OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES I EUR

Reporting Mensuel - Actifs réels - février 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.

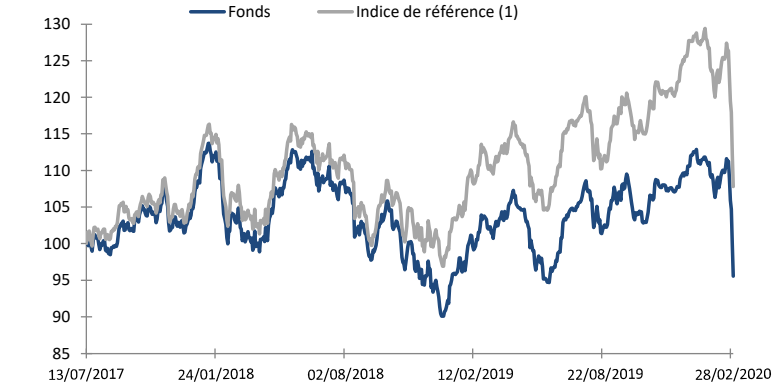
Chiffres clés au 28/02/2020

Valeur Liquidative (en euros) :	33,64
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	0,52
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	15,43
Nombre de lignes :	87

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



Source : Europerformance

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 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	-4,46%	*15,91%*	-	-	-	-	-6,48%	*16,26%*	-14,79%	-	-9,76%	-11,01%
Indice de référence [1]	7,82%	*16,91%*	-	-	-	-	-2,59%	*18,20%*	-15,56%	-	-6,86%	-10,51%

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%											-14,79%	*-15,56%*

** 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 I EUR

Reporting Mensuel - Actifs réels - février 2020

5 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
CHEVRON CORP	4,01%	-11,44%	-0,49%	Sociétés pétrolières et gazières
TOTAL	3,59%	-13,03%	-0,51%	Sociétés pétrolières et gazières
EXXON MOBIL CORP	3,33%	-15,64%	-0,56%	Sociétés pétrolières et gazières
ROYAL DUTCH SHELL PLC	3,37%	-16,98%	-0,63%	Sociétés pétrolières et gazières
BP	3,17%	-13,73%	-0,46%	Sociétés pétrolières et gazières
TOTAL	**17,47%**		**-2,65%**	

Source : OFI AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
LUNDIN GOLD	2,21%	-1,94%	-0,04%	Mines aurifères
FRANCO-NEVADA CORP	3,04%	-4,79%	-0,14%	Mines aurifères
PAN AMERICA SILVER	1,91%	-13,01%	-0,25%	Platine et métaux précieux

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
EXXON MOBIL CORP	3,33%	-15,64%	-0,56%	Sociétés pétrolières et gazières
ROYAL DUTCH SHELL PLC	3,37%	-16,98%	-0,63%	Sociétés pétrolières et gazières
TOTAL	3,59%	-13,03%	-0,51%	Sociétés pétrolières et gazières

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Libellé	Poids M-1	Poids M
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	1,42%	1,78%
TOTAL	3,38%	3,59%
BARRICK GOLD	1,61%	1,94%
WHEATON PRECIOUS METALS	2,61%	2,92%
CHEVRON CORP	3,79%	4,01%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements

Libellé	Poids M-1	Poids M
DETOUR GOLD	1,37%	Vente
POLYUS GOLD OJSC	1,88%	2,06%

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques *(fréquence hebdomadaire)*

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe [1]	Ratio d'Information
0,93	-0,08	4,68%	-0,30	-0,94

Source : Europerformance

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
55,77%	-15,09%	03/01/2020	8 semaine(s)	-

Source : Europerformance

Commentaire de gestion

Le fonds termine le mois de février sur une performance de -10,92%.

Les entreprises du secteur aurifère (-8,01%) ont reculé fortement au contraire des cours du métal jaune (-0,60%). La baisse s'est faite sur les 2 derniers jours du mois dans le sillage des cours de l'or (qui étaient en forte progression jusque-là). Les cours de l'or et des actions aurifères ont été victimes de prises de profit par les agents devant payer les appels de marge sur leurs positions perdantes (actions génériques…). La Chine sort petit à petit de la situation de confinement lié au coronavirus, l'activité reprend doucement. Mais dans le même temps, le nombre de cas a subitement accéléré en Corée du Sud, Iran et Italie. Les intervenants commencent à prendre peur de l'ampleur que l'épidémie pourrait prendre. Nous restons surpondérés sur ce secteur (41%).

Les métaux de base ont fortement corrigé (-12,20%). Le ralentissement très marqué de l'activité en Chine dans les régions confinées a impacté directement les cours des valeurs du secteur, la Chine représentant 50% de la consommation mondiale de métaux industriels. Même si l'activité a repris petit à petit au cours de la deuxième quinzaine de février, il faudra du temps pour s'en remettre. Par ailleurs, la situation sanitaire dans d'autres pays et en particulier en Europe fait peser un risque non négligeable sur la consommation. Tous les sous-secteurs perdent approximativement 12%. Nous restons sous-investis sur ce secteur (24%).

Les valeurs du secteur de l'énergie ont fortement reculé (-13,75%) dans le sillage des cours du Brent (-11,62%). Les cours du Brent ont perdu environ 7$ suite à l'épidémie de coronavirus pour finir le mois à 50$. La Russie a refusé une première offre de l'OPEP visant à réduire la production de 600 000 à 1 million de barils par jour en plus des coupes actuelles. Le sujet pourrait toutefois revenir sur le devant de la scène lors de la réunion de l'OPEP+ prévue le 5 et 6 mars. La baisse est assez uniforme entre les sous-secteurs même si le stockage résiste mieux (-7%) et que les services à contrario baissent plus fortement (-17%). Nous restons sous-pondérés sur ce secteur (31%).

Alors que l'activité en Chine reprend petit à petit après l'épidémie de coronavirus, il semble que la situation se détériore rapidement dans d'autres pays (Corée du Sud, Iran, Italie principalement).Dans ce contexte difficile à court terme, nous préférons maintenir notre surexposition aux valeurs du secteur des métaux précieux. En fonction des opportunités, nous pourrions continuer à basculer vers les secteurs plus cycliques, politique que nous avions débuté de façon modérée le mois dernier.

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

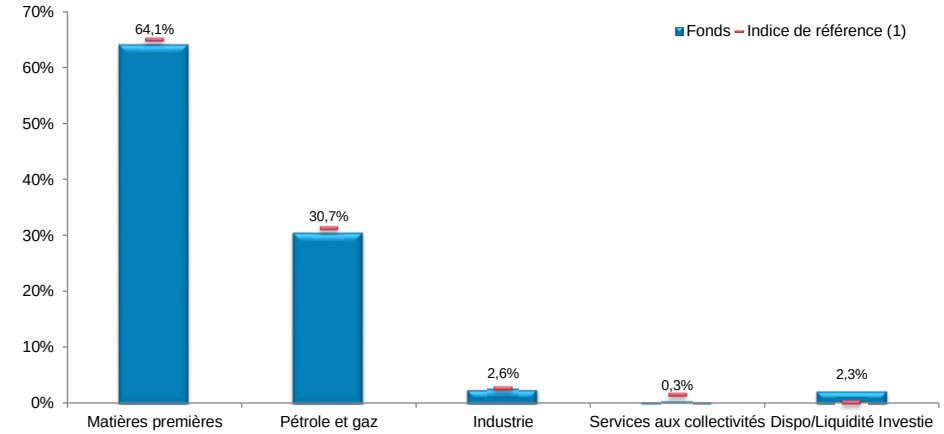
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@CommoOFI

OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES I EUR

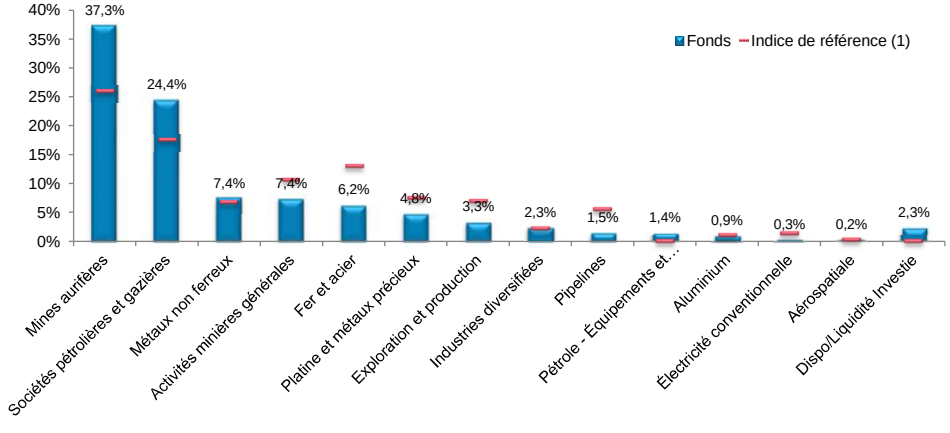
Reporting Mensuel - Actifs réels - février 2020

Répartition par secteur



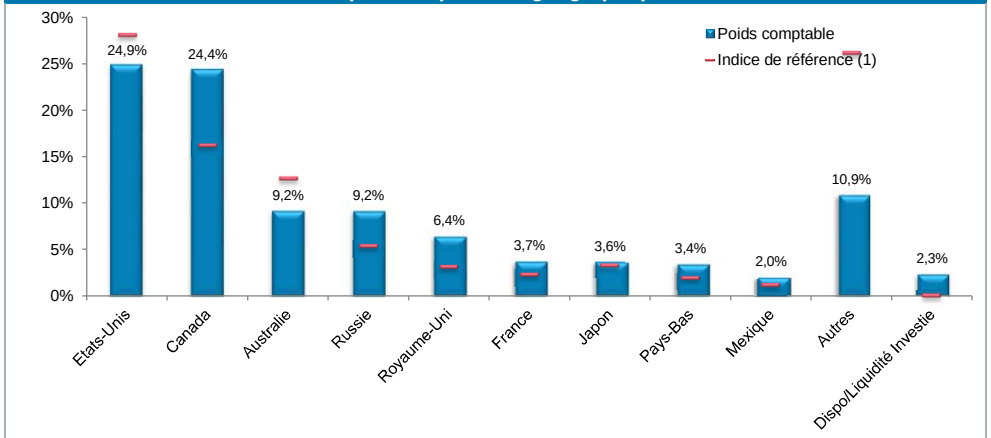
Source : OFI AM

Répartition par sous secteur



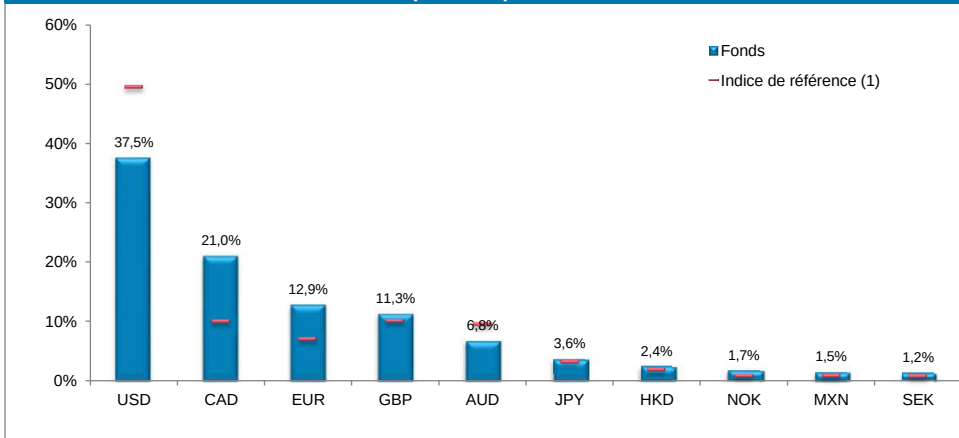
Source : OFI AM

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

@CommoOFI