

# OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES I EUR



## Reporting Mensuel - Actifs réels - août 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.

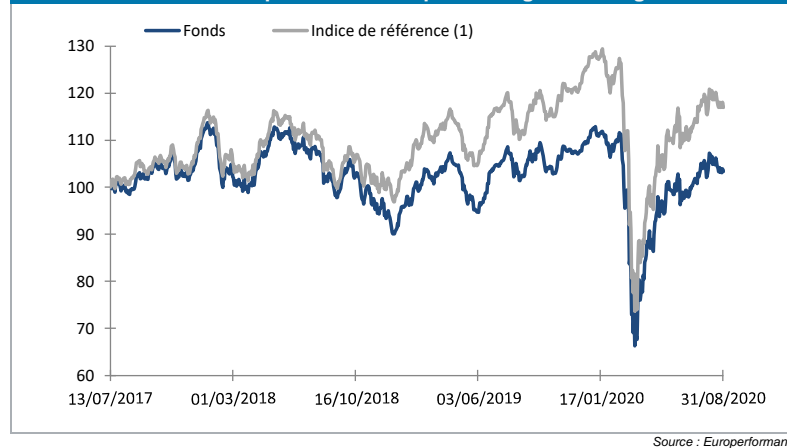
### Chiffres clés au 31/08/2020

Valeur Liquidative (en euros) :	36,40
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	0,33
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	16,51
Nombre de lignes :	82

### Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0579278010
Ticker Bloomberg :	OFMSLRA LX Equity
Classification Europerformance :	Actions autres secteurs particuliers
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	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 acquies :	Néant
Commission de rachat acquies :	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

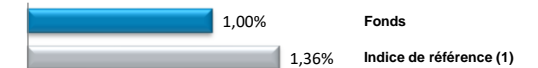


### Profil de risque

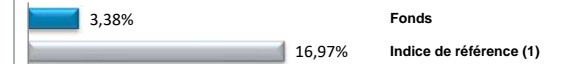
Niveau :



### 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	3,38%	25,96%	-	-	2,08%	24,60%	-2,36%	12,83%	-7,80%	46,98%	8,20%	4,99%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	16,97%	27,53%	-	-	12,35%	24,96%	1,04%	37,78%	-8,39%	46,22%	8,48%	7,02%

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%	4,18%	1,47%	2,44%	1,00%					-7,80%	-8,39%

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 - août 2020

## 5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
RIO TINTO	6,65%	-0,82%	-0,05%	Activités minières générales
TOTAL	4,60%	5,75%	0,24%	Sociétés pétrolières et gazières
CHEVRON CORP	3,36%	-1,14%	-0,04%	Sociétés pétrolières et gazières
BP	3,16%	-3,15%	-0,10%	Sociétés pétrolières et gazières
WHEATON PRECIOUS METALS	3,12%	-2,87%	-0,09%	Mines aurifères
<b>TOTAL</b>	<b>20,89%</b>		<b>-0,04%</b>	

Source : OFI AM

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
FREEMPORT MCMORAN COPPER GOLD	2,26%	19,46%	0,42%	Métaux non ferreux
TOTAL	4,60%	5,75%	0,24%	Sociétés pétrolières et gazières
POLYMETAL INTL	1,79%	7,95%	0,14%	Mines aurifères

Source : OFI AM

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
SARACEN MINERAL HOLDINGS LTD	1,94%	-11,29%	-0,24%	Mines aurifères
FRANCO-NEVADA CORP	2,60%	-6,86%	-0,19%	Mines aurifères
EXXON MOBIL CORP	2,46%	-6,15%	-0,15%	Sociétés pétrolières et gazières

Source : OFI AM

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
Total	4,26%	4,94%
AKER BP ASA	1,00%	1,62%
LUNDIN ENERGY	1,03%	1,63%
CHEVRON CORP	3,24%	3,48%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	2,98%	3,21%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
HIGHLAND GOLD MINING	1,79%	Vente
MITSUBISHI MATERIALS	0,49%	Vente
SARACEN MINERAL HOLDINGS LTD	2,13%	1,75%
FRANCO-NEVADA CORP	2,73%	2,47%
COEUR D ALENE MINES	1,00%	0,75%

Source : OFI AM

## Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(1)</sup>	Ratio d'Information
0,96	-0,06	5,37%	-0,04	-0,65

Source : Europerformance

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
56,86%	-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

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



## Commentaire de gestion

Le fonds termine le mois d'août sur une performance de +1%.

Les entreprises du secteur aurifère (-1,40%) ont reculé dans le sillage des cours du métal jaune (-1,45%). Après un début de mois en hausse, la publication des minutes de la dernière réunion de la Réserve Fédérale américaine (FED), faisant apparaître des réticences à la mise en place d'un contrôle de la courbe des taux outre-Atlantique, ont entraîné un recul des cours du métal jaune. Mais la confirmation en fin de mois par Jerome Powell, lors de la réunion de Jackson Hole, de l'adoption d'une gestion plus souple de l'objectif d'inflation de la FED, a amené les investisseurs à anticiper une remontée de l'inflation dans les prochains trimestres. Cela a de nouveau orienté les taux réels à la baisse et permis à l'or de finir le mois quasiment à l'équilibre. Les discussions sur un nouveau plan fiscal aux Etats-Unis se sont par ailleurs arrêtées sans trouver de compromis. Nous restons surpondérés sur ce secteur (35,5%) même si nous avons pris des bénéfices en début de mois.

Les métaux de base ont bien progressé (+6,75%). Les PMI manufacturiers continuent de remonter, tout particulièrement aux Etats-Unis. Même si les inquiétudes en Amérique du Sud, particulièrement au Chili, semblent se calmer, la vigueur de la demande chinoise continue de surprendre. Les importations chinoises de cuivre battent ainsi des records et les stocks du LME sont ainsi au plus bas sur le métal rouge. A l'exception des entreprises du secteur du fer et du nickel (+1,67% et -1,93% respectivement), les autres secteurs progressent de 8% (aluminium, acier, zinc) à 11% (cuivre). L'exposition au secteur des métaux de base est restée inchangée à 24,5%.

Les valeurs du secteur de l'énergie ont légèrement progressé (+0,70%) dans le sillage des cours du Brent (+2,71% en euro). Alors que l'OPEP+ continue de piloter l'offre pour réduire progressivement les stocks accumulés pendant le pic de l'épidémie de coronavirus, des inquiétudes sur la demande commencent à réapparaître avec le rebond de l'épidémie en Europe. Même si des confinements ne semblent plus à l'ordre du jour, la baisse de confiance des consommateurs pourrait limiter quelque peu la demande. Le secteur aérien, dont l'activité est revenue à peu ou prou 50% de son rythme pré-covid, semble ainsi stagner de nouveau. Les quarantaines entre pays européens décidées du jour au lendemain limitent les velléités de départ à l'étranger et donc le trafic aérien. Côté offre, l'OPEP+ réduit désormais sa production de 7,7 millions de barils/jour contre 9,7 précédemment. La production américaine se stabilise autour de 10,5 millions de barils. Le nombre de foreuses en activité aux Etats-Unis reste stable et très faible (environ 180 contre 700 avant le coronavirus), la production de pétrole de schiste ne devrait pas rebondir à court terme. L'exposition au secteur de l'énergie a été remontée à 32,5% en début de mois.

Le maintien d'une politique très accommodante des banques centrales qui se disent par ailleurs prêtes à laisser filer l'inflation à court terme devrait continuer de porter les cours de l'or et des actions du secteur dans les prochains mois. Les valeurs industrielles profitent par ailleurs du rebond plus important que prévu de l'économie chinoise. Les valeurs pétrolières devraient elles profiter à moyen terme d'un rebond des cours du pétrole même si les perspectives de demande à court terme sont plus floues avec l'évolution de l'épidémie de coronavirus.

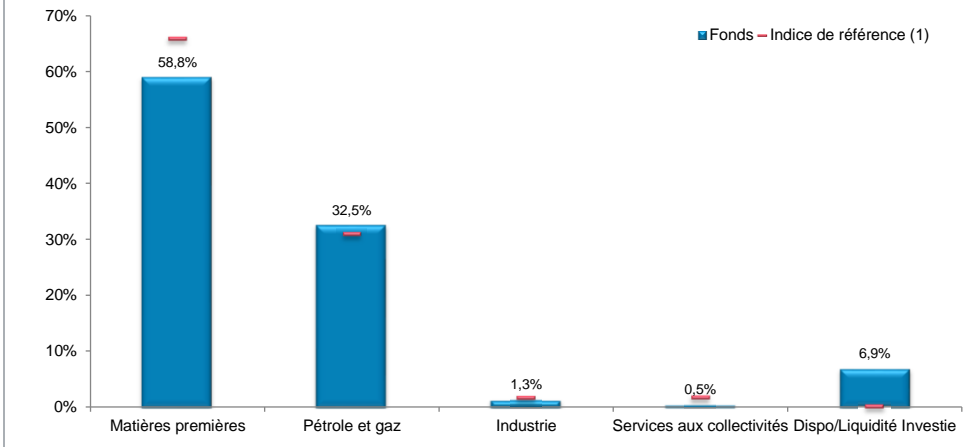
Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

# OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES I EUR

Reporting Mensuel - Actifs réels - août 2020

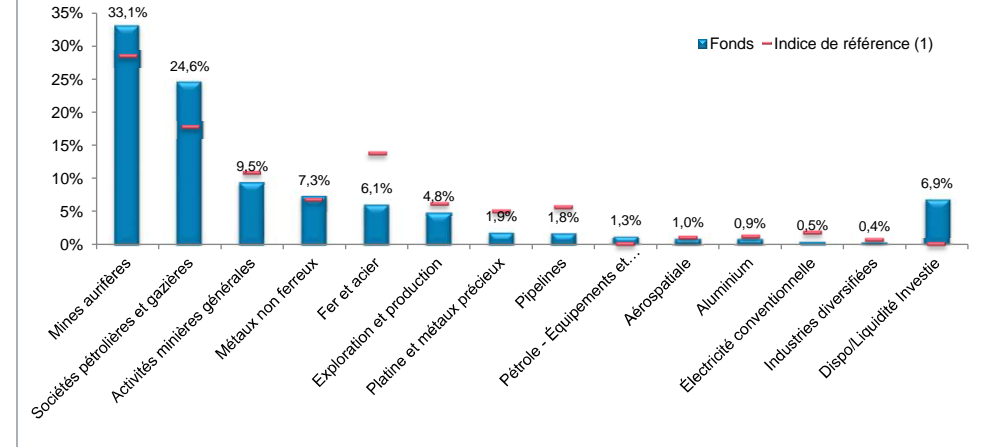


Répartition par secteur



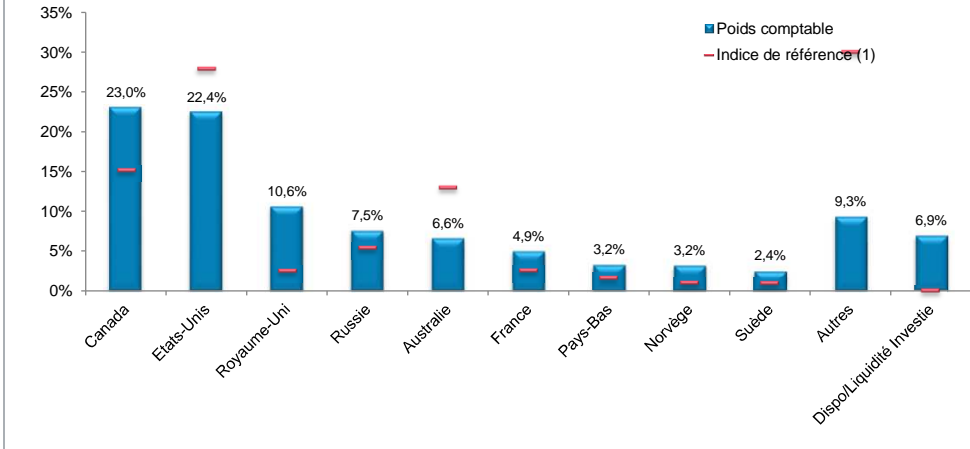
Source : OFI AM

Répartition par sous secteur



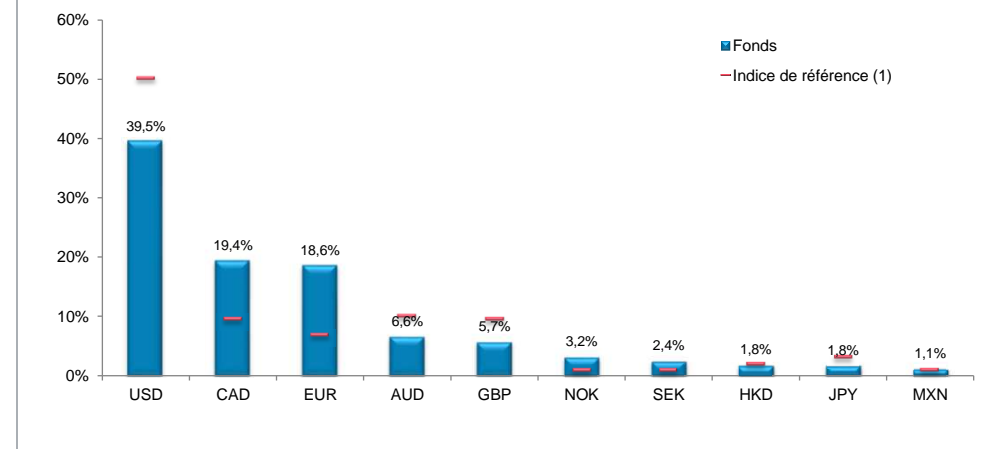
Source : OFI AM

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

