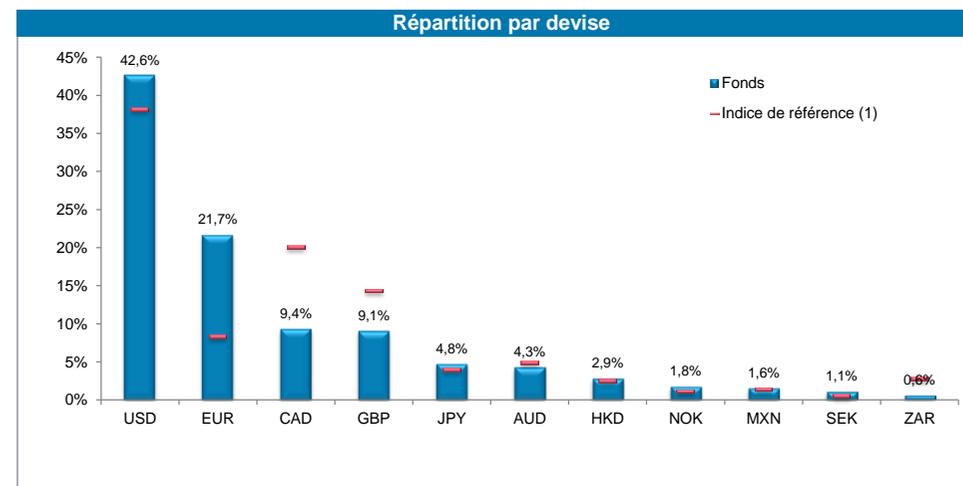
Source : OFI AM



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

