

OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES

Reporting Mensuel - Actifs réels - mai 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.

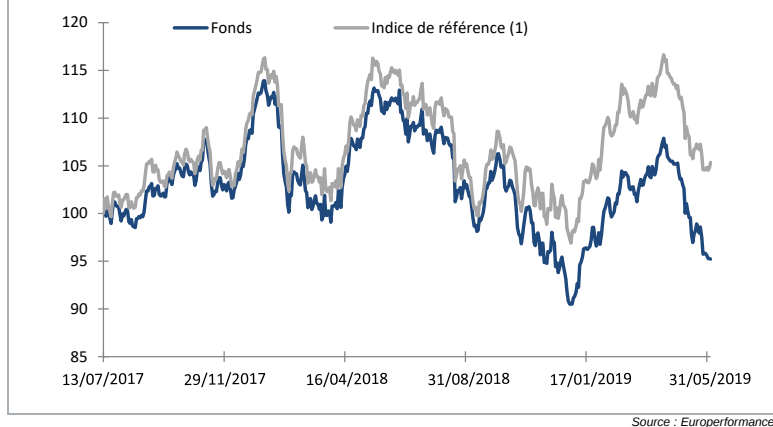
Chiffres clés au 31/05/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	7 331,68
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	13,84
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	17,39
Nombre de lignes :	105

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 :	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 :



Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis changement de gestion



Source : Europerformance

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	-4,79%	15,40%	-	-	-	-	-14,13%	14,63%	3,76%	13,70%	-0,98%	-7,28%
Indice de référence ⁽¹⁾	5,35%	15,76%	-	-	-	-	-7,30%	14,65%	6,72%	13,60%	4,96%	-4,80%

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%								3,76%	6,72%

* 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

@CommoOFI

OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES

Reporting Mensuel - Actifs réels - mai 2019



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
CHEVRON CORP	3,87%	-4,63%	-0,17%	Sociétés pétrolières et gazières
RIO TINTO	3,73%	-1,09%	-0,04%	Activités minières générales
EXXON MOBIL CORP	3,70%	-11,34%	-0,44%	Sociétés pétrolières et gazières
ROYAL DUTCH SHELL PLC	3,55%	-2,18%	-0,07%	Sociétés pétrolières et gazières
BHP GROUP	3,37%	-4,10%	-0,13%	Activités minières générales
TOTAL	18,23%		-0,86%	

Source : OFI AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
ATLANTIC GOLD CORP	1,43%	30,86%	0,31%	Activités minières générales
GAZPROM OAO	1,03%	32,31%	0,23%	Sociétés pétrolières et gazières
EVOLUTION MINING	1,13%	20,10%	0,18%	Mines aurifères

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
FREEMPORT MCMORAN COPPER GOLD	3,11%	-20,67%	-0,75%	Métaux non ferreux
ARCELOR MITTAL	1,43%	-31,39%	-0,61%	Fer et acier
EXXON MOBIL CORP	3,70%	-11,34%	-0,44%	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

Source : OFI AM

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽¹⁾	Ratio d'Information
0,97	-0,15	3,66%	-1,06	-2,09

Source : Europerformance

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
40,38%	-19,05%	08/06/2018	28 semaine(s)	-

Source : Europerformance

Commentaire de gestion

Le fonds termine le mois de mai sur une performance de -7,20%.

Les discussions entre les autorités américaines et chinoises se sont soldées par un échec et le spectre de taxes douanières très importantes a refait surface. En plus de cela, D. Trump a décidé d'interdire aux groupes américains de travailler avec le groupe chinois Huawei, n°2 mondial des smartphones. Cette décision devrait s'appliquer dans les 3 mois. Les chinois ont menacé de répliquer via le biais des terres rares, produites à plus de 80% en Chine et utilisées par toute l'industrie manufacturière. Devant ces perspectives, les investisseurs ont préféré adopter un profil plus prudent.

Les cours des entreprises aurifères ont progressé (+3,75%) dans le sillage des cours de l'or (+2,01%). Les cours du métal jaune ont repris de la vigueur, l'or commençant à jouer son rôle de valeur refuge. Par ailleurs, les autorités américaines ont laissé entendre qu'une baisse des taux directeurs était désormais envisageable, ce qui a entraîné une baisse des taux réels favorable au métal jaune et aux valeurs du secteur.

Les valeurs du secteur industriel ont fortement chuté (-10,88%). Elles ont été les premières touchées par la reprise de la guerre commerciale. Tous les sous-secteurs reculent entre 10 et 20% à l'exception du nickel (-5,42%) et du fer (-0,85%) qui bénéficie de la baisse de l'offre du marché (3-4%) suite à l'affaire Vale. La baisse des stocks dans les ports chinois semble inquiéter les investisseurs.

Les valeurs du secteur de l'énergie ont reculé (-7,80%). Les cours du Brent ont reculé (-12,46%) en raison des craintes d'une baisse de la demande. Alors que la guerre commerciale risque d'impacter la croissance mondiale, on assiste à une hausse des stocks américains de pétrole inhabituelle pour la saison, ce qui renforce l'impression d'un marché mondial en surplus. Même si la situation américaine ne représente pas une photo parfaite de la situation mondiale, loin de là, la publication hebdomadaire de ces chiffres est très suivie et a un impact psychologique important. Les légers attermoissements pour déterminer une date de la prochaine réunion de l'OPEP et l'hésitation des russes à prolonger l'accord OPEP+ de réduction d'offre jusqu'à la fin de l'année ont ajouté également de l'incertitude. La situation vénézuélienne, iranienne ou libyenne se retrouve ainsi totalement au second plan car actée depuis de nombreux mois. D'un point de vue sous-sectoriel, les majors résistent (-4,90%) au contraire de l'exploration/production, le raffinage et les services, beaucoup plus cycliques.

La guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine, qui semblait sur le point de se calmer, est au contraire repartie de plus belle. La tactique de D. Trump semble à double tranchant : en faisant monter les enjeux (menaces de taxes douanières plus élevées et attaque du fleuron chinois Huawei), il prend le risque de braquer les chinois qui pourraient être tentés de répliquer pour des enjeux de politique interne. Dans ces conditions, l'évolution des marchés financiers dans les mois qui viennent s'annonce pour le moins volatile : les valeurs cycliques pourraient continuer de souffrir à court terme et les valeurs aurifères s'apprécier, à moins d'un énième rebondissement.

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

(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

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

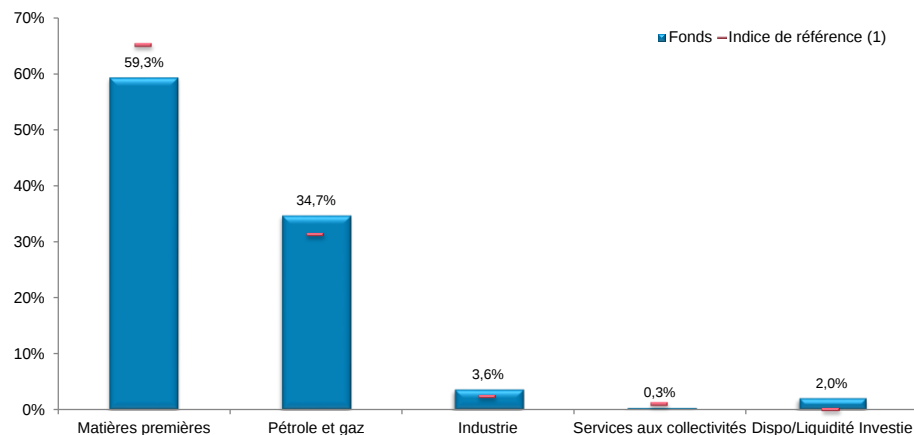
@CommoOFI

OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES

Reporting Mensuel - Actifs réels - mai 2019

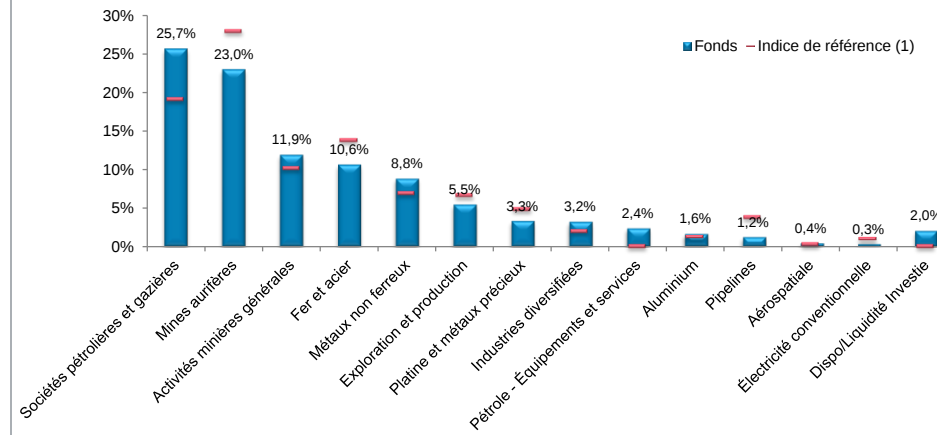


Répartition par secteur



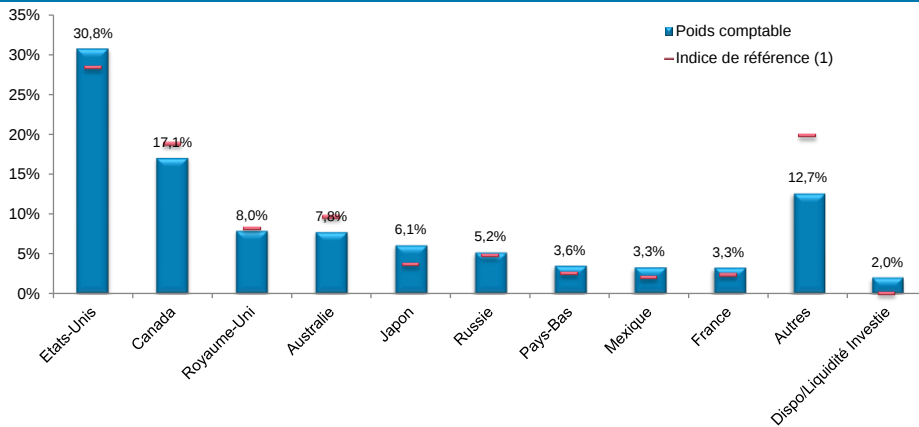
Source : OFI AM

Répartition par sous secteur



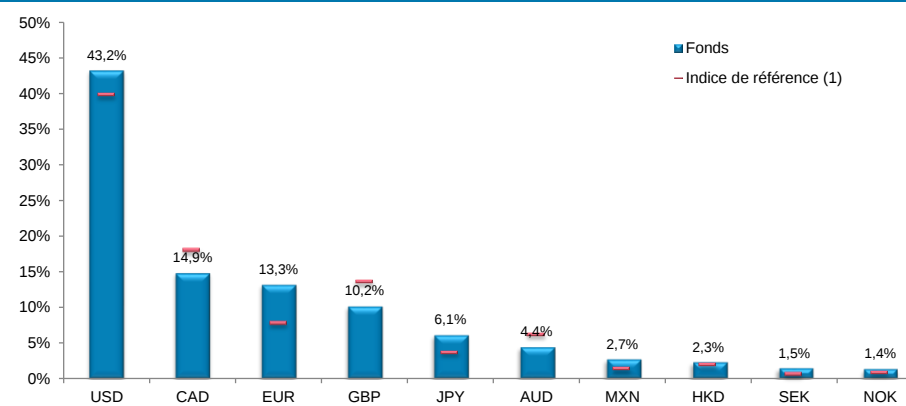
Source : OFI AM

Répartition par zone géographique



Source : OFI AM

Répartition par devise



Source : OFI AM

(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