

OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES

Reporting Mensuel - Actifs réels - avril 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.

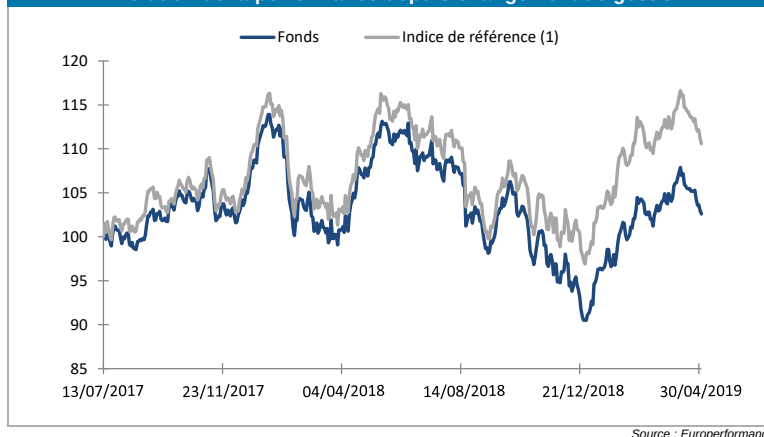
Chiffres clés au 30/04/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	7 900,85
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	14,92
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	18,74
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 :

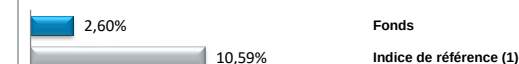
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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	2,60%	15,38%	-	-	-	-	-4,03%	14,42%	11,81%	11,98%	3,84%	2,38%
Indice de référence ⁽¹⁾	10,59%	15,73%	-	-	-	-	1,33%	14,55%	12,03%	12,46%	8,08%	1,44%

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%									11,81%	12,03%

* 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 - avril 2019



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
EXXON MOBIL CORP	3,88%	-0,45%	-0,02%	Sociétés pétrolières et gazières
CHEVRON CORP	3,77%	-2,35%	-0,09%	Sociétés pétrolières et gazières
FREEMONT MCMORAN COPPER GOLD	3,64%	-4,32%	-0,16%	Métaux non ferreux
RIO TINTO	3,50%	0,28%	0,01%	Activités minières générales
ROYAL DUTCH SHELL PLC	3,37%	1,79%	0,06%	Sociétés pétrolières et gazières
TOTAL	18,15%		-0,20%	

Source : OFI AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
ARCONIC	1,37%	12,62%	0,15%	Industries diversifiées
GRUPO MEXICO SAB DE CV	2,21%	6,43%	0,13%	Métaux non ferreux
ARCELOR MITTAL	1,93%	7,03%	0,12%	Fer et acier

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
NEWMONT GOLDCORP	1,70%	-13,80%	-0,23%	Mines aurifères
FREEMONT MCMORAN COPPER GOLD	3,64%	-4,32%	-0,16%	Métaux non ferreux
WHEATON PRECIOUS METALS	1,67%	-8,81%	-0,14%	Platine et métaux précieux

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements			Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
ATLANTIC GOLD CORP	Achat	1,02%	GOLDCORP	1,55%	Vente
ST BARBARA	0,30%	0,98%	ANGLOGOLD ASHANTI	1,28%	Vente
COEUR D'ALENE MINES	0,21%	0,88%	GOLD FIELDS	0,78%	Vente
HECLA MINING	0,26%	0,87%	CENTAMIN	0,32%	Vente
POLYUS GOLD OJSC	0,50%	0,99%	NEWCREST MINING	1,96%	1,00%

Source : OFI AM

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽¹⁾	Ratio d'Information
0,96	-0,11	3,38%	-0,32	-1,72

Source : Europerformance

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
45,10%	-19,76%	18/05/2018	31 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

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

Le fonds termine le mois d'avril sur une performance de -1,83%.

Un certain attentisme se met en place sur les marchés. Les discussions entre les autorités américaines et chinoises continuent et semblent proches d'aboutir mais une certaine lassitude des intervenants financiers émerge car les « vraies » discussions ont démarré depuis le mois de décembre. Certains préfèrent ainsi sortir des marchés financiers en attendant d'y voir plus clair. Les cours des entreprises aurifères ont reculé (-6,33%) alors que les cours de l'or baissaient légèrement (-0,95%). Les cours du métal jaune restent atones dans l'attente d'éléments nouveaux en provenance de membres de la FED. Dans le même temps, le dollar reste fort, ce qui maintient la pression sur les matières premières.

Les valeurs du secteur industriel se sont stabilisées (+0,28%). Les indicateurs économiques chinois, en particulier manufacturier, semblent indiquer une stabilisation de la situation sans tendance claire (légère baisse du PMI autour de 50 après 2 mois de remontée). Sur le minerai de fer (-0,79%), la situation se stabilise mais reste globalement tendue avec un approvisionnement brésilien durablement impacté. La réouverture de la mine de Brucutu (30Mt de production annuelle) a calmé un tout petit peu la situation. Les valeurs liées au nickel (+5,29%) et au zinc (+4,19%) ont tiré leur épingle du jeu dans un contexte difficile. Les valeurs du secteur de l'aluminium ont reculé (-1,90%) en raison de perspectives dégradées sur la demande (secteur automobile).

Les valeurs du secteur de l'énergie ont peu bougé (-0,27%) malgré une progression des cours du pétrole Brent (+7,34%). Le marché pétrolier était déjà tendu avec le respect de l'Accord de l'OPEP+ (voir au-delà pour l'Arabie Saoudite) et la situation politique au Venezuela qui a rarement été aussi confuse (la seule chose certaine est que la production continue de plonger mois après mois). D. Trump a malgré cela décidé d'arrêter les exemptions sur les exportations de pétrole iranien après fin avril. Il a parié sur le fait que les pays du Golfe compenseraient les volumes manquants sur le marché. Même si les exportations iraniennes ne seront pas réduites à zéro - la Chine, l'Inde et dans une moindre mesure la Turquie devraient continuer à en importer - le pari de D. Trump semble pour le moins osé. L'Arabie Saoudite et ses partenaires de l'OPEP+ devraient se réunir pour décider de prolonger ou non l'accord de baisse de production. Les premiers échos venant d'Arabie Saoudite et de Russie semblent militer vers une prorogation de l'accord même si les volumes réduits pourraient être moins importants. L'Iran devra toutefois avaliser l'accord. Le secteur de l'exploration et production a rebondi de 4,09% en avril grâce à l'envol de l'action Anadarko (+60%) suite aux offres de rachat successives de Chevron et Occidental Petroleum. Ce dernier semble en passe de l'emporter.

Le sort des valeurs industrielles devrait rester lié aux évolutions du conflit sino-américain à court terme. Les valeurs pétrolières continuent de profiter des rebonds du cours du pétrole dans un contexte de réduction d'offre. La poche métaux précieux pourrait profiter de la situation en cas d'évolution de la position de la FED ou d'un durcissement de la guerre commerciale.

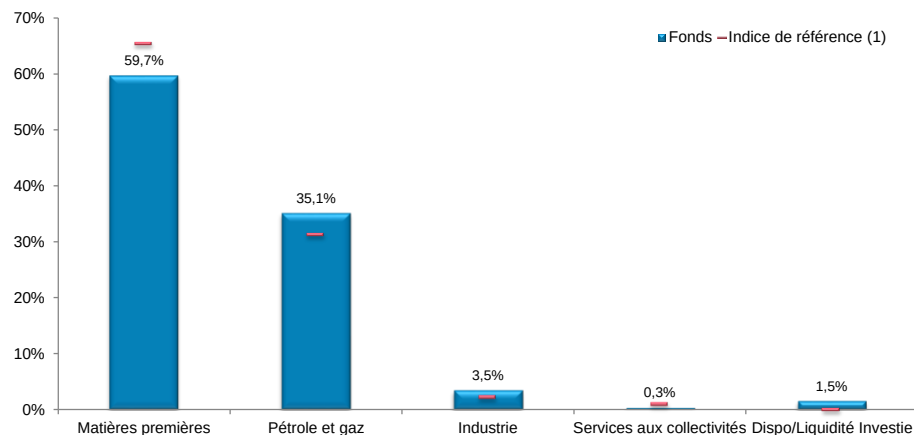
Benjamin LOUVET • Olivier DAGUIN • Gérant(s)

OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES

Reporting Mensuel - Actifs réels - avril 2019

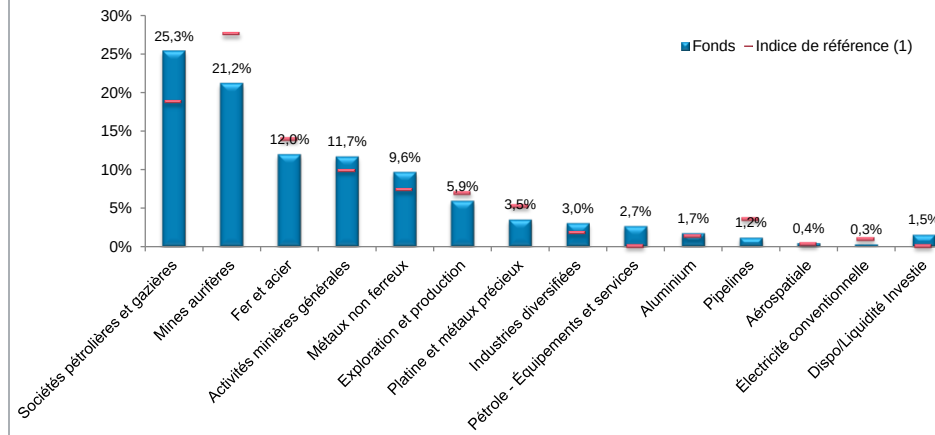


Répartition par secteur



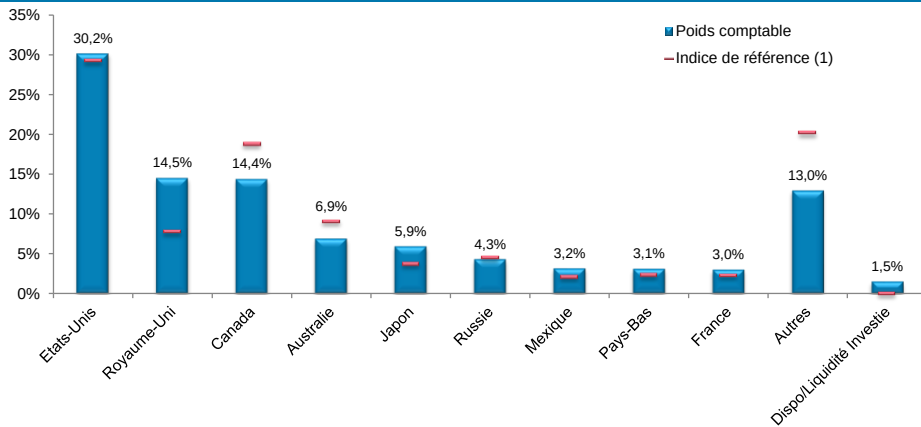
Source : OFI AM

Répartition par sous secteur



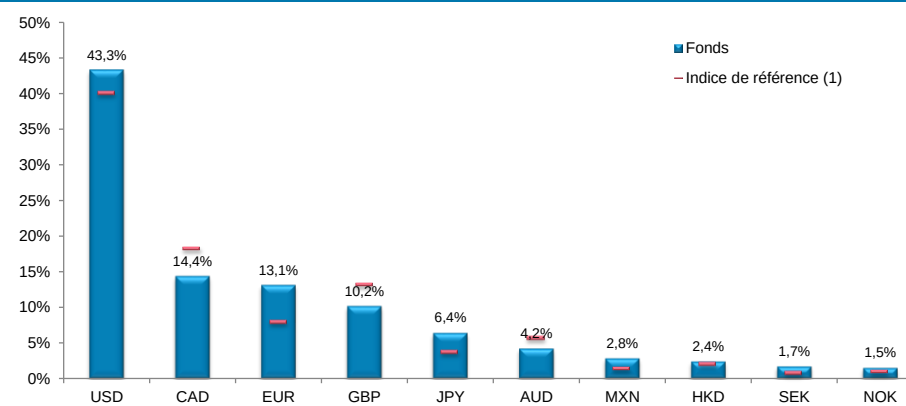
Source : OFI AM

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