

OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES



Reporting Mensuel - Actifs réels - janvier 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.

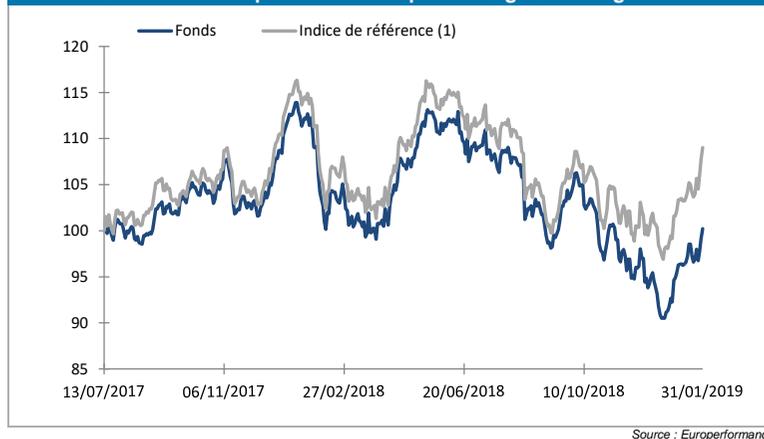
Chiffres clés au 31/01/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	7 717,50
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	14,57
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	18,32
Nombre de lignes :	114

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 :	1,08%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

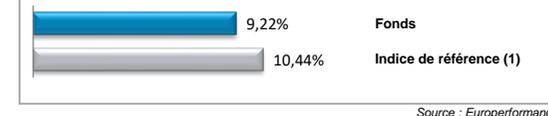
Evolution de la performance depuis changement de gestion



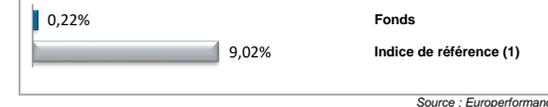
Profil de risque

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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES	0,22%	15,99%	-16,23%	12,73%	19,18%	12,94%	-8,05%	15,97%	9,22%	-	-8,09%	1,43%
Indice de référence ⁽¹⁾	9,02%	16,34%	23,20%	8,41%	15,77%	10,89%	-2,03%	15,98%	10,44%	-	-2,76%	6,55%

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%												9,22%	10,44%

* 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 - janvier 2019



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
OFI PRECIOUS METALS PART I	9,20%	4,12%	0,41%	OPCVM
CHEVRON CORP	4,29%	4,99%	0,24%	Sociétés pétrolières et gazières
EXXON MOBIL CORP	4,22%	7,06%	0,32%	Sociétés pétrolières et gazières
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	3,91%	5,55%	0,23%	Sociétés pétrolières et gazières
TOTAL	3,84%	3,90%	0,17%	Sociétés pétrolières et gazières
TOTAL	25,46%		1,37%	

Source : OFI AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
SCHLUMBERGER	1,96%	22,07%	0,51%	Pétrole - Équipements et services
OFI PRECIOUS METALS PART I	9,20%	4,12%	0,41%	OPCVM
RIO TINTO	2,60%	15,63%	0,35%	Activités minières générales

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
VALE	2,15%	-6,04%	-0,16%	Fer et acier
CIA DE MINAS BUENAVENTUR	0,61%	-3,88%	-0,03%	Mines aurifères
NEWMONT MINING	1,07%	-1,93%	-0,02%	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
FRANCO-NEVADA CORP	Achat	1,14%	RANDGOLD RESOURCES	1,03%	Vente
VOESTALPINE	Achat	0,42%	LUNDIN MINING	0,40%	Vente
FRESNILLO	Achat	0,41%	FOSUN INTERNATIONAL	0,36%	Vente
ALUMINA	Achat	0,37%	SEVERSTAL	0,27%	Vente
ALLEGHENY TECHNOLOGIES	Achat	0,36%	SIBANYE GOLD	0,26%	Vente

Source : OFI AM

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽¹⁾	Ratio d'Information
0,98	-0,11	3,05%	-0,49	-1,83

Source : Europerformance

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
45,10%	-19,76%	15/05/2018	31 semaines	-

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 janvier sur une performance de +9,22%.

Après un dernier trimestre 2018 marqué par les premiers effets de la guerre commerciale sur les indicateurs économiques, les intervenants de marché ont semble-t-il retrouvé un peu d'optimisme. D. Trump et X. Jinping tentent d'envoyer des signaux positifs pouvant laisser espérer à l'obtention d'un accord sur la guerre commerciale fin février même si de nombreux points restent à régler.

Les cours des entreprises aurifères ont fortement progressé ce mois-ci (+8,91%) dans le sillage des cours de l'or (+2,92%). Après avoir fait un premier pas en décembre, les membres de la FED ont clairement laissé entendre que la hausse des taux aux Etats-Unis était terminée, du moins dans l'immédiat. Cela a permis une détente des taux d'intérêts réels, favorisant les cours du métal jaune. Nous restons globalement sous-exposés à ce secteur (27%) même si notre part d'OFI Precious Metals (~9%), en limitant le beta actions, nous a légèrement pénalisés ce mois-ci.

Les valeurs du secteur industriel ont fortement rebondi (+11,10%). Les espoirs d'un accord entre D. Trump et X. Jinping sur la guerre commerciale, alimentés par les propos des autorités des 2 pays, ont permis ce mouvement. Un accord semble de plus en plus pressant pour les 2 camps, à l'heure où les indicateurs économiques, en particulièrement chinois, montrent des signes inquiétants. Tous les sous-secteurs ont performé de manière assez homogène. Notre exposition aux valeurs industrielles est de 30%.

Les valeurs du secteur de l'énergie ont bien progressé (+9,64%) dans le sillage des cours du pétrole (+12,80%). Après un dernier trimestre qui a vu les cours passer de 83 à 54\$, un rebond semblait nécessaire alors que les fondamentaux restent globalement tendus. L'accord de réduction de production de l'OPEP+ est entré en application début janvier et semble assez bien appliqué, ce qui associé aux autres problématiques (Venezuela, Iran, Canada, Lybie) devrait réduire significativement l'offre mondiale d'or noir et refaire basculer le marché mondial en déficit. La situation au Venezuela reste explosive et les nouvelles sanctions américaines sur les paiements en dollar devraient accentuer la pression. Les services pétroliers, après avoir été durement touché en 2018, ont le plus profité du rebond des cours ce mois-ci (+19%). Après avoir accentué notre exposition au secteur énergie jusqu'à 47% en tout début du mois, nous avons pris nos bénéfices vers la fin du mois afin de ramener l'exposition à 43%.

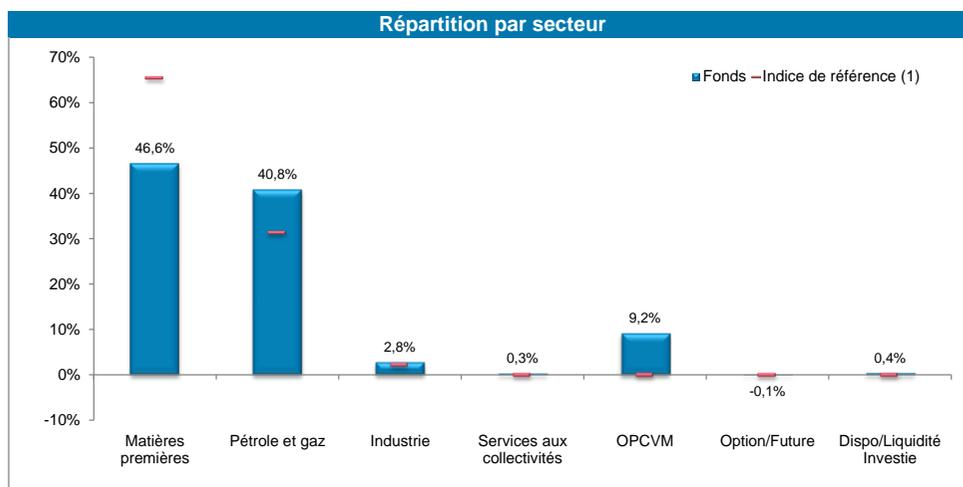
Le sort des valeurs industrielles devrait rester lié au conflit sino-américain à court terme. Ainsi, et alors que les cours du pétrole ont bien rebondi, nous allons continuer de rééquilibrer le portefeuille vers ce secteur après avoir initié ce mouvement en fin de mois. Pour les valeurs pétrolières, les fondamentaux restent solides et nous pensons que les valeurs du secteur devraient en profiter dans les prochains mois.

Enfin, notre poche métaux précieux pourrait servir de valeur refuge si jamais les choses s'envenimaient ou profiter d'une poursuite d'infléchissement de la politique de la FED.

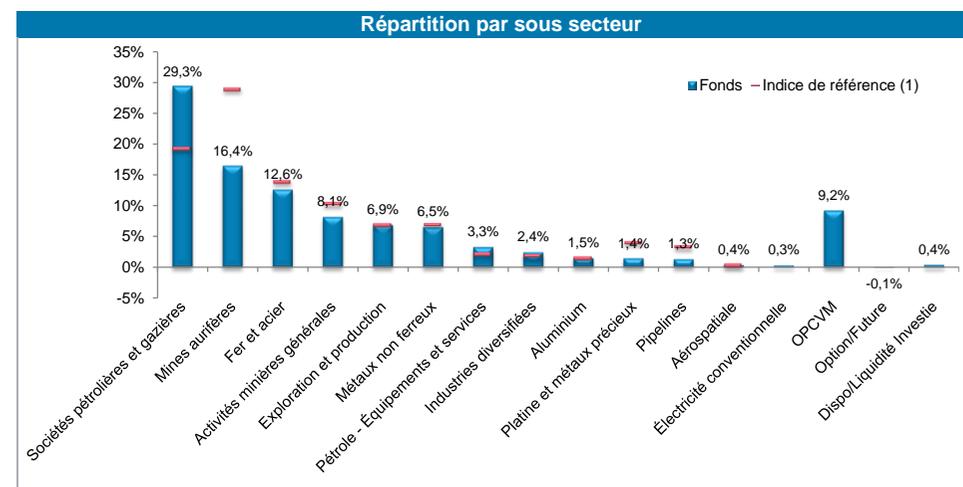
Benjamin LOUVET • Olivier DAGUIN • Gérant(s)

OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES

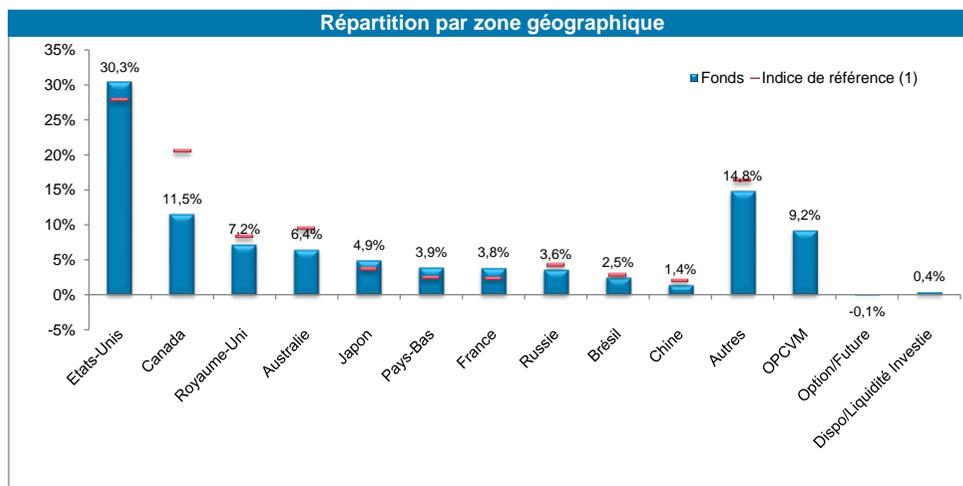
Reporting Mensuel - Actifs réels - janvier 2019



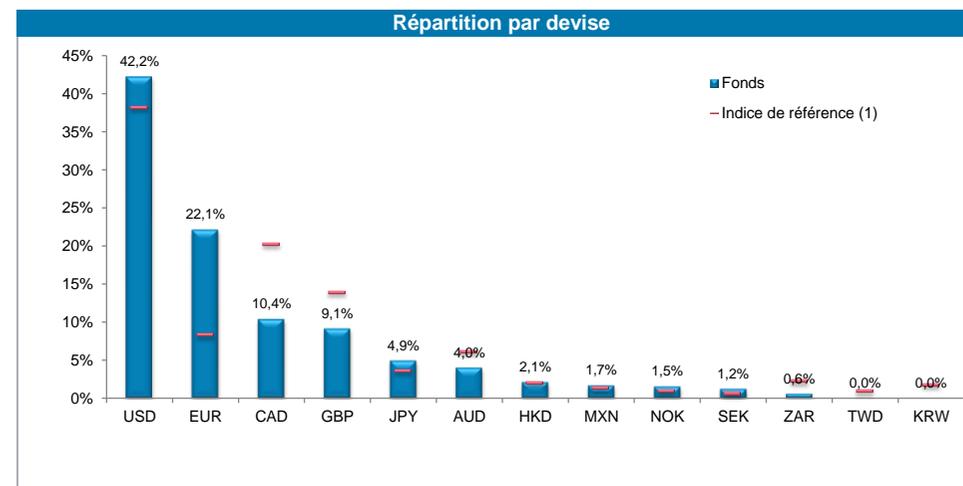
Source : OFI AM



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

