OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES

Reporting Mensuel - Actifs réels - mai 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.

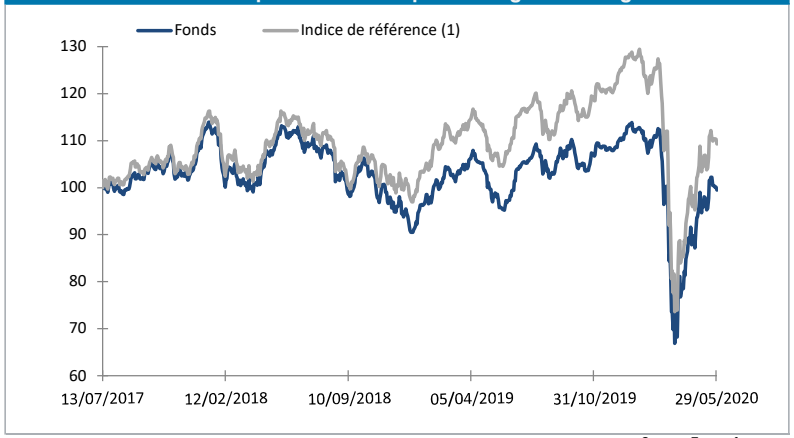
Chiffres clés au 29/05/2020

Valeur Liquidative (en euros) :	7 658,13
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	14,46
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	15,83
Nombre de lignes :	87

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 :	0,89%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

Evolution de la performance depuis changement de gestion

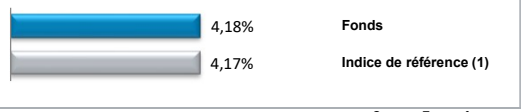


Source : Europerformance

Profil de risque

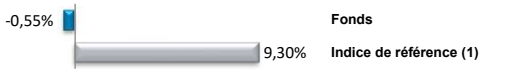
Niveau : 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7

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	-0,55%	*26,78%*	-	-	-	-	4,45%	*40,65%*	-11,98%	*45,56%*	-8,05%	3,16%
Indice de référence [1]	9,30%	*28,40%*	-	-	-	-	3,72%	*42,03%*	-14,40%	*57,42%*	-9,28%	1,37%

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%*
2020	-4,21%	-10,92%	-17,79%	20,46%	4,18%								-11,98%	*-14,40%*

** 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 - mai 2020

5 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
TOTAL	3,72%	2,36%	0,09%	Sociétés pétrolières et gazières
RIO TINTO	3,33%	14,95%	0,49%	Activités minières générales
BHP GROUP	3,13%	14,21%	0,44%	Activités minières générales
CHEVRON CORP	3,12%	-1,85%	-0,06%	Sociétés pétrolières et gazières
WHEATON PRECIOUS METALS	2,93%	12,13%	0,34%	Platine et métaux précieux
TOTAL	**16,23%**		**1,29%**	

Source : OFI AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
PAN AMERICAN SILVER	1,67%	35,35%	0,51%	Platine et métaux précieux
RIO TINTO	3,33%	14,95%	0,49%	Activités minières générales
BHP GROUP	3,13%	14,21%	0,44%	Activités minières générales

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
ROYAL DUTCH SHELL PLC	2,86%	-8,37%	-0,26%	Sociétés pétrolières et gazières
BP	2,90%	-5,76%	-0,18%	Sociétés pétrolières et gazières
BARRICK GOLD	1,79%	-8,57%	-0,16%	Mines aurifères

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Libellé	Poids M-1	Poids M
EVOLUTION MINING	1,99%	2,32%
SARACEN MINERAL HOLDINGS LTD	1,76%	2,03%
NEWCREST MINING	1,32%	1,43%
ROYAL GOLD	2,24%	2,33%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements

Libellé	Poids M-1	Poids M
PRETIUM RESOURCES	0,95%	Vente
IMPALA PLATINUM HOLDINGS	0,35%	Vente
ROYAL DUTCH SHELL PLC	3,11%	2,62%
BP	3,11%	2,70%
CHEVRON CORP	3,28%	2,97%

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques *(fréquence hebdomadaire)*

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (1)	Ratio d'Information
0,97	0,02	5,05%	0,13	0,14

Source : Europerformance

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
61,54%	-39,31%	03/01/2020	11 semaine(s)	-

Source : Europerformance

Commentaire de gestion

Le fonds termine le mois de mai sur une performance de +4,18%. Le déconfinement démarre dans les économies développées et semble se passer correctement pour le moment, suscitant un vent d'optimisme sur les marchés financiers.

Les entreprises du secteur aurifère (+7,10%) ont progressé dans le sillage des cours du métal jaune (+1,89%). Les injections de liquidité par les banques centrales et les plans fiscaux, à l'image du nouveau plan européen de 750 milliards d'euros, continuent de porter les cours de l'or. Les valorisations des entreprises évoluent toutefois en ordre dispersé avec une progression homogène pour les grands acteurs du secteur et des sorts plus divers pour les autres. L'activité des mines reprenant son cours en Amérique centrale et du Sud, les valeurs concernées (Pan American Silver, Lundin Gold…) ont rattrapé leur retard du mois dernier. Nous restons surpondérés sur ce secteur (38%) même si nous avons pris un peu de bénéfices.

Les métaux de base ont continué leur progression (+5,77%). Les PMI manufacturiers ont logiquement rebondi dans le sillage de la réouverture des économies. Les mines sont sur le point de rouvrir au Pérou, ce qui a particulièrement affecté la production mondiale de cuivre et de zinc (2ème producteur mondial) ces dernières semaines. Ces 2 secteurs progressent sur le mois de 3,10% et 4,06%. Les entreprises du secteur du fer et du nickel (+14,58% et +13,66%) ont profité des interruptions de production au Brésil, très touché par l'épidémie de coronavirus. L'aluminium et l'acier restent dans une situation difficile (-4,04% et +1,64%), l'offre n'ayant pas eu le temps de s'ajuster. L'exposition au secteur des métaux de base se situe actuellement à 26%.

Les valeurs du secteur de l'énergie ont peu évolué (+0,16%) alors que les cours rebondissaient très fort (+40,83%), passant de 26 à 38$. Alors que les cours du pétrole étaient descendus jusqu'à 10$ le mois dernier, le rebond actuel peut sembler surprenant. En réalité, il s'explique par deux phénomènes. Premièrement, l'accord de l'OPEP+ (baisse de 10 millions de barils/jour de l'offre) a été respecté à 90% alors que certains acteurs rechignaient à des coupes beaucoup moins franches il y a encore quelques mois, Russie en tête. Deuxièmement, les entreprises de pétrole de schiste ont réduit en quelques semaines leur production de 25% à 30%. En 2016, lors de la dernière baisse marquée des cours, l'ajustement avait été très long à se dessiner (9 mois). Les économies rouvrant dans le même temps, la demande reprend des couleurs et les stocks commencent à diminuer même si cela prendra beaucoup de temps à se normaliser. Des acteurs du shale commençant déjà à remonter significativement leur production, la poursuite marquée de la baisse des stocks dépendra donc essentiellement du respect de l'accord OPEP+ dans les mois qui viennent. Concernant les sous-secteurs, les majors pétrolières ont légèrement reculé (-0,53%) alors que le raffinage, le stockage et les services pétroliers progressent de 4 à 6%. Nous sommes exposés au secteur à hauteur de 26%.

Les injections de liquidités des banques centrales et les plans fiscaux devraient continuer de porter les cours de l'or et des actions du secteur. Concernant les secteurs cycliques, les valeurs pétrolières présentent un potentiel intéressant à moyen terme. Les valeurs industrielles seront portées par la reprise économique même si son ampleur est incertaine.

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

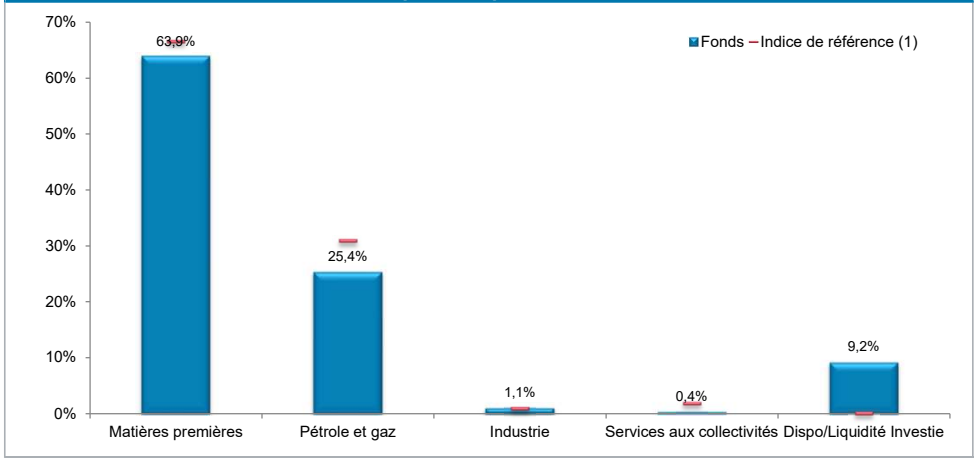
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@CommoOFI

OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES

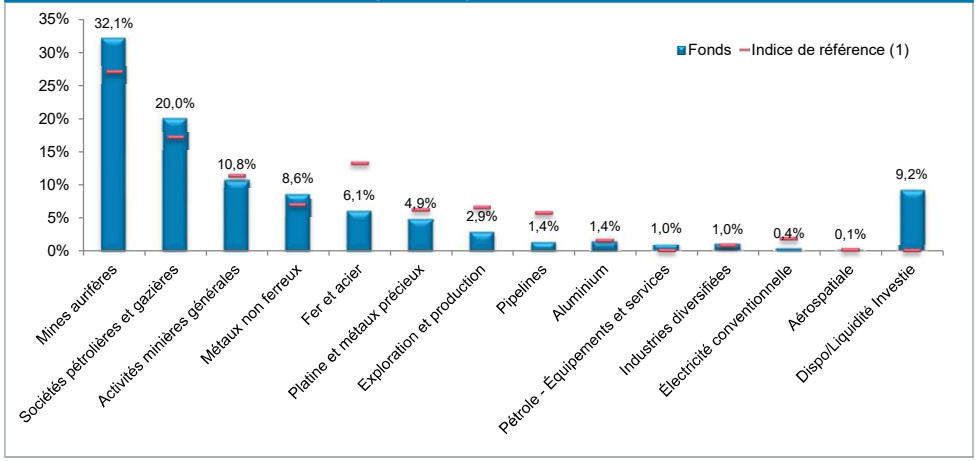
Reporting Mensuel - Actifs réels - mai 2020

Répartition par secteur



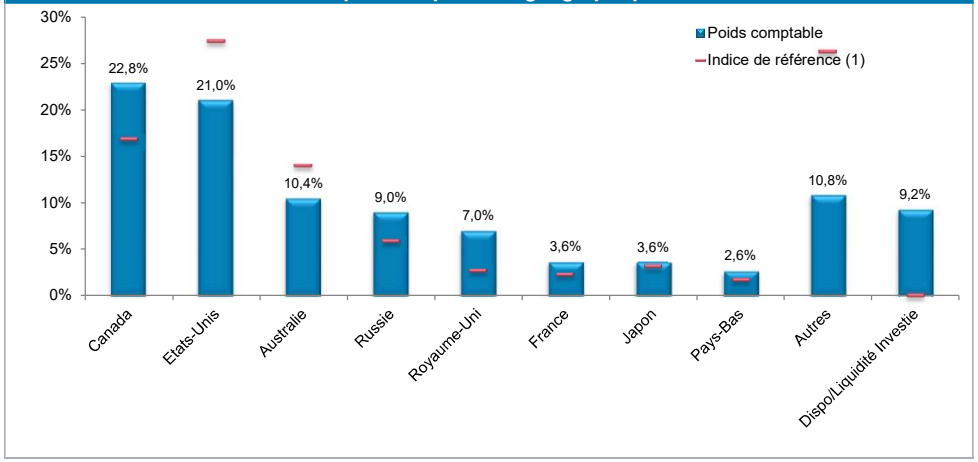
Source : OFI AM

Répartition par sous secteur



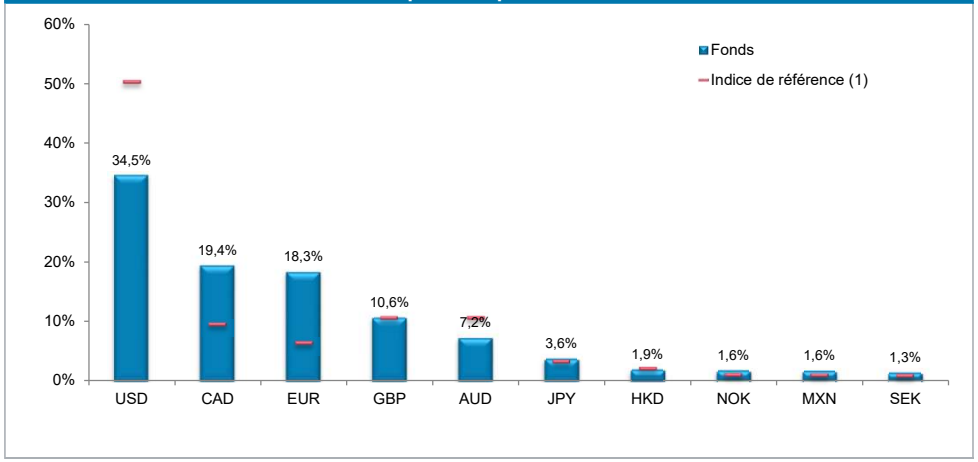
Source : OFI AM

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