

OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES I EUR



Reporting Mensuel - Actifs réels - avril 2020

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.

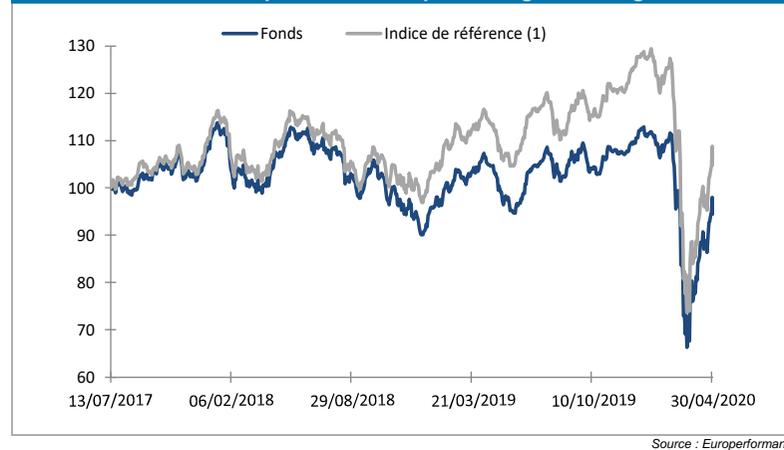
Chiffres clés au 30/04/2020

Valeur Liquidative (en euros) :	33,28
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	0,43
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	15,20
Nombre de lignes :	90

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0579278010
Ticker Bloomberg :	OFMSLRA 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 :	21/01/2011 - 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 :	1,19%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

Evolution de la performance depuis changement de gestion

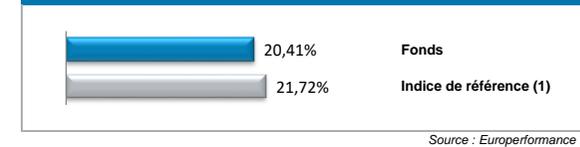


Profil de risque

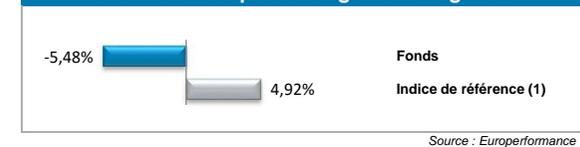
Niveau :



Performance sur le mois



Performance depuis changement de gestion



Performances & Volatilités

	Depuis changement de gestion		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES I EUR	-5,48%	26,71%	-	-	-	-	-7,35%	30,23%	-15,70%	49,71%	-11,02%	-11,89%
Indice de référence ⁽¹⁾	4,92%	28,51%	-	-	-	-	-5,14%	30,92%	-17,83%	65,20%	-11,41%	-13,27%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017							0,71%	0,56%	1,65%	1,41%	-2,07%	5,89%	8,26%	10,35%
2018	0,52%	-6,08%	-1,61%	6,04%	3,68%	-1,21%	-0,49%	-6,72%	2,58%	-5,41%	-2,68%	-4,60%	-15,63%	-10,52%
2019	9,17%	2,45%	1,75%	-1,86%	-7,21%	10,05%	1,66%	-0,03%	-0,19%	0,51%	1,07%	4,44%	22,76%	29,32%
2020	-4,33%	-10,93%	-17,84%	20,41%									-15,70%	-17,83%

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 I EUR



Reporting Mensuel - Actifs réels - avril 2020

5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
TOTAL	3,83%	-7,18%	-0,41%	Sociétés pétrolières et gazières
CHEVRON CORP	3,28%	27,19%	1,10%	Sociétés pétrolières et gazières
RIO TINTO	3,25%	1,56%	0,06%	Activités minières générales
BP	3,11%	-7,30%	-0,34%	Sociétés pétrolières et gazières
ROYAL DUTCH SHELL PLC	3,11%	-5,03%	-0,23%	Sociétés pétrolières et gazières
TOTAL	16,59%		0,18%	

Source : OFI AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
CHEVRON CORP	3,28%	27,19%	1,10%	Sociétés pétrolières et gazières
KINROSS GOLD	1,95%	66,98%	0,98%	Mines aurifères
WHEATON PRECIOUS METALS	2,84%	37,40%	0,97%	Platine et métaux précieux

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
TOTAL	3,83%	-7,18%	-0,41%	Sociétés pétrolières et gazières
BP	3,11%	-7,30%	-0,34%	Sociétés pétrolières et gazières
ROYAL DUTCH SHELL PLC	3,11%	-5,03%	-0,23%	Sociétés pétrolières et gazières

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
HOWMET AEROSPACE	Achat	0,65%
EVOLUTION MINING	1,67%	1,99%
MMC NORILSK NICKEL ADR	1,73%	1,91%
GRUPO MEXICO SAB DE CV	1,69%	1,79%
SARACEN MINERAL HOLDINGS LTD	1,67%	1,76%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ARCONIC	1,03%	Vente
Total	5,74%	3,83%
BP	4,66%	3,11%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	4,56%	3,11%
CHEVRON CORP	4,05%	3,28%

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽¹⁾	Ratio d'Information
0,97	-0,03	5,20%	-0,20	-0,31

Source : Europerformance

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
58,82%	-39,32%	03/01/2020	11 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

Commentaire de gestion

Le fonds termine le mois d'avril sur une performance de +20,41%.

L'épidémie de coronavirus reste au cœur des préoccupations même si la sortie du confinement plus ou moins proche dans de nombreux pays redonne des perspectives plus optimistes aux investisseurs.

Les entreprises du secteur aurifère (+37,69%) ont très fortement progressé dans le sillage des cours du métal jaune (+6,44%). Après la contreperformance du mois dernier, les actions aurifères ont rattrapé leur retard. Les nouvelles annonces d'injections de liquidité par les banques centrales et de plans fiscaux par les gouvernements ont semble-t-il convaincu les investisseurs de la durabilité de cours élevés sur l'or, ce qui a pu aussi contribuer à ramener des investisseurs vers les actions aurifères, secteur relativement délaissé depuis quelques années. Les valorisations des entreprises n'ont pas été trop impactées pour celles qui ont dû arrêter des mines à cause du Covid (Mexique, certains pays d'Amérique du Sud), les investisseurs jugeant le problème très passager. Nous restons surpondérés sur ce secteur (38,5%) même si nous avons pris un peu de bénéfices en fin de mois.

Les métaux de base ont bien rebondi (+13,29%). Malgré un PMI manufacturier mondial en avril (39,7) au plus bas depuis mars 2009, les différents plans de relance ont semble-t-il rassuré les investisseurs sur la capacité de l'économie à retrouver assez rapidement son rythme pré-Covid. Au niveau des sous-secteurs, la performance est assez contrastée. Les entreprises du secteur de l'aluminium et du cuivre rebondissent de 23% tandis que les autres secteurs affichent des rebonds plus modestes (entre 5 et 15%). Après avoir remonté l'exposition au secteur en début de mois (29%), nous avons pris quelques bénéfices ces derniers jours pour ramener le poids du secteur à 26,5%.

Les valeurs du secteur de l'énergie ont progressé (+9,32%) alors que les cours du Brent se stabilisaient (+0,49%) autour des 26\$. En début de mois, devant l'ampleur de la baisse de la demande mondiale (au moins -25%) et sous la pression de D. Trump, les membres de l'OPEP+ ont annoncé une baisse de production historique de 10 millions de barils par jour. Après avoir anticipé cette décision, les cours ont fortement reflué jusqu'en milieu de mois et le constat que les stocks se remplissaient à grande vitesse dans le monde. On a ainsi vu pour la première fois de l'histoire les cours du pétrole à terme américain brièvement passer en négatif la veille de l'échéance du contrat. Les cours se sont repris par la suite dans l'espoir d'une reprise de la demande mondiale. Concernant les sous-secteurs, les majors pétrolières ont faiblement progressé (+4%) alors que les secteurs qui avaient le plus souffert le mois dernier, comme l'exploration & production et les services pétroliers, ont rattrapé une partie de leur retard (+35% et +27% respectivement). Le raffinement affiche également une très belle progression (+28%). A noter la surréaliste décorrélation au sein des majors entre les valeurs européennes et américaines : Total et BP perdent ainsi 7% sur le mois tandis que dans le même temps, Chevron et Exxon progressent de 27% et 23% ! Nous sommes exposés au secteur à hauteur de 28,5% : nous avons en début de mois allégé le secteur de 4% avant la réunion de l'OPEP+ et légèrement en fin de mois dans le cadre d'un allègement plus global du portefeuille.

L'épidémie de coronavirus reflue grâce aux plans de confinement mis en place un peu partout dans le monde. Après les pays asiatiques, c'est autour des pays européens de mettre en place le déconfinement, suscitant à la fois espoir et inquiétude.

Dans ce contexte incertain, nous restons surexposés aux valeurs du secteur des métaux précieux. Les injections de liquidité des banques centrales et les plans fiscaux s'enchaînent un peu partout pour relancer l'économie et sont la meilleure garantie d'un maintien élevé des cours de l'or. A moyen terme, ces plans de relance devraient permettre une relance de la consommation, nous pourrions alors revenir à une allocation plus en adéquation avec la reprise économique attendue.

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

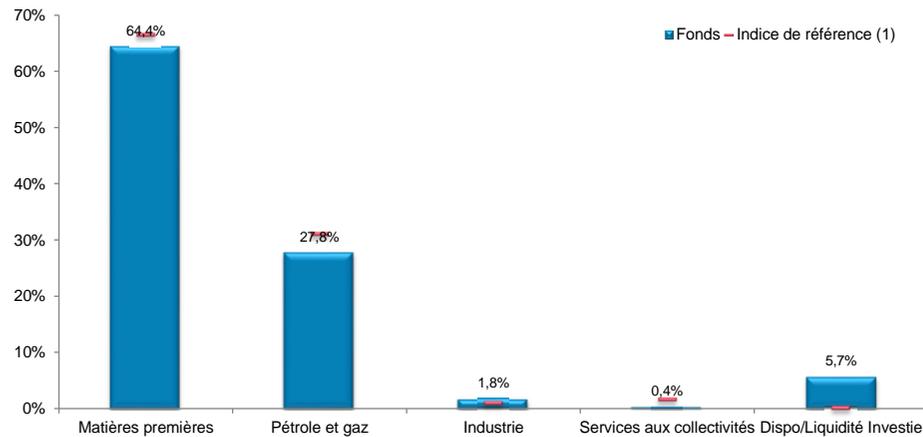


OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES I EUR

Reporting Mensuel - Actifs réels - avril 2020

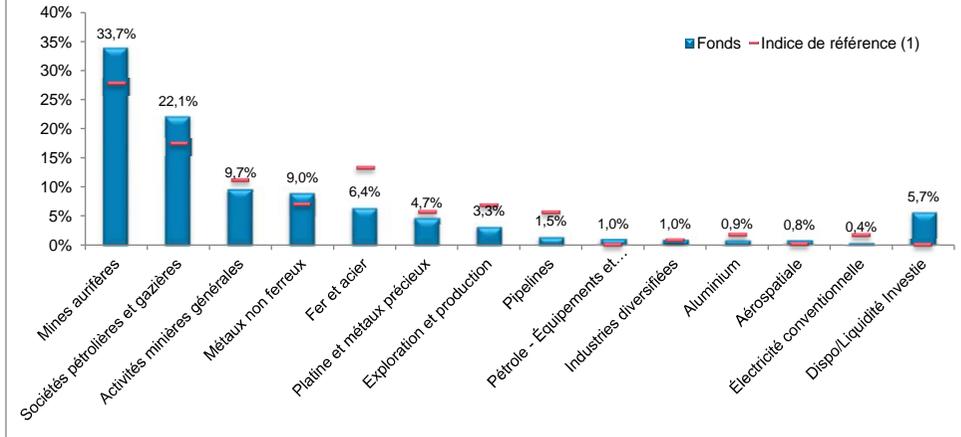


Répartition par secteur



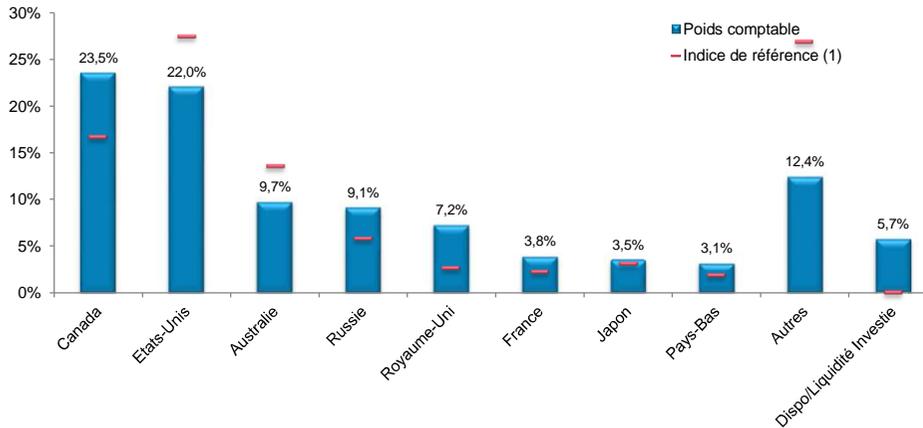
Source : OFI AM

Répartition par sous secteur



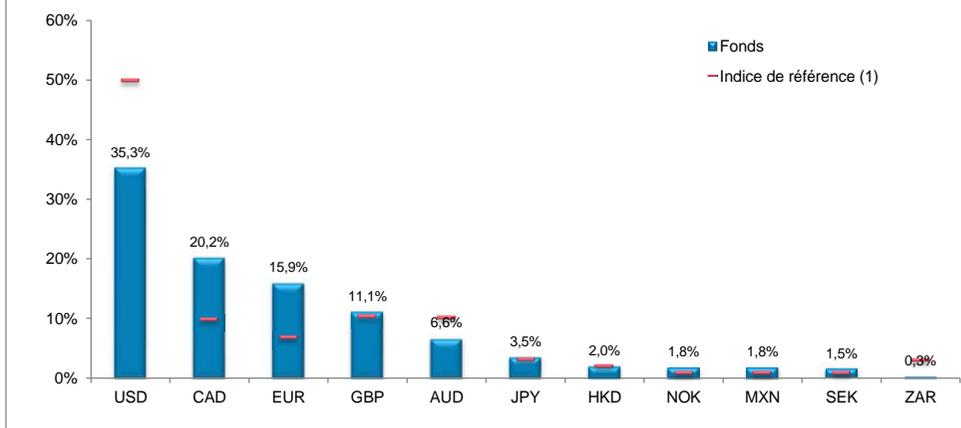
Source : OFI AM

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

