

OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES

Reporting Mensuel - Actifs réels - décembre 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.

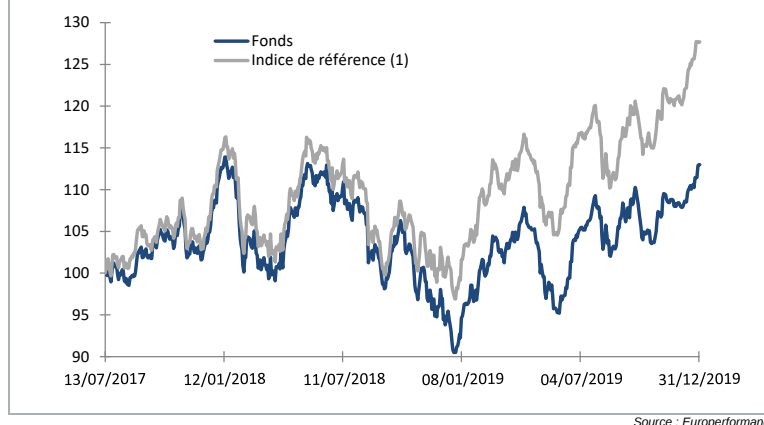
Chiffres clés au 31/12/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	8 700,24
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	16,43
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	20,64
Nombre de lignes :	91

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



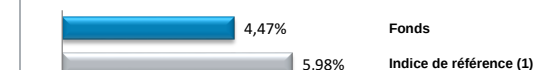
Source : Europerformance

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	12,98%	14,85%	-	-	-	-	23,13%	14,27%	23,13%	14,27%	7,79%	6,18%
Indice de référence ⁽¹⁾	27,68%	15,46%	-	-	-	-	29,32%	14,46%	29,32%	14,46%	9,87%	8,99%

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%	-10,52%
2019	9,22%	2,46%	1,78%	-1,83%	-7,20%	10,09%	1,70%	-0,02%	-0,16%	0,54%	1,09%	4,47%	23,13%	29,32%

* 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 - décembre 2019



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
CHEVRON CORP	3,85%	1,06%	0,04%	Sociétés pétrolières et gazières
EXXON MOBIL CORP	3,38%	0,61%	0,02%	Sociétés pétrolières et gazières
TOTAL	2,93%	3,27%	0,11%	Sociétés pétrolières et gazières
FRANCO-NEVADA CORP	2,74%	3,24%	0,09%	Mines aurifères
ROYAL GOLD	2,71%	2,40%	0,06%	Mines aurifères
TOTAL	15,60%		0,33%	

Source : OFI AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
COEUR D ALENE MINES	1,64%	20,99%	0,39%	Mines aurifères
PAN AMERICAN SILVER	1,95%	21,17%	0,36%	Platine et métaux précieux
ZIJIN MINING GROUP	1,00%	30,68%	0,29%	Mines aurifères

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
CIA DE MINAS BUENAVENTUR	0,95%	-3,50%	-0,04%	Mines aurifères
BP	2,39%	-1,21%	-0,04%	Sociétés pétrolières et gazières
VALERO ENERGY	0,86%	-3,67%	-0,03%	Exploration et production

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements			Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
PHILLIPS 66	Achat	0,88%	IAMGOLD	1,24%	Vente
SOUTH32	Achat	0,53%	ST BARBARA	0,87%	Vente
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	Achat	0,20%	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	0,66%	Vente
PRETIUM RESOURCES	0,77%	1,66%	KOBE STEEL	0,20%	Vente
SARACEN MINERAL HOLDINGS LTD	0,89%	1,51%	NEWMONT GOLDCORP	2,46%	1,67%

Source : OFI AM

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽¹⁾	Ratio d'Information
0,93	-0,07	4,46%	1,38	-1,21

Source : Europperformance

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
56,86%	-11,35%	05/04/2019	8 semaine(s)	7 semaine(s)

Source : Europperformance

Commentaire de gestion

Le fonds termine le mois de décembre sur une performance de +4,47%.

Les entreprises du secteur aurifère (+7,19%) ont progressé de façon beaucoup plus marquée que les cours du métal jaune (+1,46%). Certains investisseurs semblent se préparer à une année 2020 agitée et se positionnent en amont. La FED par le biais de son président n'a pas donné de nouvel élément de nature à faire évoluer les cours, les prévisions restent sur des taux directeurs inchangés en 2020. Nous restons surpondérés sur ce secteur (41%).

Les métaux de base ont poursuivi leur rebond (+4,67%). L'annonce le 13 décembre d'un accord officiel (dit de « Phase 1 ») sur la guerre commerciale sino-américaine a permis de donner un regain d'optimisme même si cela avait déjà été fortement anticipé aux cours des dernières semaines. Les indicateurs manufacturiers semblent se stabiliser même si la situation reste disparate (remontée en Chine, baisse en Europe et aux Etats-Unis). Les producteurs diversifiés tirent leur épingle du jeu. Les producteurs de cuivre en profitent également car le métal est considéré comme le baromètre de l'économie mondiale et la situation au Chili, premier producteur mondial du métal rouge, reste confuse. Nous restons sous-investis sur le secteur des métaux de base (23%).

Les valeurs du secteur de l'énergie ont progressé (+2,31%) mais de façon moindre que les cours du Brent (+7,04%). Les cours du Brent ont atteint les 66\$ en fin d'année suite à l'accord sur la guerre commerciale. La réunion de l'OPEP début décembre a permis d'annoncer une nouvelle baisse de la production de 500 000 barils/jour jusqu'en mars prochain. L'Arabie Saoudite a mis la pression sur les mauvais élèves (Nigéria, Irak) pour qu'ils respectent leur quota. Dans le cas inverse, elle se dit prête à réaugmenter sa propre production. Devant cette menace, nous préférons à court terme rester sous-pondérés sur ce secteur (30%).

L'accord entre autorités américaines et chinoises autour de la guerre commerciale a permis de ramener un certain calme, ce qui profite à court terme aux valeurs industrielles et pétrolières dans une moindre mesure. La situation reste toutefois assez fragile et le caractère imprévisible de D. Trump devrait continuer d'engendrer des tensions. Dans ces conditions, nous préférons garder un portefeuille avec une surexposition aux métaux précieux.

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

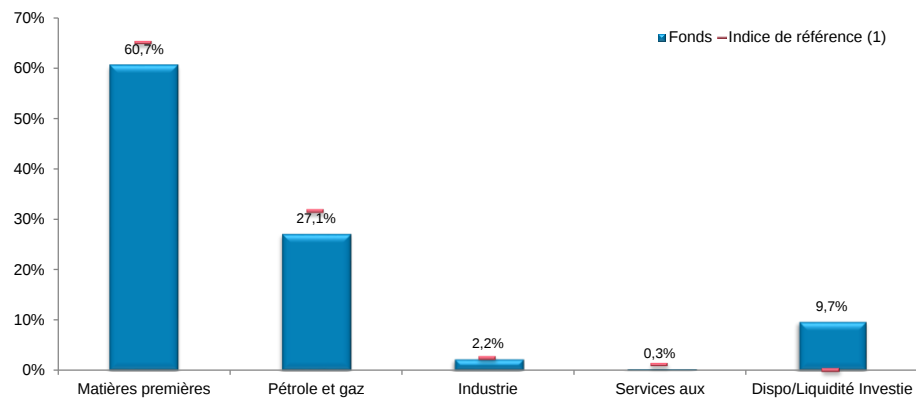
@CommoOFI

OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES

Reporting Mensuel - Actifs réels - décembre 2019

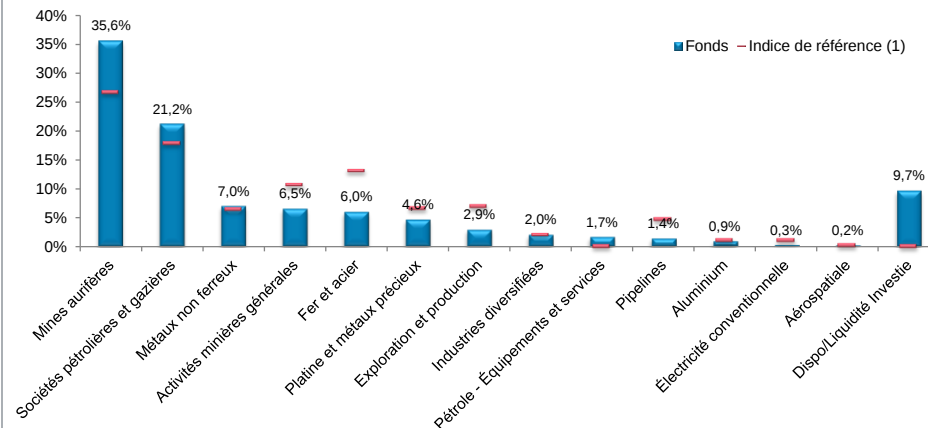


Répartition par secteur



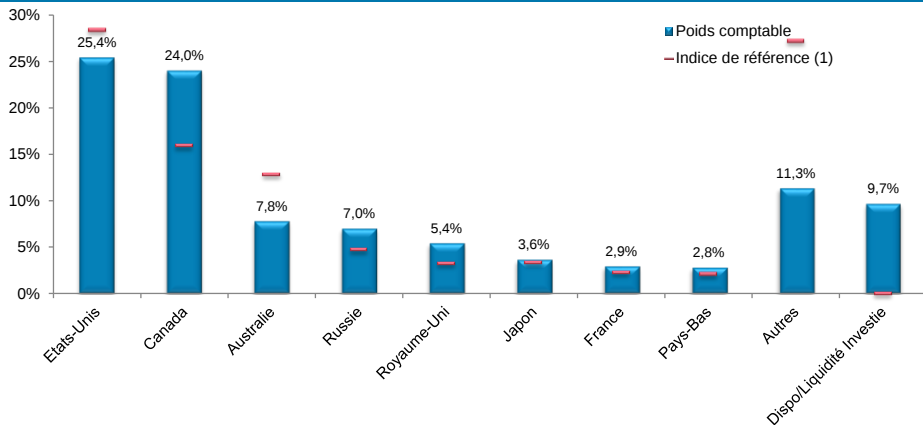
Source : OFI AM

Répartition par sous secteur



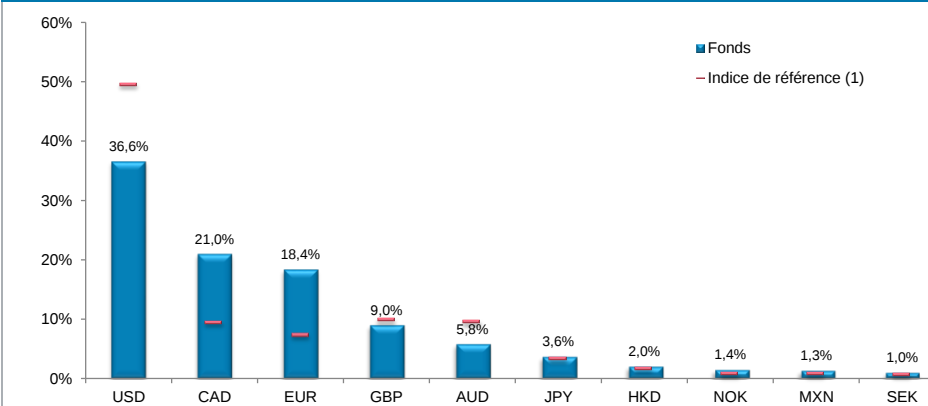
Source : OFI AM

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