

OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES



Reporting Mensuel - Actifs réels - novembre 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.

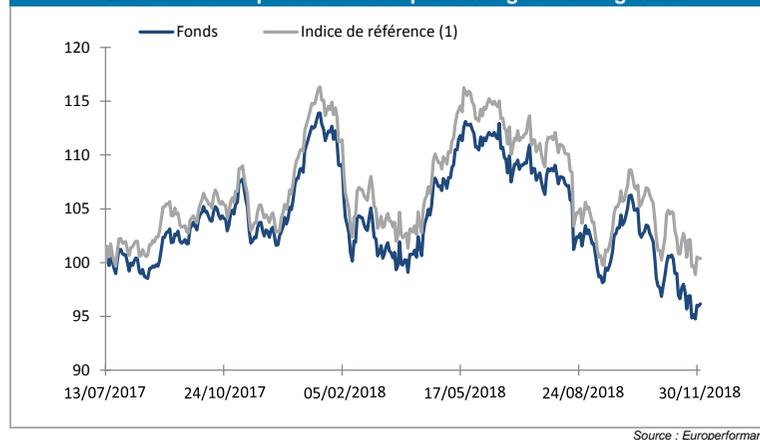
Chiffres clés au 30/11/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	7 403,97
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	13,98
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	17,73
Nombre de lignes :	111

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 :



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 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES	-3,85%	15,61%	-	-	-	-	-6,07%	16,49%	-11,30%	16,33%	-13,29%	-5,52%
Indice de référence ⁽¹⁾	0,37%	15,99%	-	-	-	-	-3,24%	16,96%	-9,03%	16,66%	-11,68%	-3,26%

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%		-11,30%	-9,03%

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



OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES

Reporting Mensuel - Actifs réels - novembre 2018



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
OFI PRECIOUS METALS PART I	9,57%	1,07%	0,10%	OPCVM
EXXON MOBIL CORP	5,14%	-0,16%	-0,01%	Sociétés pétrolières et gazières
CHEVRON CORP	5,01%	6,60%	0,27%	Sociétés pétrolières et gazières
TOTAL	4,37%	-5,38%	-0,22%	Sociétés pétrolières et gazières
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	4,12%	-5,17%	-0,20%	Sociétés pétrolières et gazières
TOTAL	28,21%		-0,05%	

Source : OFI AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
CHEVRON CORP	5,01%	6,60%	0,27%	Sociétés pétrolières et gazières
OFI PRECIOUS METALS PART I	9,57%	1,07%	0,10%	OPCVM
EVOLUTION MINING	0,92%	8,64%	0,08%	Mines aurifères

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
SCHLUMBERGER LTD	2,79%	-12,04%	-0,37%	Pétrole - Équipements et services
BP	3,61%	-8,41%	-0,29%	Sociétés pétrolières et gazières
VALE	2,64%	-9,21%	-0,28%	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
BHP GROUP	Achat	2,12%	BHP BILLITON	2,30%	Vente
EQUITRANS MIDSTREAM CORP	Achat	0,12%	VALE	3,04%	2,64%
CHEVRON CORP	4,14%	5,01%	SCHLUMBERGER LTD	3,09%	2,79%
EXXON MOBIL CORP	4,54%	5,14%	NEWCREST MINING	2,09%	1,88%
TOTAL	4,06%	4,37%	RIO TINTO	2,26%	2,06%

Source : OFI AM

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽¹⁾	Ratio d'Information
0,96	-0,06	2,57%	-0,40	-1,18

Source : Europerformance

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
48,08%	-16,73%	12/01/2018	45 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

Commentaire de gestion

Le fonds termine le mois de novembre sur une performance de -2,69%.

Les résultats des élections américaines se sont révélés sans surprise et devraient peu handicaper D. Trump dans sa lutte contre les autorités chinoises. Le conflit semble prendre une ampleur de plus en plus importante alors que devait se tenir une réunion jugée cruciale début décembre au G20 entre D. Trump et X Jinping. Les investisseurs espéraient une accalmie alors que certains indicateurs économiques commencent à marquer le pas, en particulier en Chine.

Les cours des entreprises aurifères ont légèrement progressé ce mois-ci (+1,38%) alors que les cours du métal jaune se stabilisaient. Dans un contexte chahuté, l'or joue dans une certaine mesure son rôle de valeur refuge. Nous restons globalement sous-exposés à ce secteur (27%) même si notre part d'OFI Precious Metals (-9,5%) devrait limiter le beta actions.

Les valeurs du secteur industriel ont été impactés directement par la guerre commerciale (-3,91%). La pression constante exercée par D. Trump menaçant de nouvelles sanctions la Chine ne donne aucun répit aux actions du secteur. Aucun sous-secteur n'a vraiment résisté. En particulier, les valeurs liées aux métaux ferreux (-5,34%) qui avaient plutôt bien résisté depuis de nombreux mois ont décroché également : les indicateurs économiques chinois commencent à piquer sérieusement du nez à l'image du PMI manufacturier tombé à 50 ou du PMI du secteur acier à 46,9 (presque -7 points en un mois). Nous restons sous-exposés aux valeurs industrielles (27%).

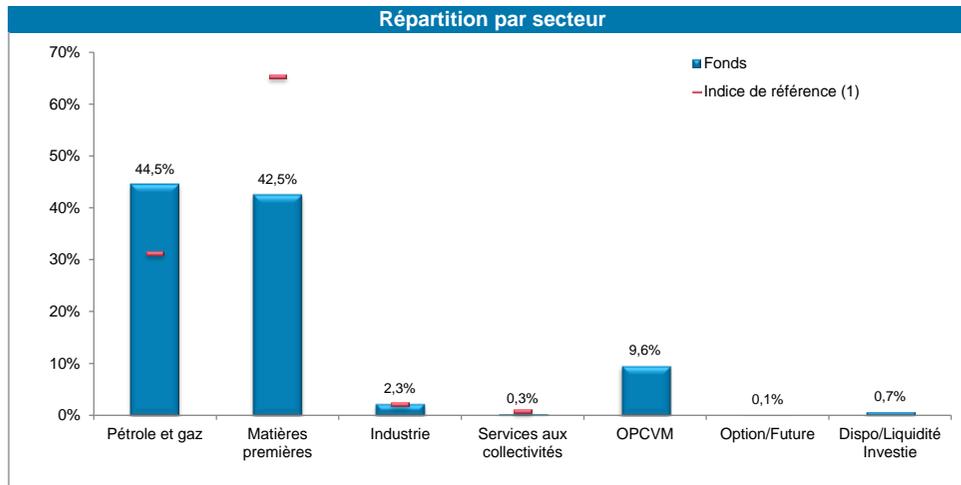
Les valeurs du secteur de l'énergie ont certes reculé (-2,98%) mais ce recul reste très mesuré comparé à celui du cours du pétrole (-21,08%). Les sous-secteurs exploration & production ainsi que les services pétroliers ont été les plus touchés car les plus sensibles à une baisse des investissements. Les intervenants semblent s'inquiéter de la combinaison de différents facteurs : exemptions américaines plus importantes que prévues à propos des exportations iraniennes, hausse de la production américaine plus importante que prévue (la hausse de 400 000 barils en un mois a marqué les esprits !) et enfin un ralentissement de l'économie mondiale qui pourrait entraîner une hausse moins importante que prévue de la demande de pétrole en 2019. Même si ces éléments ne peuvent être négligés, les intervenants semblent noircir le trait alors que les membres de l'OPEP+ se tiennent prêts à ajuster leur production rapidement afin de revenir à un équilibre offre/demande en fonction de ces nouvelles hypothèses. La réunion du G20 devrait permettre de voir si l'entente Arabie Saoudite/Russie, pilier de l'OPEP+, tient toujours. Enfin, la réunion de l'OPEP du 6 décembre sera primordiale afin de dessiner la tendance des mois à venir. Nous avons profité du mouvement de baisse des cours pour renforcer l'exposition au secteur pétrolier de 3% (via une exposition aux majors) et l'amener à 46%.

Comme le mois dernier, toutes les matières premières cycliques ont été durement touchées. Le sort des valeurs industrielles devrait rester lié au conflit sino-américain à court terme. Pour les valeurs pétrolières, même si les fondamentaux se sont légèrement dégradés, ils restent solides et nous pensons que la situation devrait se calmer rapidement et permettre un rebond des valeurs du secteur. Enfin, notre poche métaux précieux pourrait servir de valeur refuge si jamais les choses s'envenimaient.

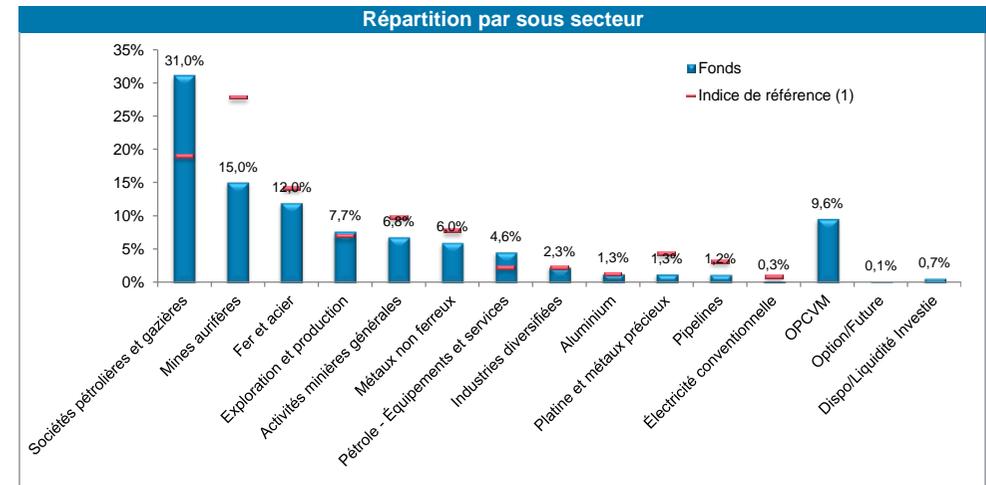
Benjamin LOUVET • Olivier DAGUIN • Gérant(s)

OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES

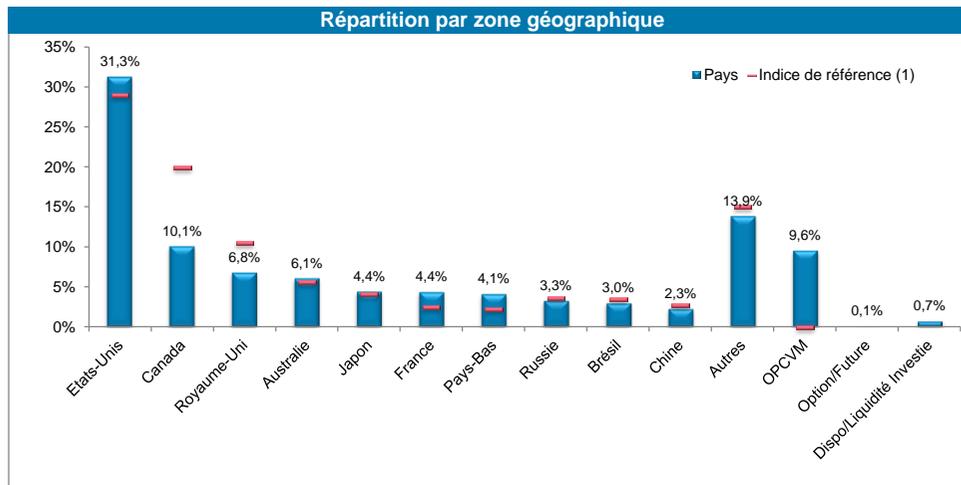
Reporting Mensuel - Actifs réels - novembre 2018



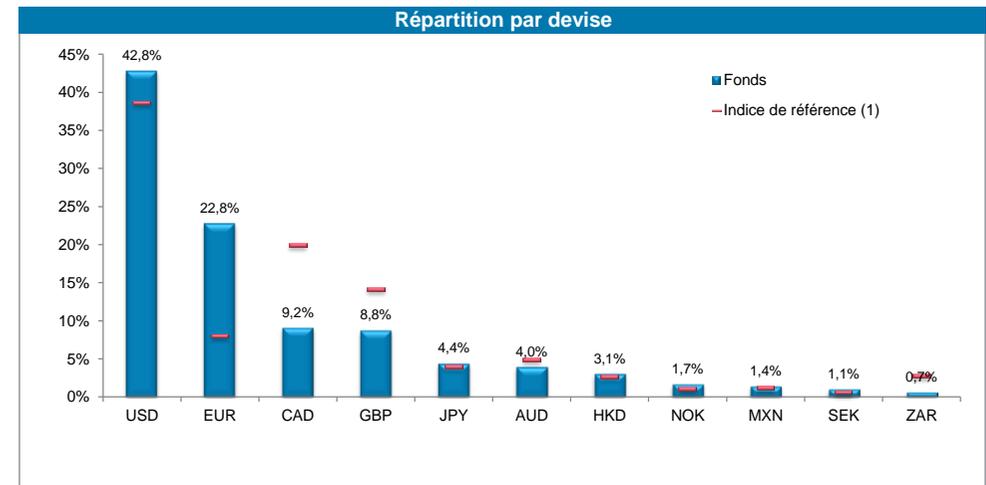
Source : OFI AM



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

