

OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES



Reporting Mensuel - Actifs réels - juin 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.

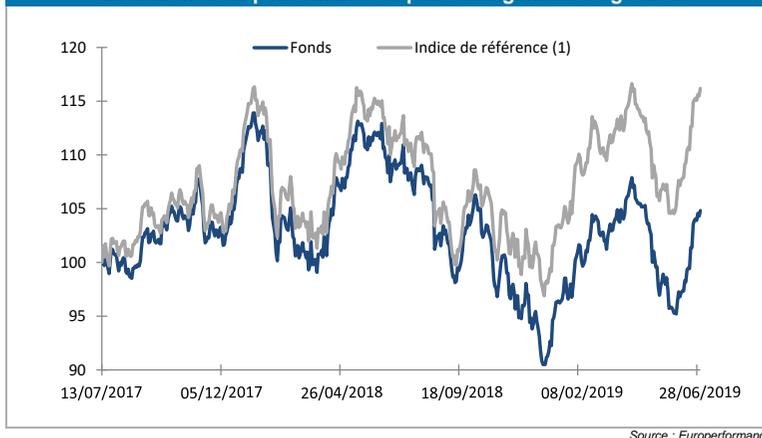
Chiffres clés au 28/06/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	8 071,81
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	15,24
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	19,15
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 :	0,86%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

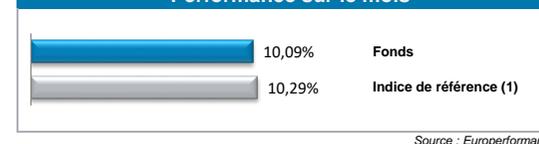
Evolution de la performance depuis changement de gestion



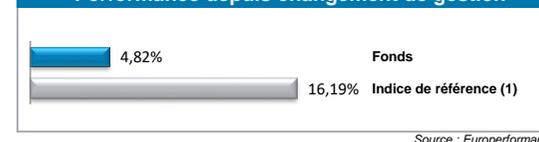
Profil de risque

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	4,82%	15,53%	-	-	-	-	-4,31%	15,72%	14,23%	14,54%	14,23%	0,29%
Indice de référence ⁽¹⁾	16,19%	15,91%	-	-	-	-	3,51%	15,59%	17,70%	14,20%	17,70%	2,95%

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%	-10,53%
2019	9,22%	2,46%	1,78%	-1,83%	-7,20%	10,09%							14,23%	17,70%

* 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 capital initialement investi. 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 - juin 2019



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
CHEVRON CORP	3,96%	6,96%	0,27%	Sociétés pétrolières et gazières
EXXON MOBIL CORP	3,66%	5,96%	0,22%	Sociétés pétrolières et gazières
ROYAL DUTCH SHELL PLC	3,62%	3,05%	0,11%	Sociétés pétrolières et gazières
RIO TINTO	3,57%	5,30%	0,20%	Activités minières générales
TOTAL	3,46%	5,65%	0,19%	Sociétés pétrolières et gazières
TOTAL	18,27%		0,98%	

Source : OFI AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
FREEMPORT MCMORAN COPPER GOLD	2,49%	17,00%	0,53%	Métaux non ferreux
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	2,38%	22,18%	0,41%	Mines aurifères
BHP GROUP	3,41%	11,57%	0,39%	Activités minières générales

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
REPSOL	0,58%	-4,67%	-0,03%	Sociétés pétrolières et gazières
ALUMINA	0,43%	-3,38%	-0,02%	Aluminium
ENBRIDGE	0,34%	-4,24%	-0,02%	Pipelines

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements			Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
HIGHLAND GOLD MINING	Achat	1,22%	HECLA MINING	0,59%	Vente
LUNDIN GOLD	Achat	1,20%	NUCOR	2,27%	1,51%
ERO COPPER	Achat	0,58%	NIPPON STEEL	2,22%	1,59%
AGNICO EAGLE MINES	1,08%	1,65%	FREEMPORT MCMORAN COPPER GOLD	3,11%	2,49%
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	1,84%	2,38%	GRUPO MEXICO SAB DE CV	2,04%	1,45%

Source : OFI AM

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽¹⁾	Ratio d'Information
0,98	-0,15	3,71%	-0,26	-2,12

Source : Europerformance

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
46,15%	-17,38%	29/06/2018	25 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 juin sur une performance de +10,09%.

Tous les secteurs ont profité, à différents niveaux, des perspectives de relance monétaire et d'un léger apaisement, du moins en apparence, de la guerre commerciale.

Concernant les entreprises du secteur aurifère (+16,57%), la FED a clairement laissé entendre qu'elle allait baisser les taux directeurs dans les mois à venir, ce qui a envoyé un signal puissant pour les cours de l'or (+5,96%). La baisse des taux d'intérêts réels est en effet un facteur toujours favorable pour les cours du métal jaune. En Europe, la perspective de taux durablement négatifs réaffirmée par la BCE donne un attrait au métal jaune en relatif par rapport aux obligations. Nous avons renforcé ce secteur début juin (37%), les annonces des principales banques centrales semblant indiquer le début d'un nouveau cycle de baisse des taux directeurs.

Concernant les métaux de base (+10,19%), ils ont profité d'un léger retour de l'appétit au risque, les banques centrales s'étant dites prêtes à soutenir l'économie mondiale en cas de ralentissement. Le discours optimiste de D. Trump sur une reprise des discussions avec les autorités chinoises après le G20 a aussi pu porter même si une certaine prudence semble de mise vu les retournements de situation passés. Ainsi, le groupe chinois Huawei, n°2 mondial des smartphones, reste sur la liste noire qui l'empêchera de travailler avec des entreprises américaines une fois la dérogation de 3 mois écoulée (19 août). D. Trump a laissé entendre au G20 que cela pourrait être assoupli mais il faudra voir dans quelle mesure... Tous les sous-secteurs ont progressé de 8 à 14%, à l'exception notable des valeurs liées à l'aluminium (+1,5%) qui restent plombées par des ventes mondiales d'automobiles atones. Nous avons allégé le secteur des métaux de base à 27% en début de mois, étant peu convaincus par une résolution rapide de la guerre commerciale.

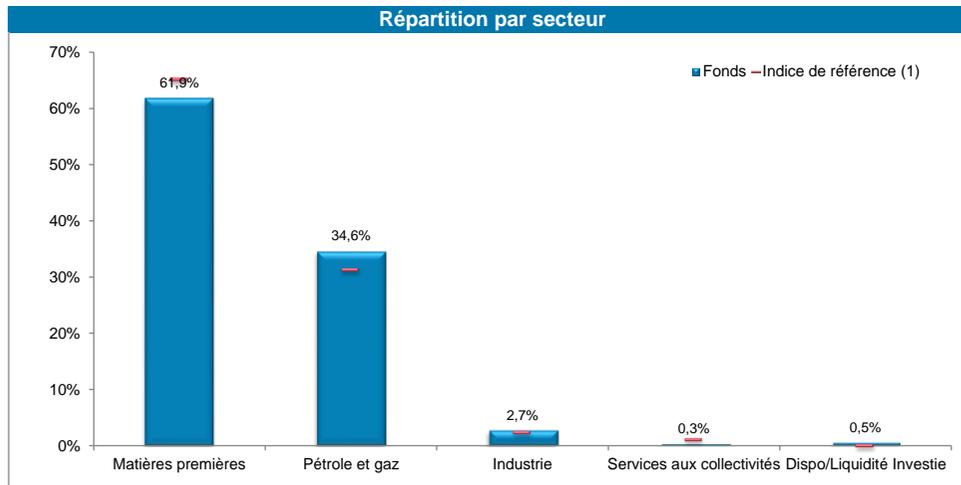
Les valeurs du secteur de l'énergie ont progressé (+4,66%) dans le sillage des cours du Brent (+4,15%). L'OPEC+ a réaffirmé qu'elle était prête à faire le nécessaire pour éviter un surplus de pétrole sur le marché mondial. En fin de mois, on semblait s'acheminer vers une prolongation de l'accord visant à réduire l'offre de l'organisation. Le secteur du raffinage et des équipements & services ont été les sous-secteurs les plus performants ce mois-ci (12-13%) après des mois difficiles. Les majors ont progressé de façon plus modérée (+4,41%). Le stockage (+1,21%) et les entreprises produisant du pétrole de schiste (+3,65%) en ont moins profité. De plus en plus de doutes se font jour pour ces dernières suite à différents problèmes (puits adultes/enfants, rapport pétrole/gaz qui se détériore...).

La guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine aura été marquée ce mois par une phase de temporisation : pas de détérioration supplémentaire mais pas non plus d'avancée majeure, les discussions n'ayant pas vraiment reprises entre les deux pays. Une guerre des nerfs semble se mettre en place. Devant ce statut quo, qui pourrait impacter l'économie mondiale à moyen terme, les principales banques centrales se sont déclarées prêtes à baisser leurs taux directeurs rapidement. Dans ce contexte, nous privilégions le secteur aurifère qui devrait en être le principal bénéficiaire.

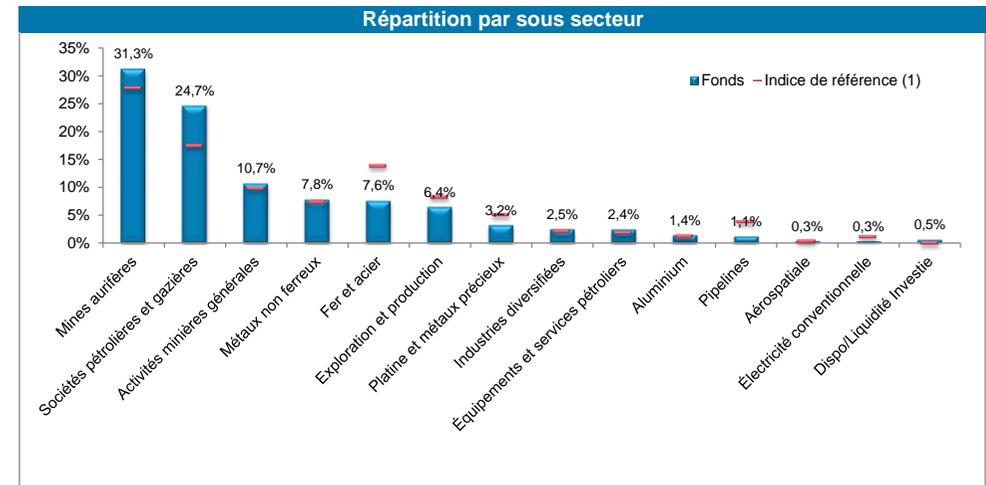
Benjamin LOUVET • Olivier DAGUIN • Gérant(s)

OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES

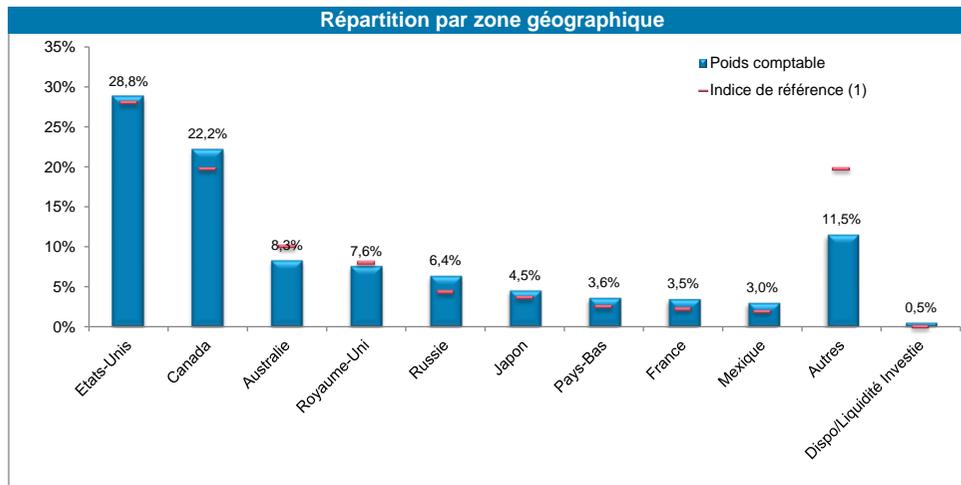
Reporting Mensuel - Actifs réels - juin 2019



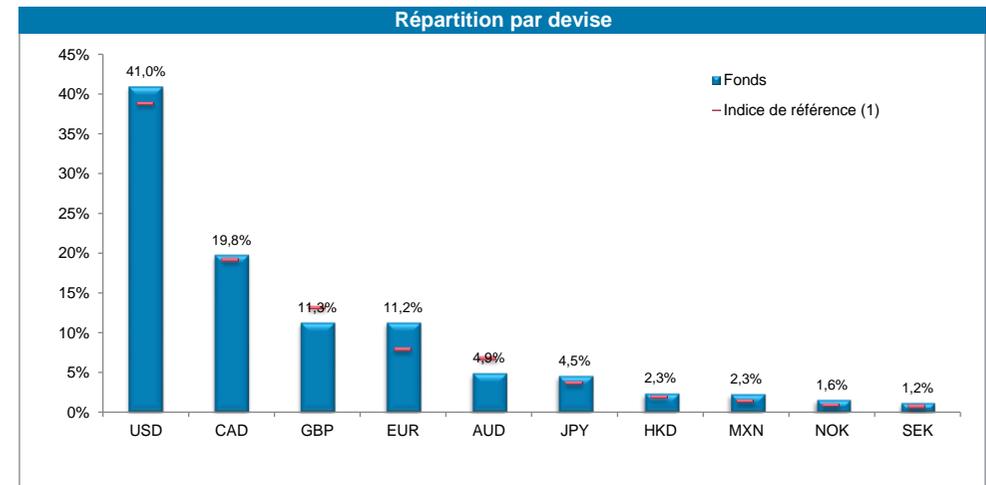
Source : OFI AM



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

