

OFI FUND - Global Equity Natural Resources



Reporting Mensuel - Actifs réels - juin 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.

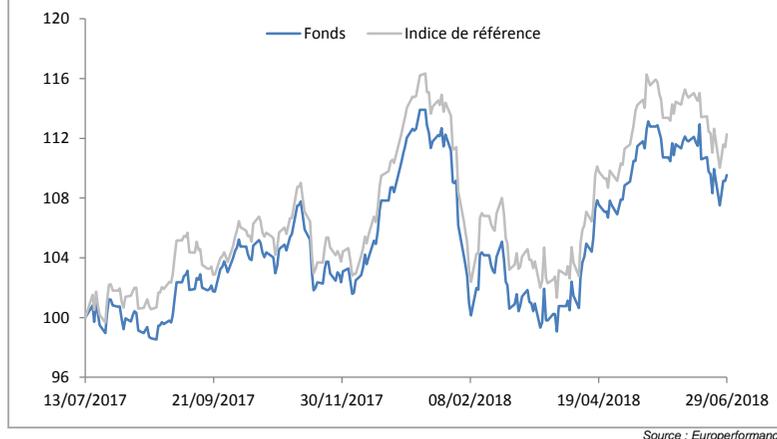
Chiffres clés au 29/06/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	8 435,40
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	15,93
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	17,87
Nombre de lignes :	108

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	9,54%	15,24%	-	-	-	-	-	-	1,06%	17,06%	1,06%	8,70%
Indice de référence ⁽¹⁾	12,27%	15,30%	-	-	-	-	-	-	1,74%	17,19%	1,74%	8,83%

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%							1,06%	1,74%

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

@CommoOFI

OFI FUND - Global Equity Natural Resources

Reporting Mensuel - Actifs réels - juin 2018



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
EXXON MOBIL CORP	3,90%	1,81%	0,06%	Sociétés pétrolières et gazières
CHEVRON CORP	3,89%	1,69%	0,06%	Sociétés pétrolières et gazières
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	3,50%	0,29%	0,01%	Sociétés pétrolières et gazières
TOTAL	3,39%	0,31%	0,01%	Sociétés pétrolières et gazières
BP	3,13%	-0,46%	-0,01%	Sociétés pétrolières et gazières
TOTAL	17,80%		0,13%	

Source : OFI AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	1,29%	15,14%	0,17%	Mines aurifères
GRUPO MEXICO SAB DE CV	1,11%	15,91%	0,15%	Métaux non ferreux
EXXON MOBIL CORP	3,90%	1,81%	0,06%	Sociétés pétrolières et gazières

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
HALLIBURTON	1,16%	-9,43%	-0,18%	Pétrole - Équipements et services
ARCELOR MITTAL	1,47%	-9,35%	-0,15%	Fer et acier
VALE	2,15%	-5,76%	-0,13%	Fer et acier

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements			Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
SCHLUMBERGER LTD	1,96%	2,58%	HALLIBURTON	1,94%	1,16%
EXXON MOBIL CORP	3,52%	3,90%	CONOCOPHILLIPS	1,24%	0,93%
CHEVRON CORP	3,53%	3,89%	EOG RESOURCES	1,07%	0,82%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	3,19%	3,50%	PIONEER NATURAL RESOURCES	0,52%	0,37%
TOTAL	3,13%	3,39%	CANADIAN NATURAL RESOURCES	0,59%	0,45%

Source : OFI AM

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽¹⁾	Ratio d'Information
-	-	-	-	-

Source : Europerformance

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

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 réalise une performance de -1,21% sur le mois de juin.

Le secteur des métaux précieux a peu évolué ce mois-ci (-0,51% sur le mois sur l'indice de référence). Malgré une guerre commerciale qui commence à prendre forme, le métal jaune peine pour l'instant à jouer son rôle de valeur refuge (-3,90% pour le contrat future). Il semble que les investisseurs aient préféré sortir des grands indices de matières premières, pénalisant toutes ses composantes. L'affaiblissement du yuan et de la roupie indienne calment également les ardeurs des acheteurs « historiques ».

Les valeurs du secteur industriel prennent de plein fouet l'impact des tensions sur le commerce international (-4,29%). La mise en place par les américains de sanctions contre la Chine – qui consomme plus de 50% des métaux de base dans le monde – et la réplique de ces derniers semblent prendre une nouvelle ampleur. Nous restons sous-exposés aux valeurs industrielles.

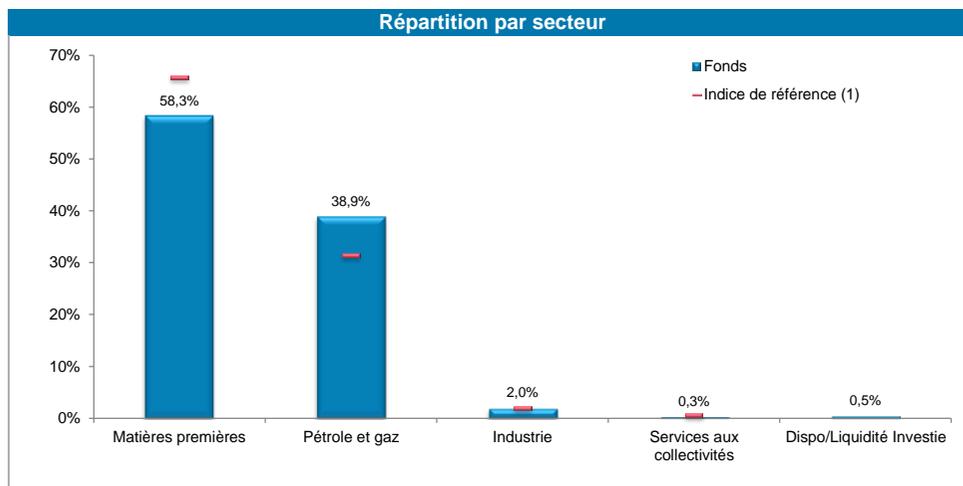
Les valeurs du secteur de l'énergie progressent légèrement (+1,05%) dans le sillage des cours du pétrole (+2,10%). Les tensions sont toujours très importantes. La production du Venezuela continue de chuter, les Etats-Unis serrent la vis pour limiter au maximum les exportations iraniennes, les interruptions de production en Libye reprennent sur fond de querelles politiques... Finalement, la hausse de production de l'OPEP+, et plus particulièrement de l'Arabie Saoudite, ne fait que limiter la casse. Les sous-secteurs se sont globalement bien comportés à l'exception du raffinage (-8,43%) et des services (-2,56%). Le secteur énergie est surpondéré (à 40%).

Les investisseurs ont peur d'un développement de la guerre commerciale. Dans ce contexte, les valeurs industrielles sont pénalisées actuellement. Le marché pétrolier devrait rester tendu aussi bien à court qu'à moyen terme, ce qui nous amène à privilégier les valeurs de ce secteur. Quant aux valeurs aurifères, elles devraient peu évoluer dans l'immédiat à moins d'une escalade rapide des tensions commerciales.

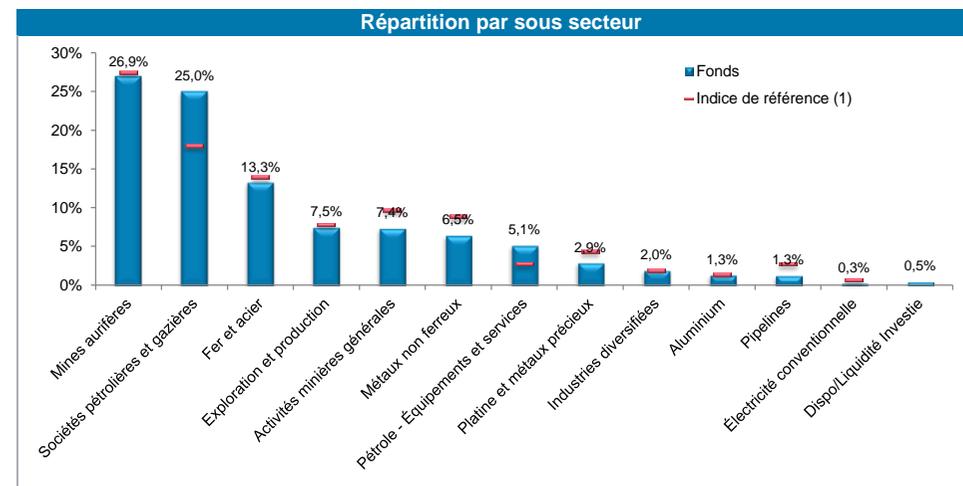
Benjamin LOUVET • Olivier DAGUIN • Gérant(s)

OFI FUND - Global Equity Natural Resources

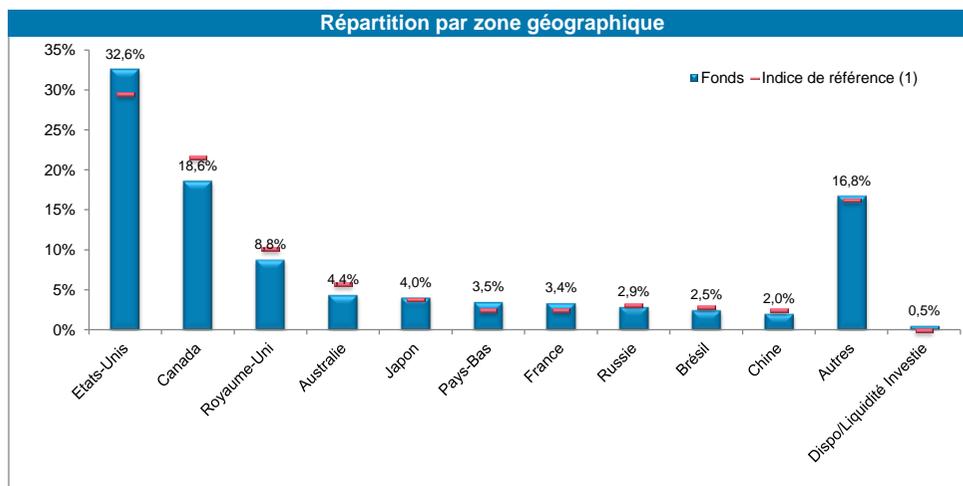
Reporting Mensuel - Actifs réels - juin 2018



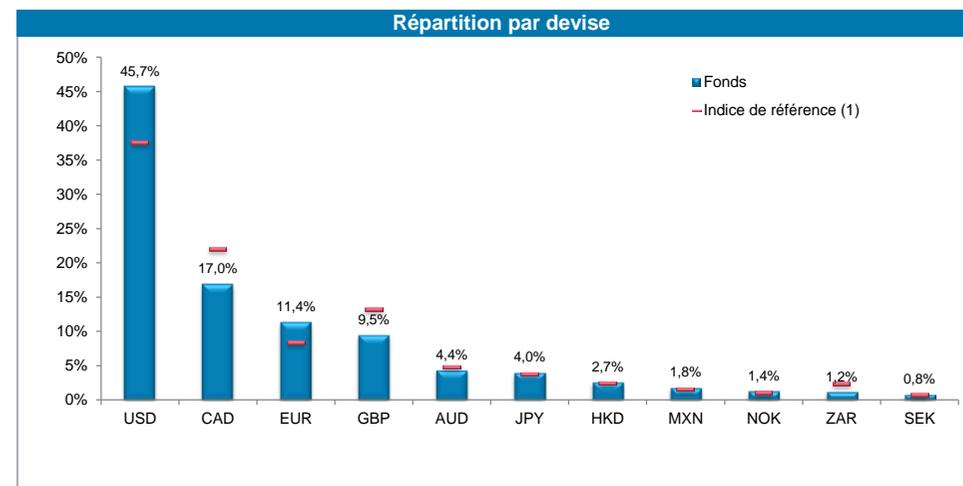
Source : OFI AM



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

