

# OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES



## Reporting Mensuel - Actifs réels - août 2019

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.

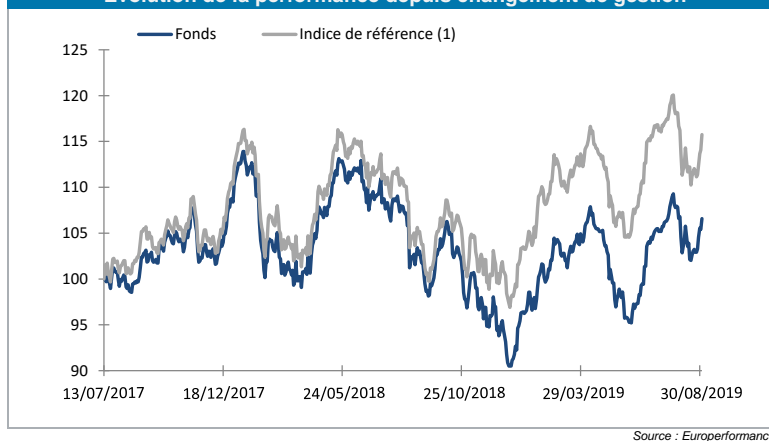
### Chiffres clés au 30/08/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	8 206,78
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	15,49
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	19,47
Nombre de lignes :	105

### Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0875273285
Ticker :	OFMLIXL 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 :	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 :	0,86%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

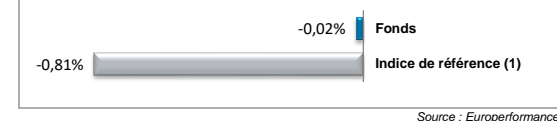
### Evolution de la performance depuis changement de gestion



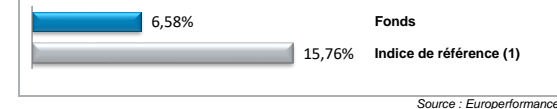
### Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

### 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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES	6,58%	15,34%	-	-	-	-	4,73%	15,62%	16,14%	14,34%	3,78%	11,94%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	15,76%	15,78%	-	-	-	-	11,56%	15,49%	17,25%	14,67%	4,59%	9,86%

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%					16,14%	17,25%

\* 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 - août 2019



## 5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
CHEVRON CORP	3,81%	-3,32%	-0,13%	Sociétés pétrolières et gazières
EXXON MOBIL CORP	3,33%	-6,89%	-0,25%	Sociétés pétrolières et gazières
TOTAL	3,13%	-3,50%	-0,11%	Sociétés pétrolières et gazières
ROYAL DUTCH SHELL PLC	3,13%	-11,41%	-0,40%	Sociétés pétrolières et gazières
ROYAL GOLD	2,97%	17,83%	0,45%	Mines aurifères
<b>TOTAL</b>	<b>16,37%</b>		<b>-0,44%</b>	

Source : OFI AM

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
ROYAL GOLD	2,97%	17,83%	0,45%	Mines aurifères
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	2,73%	18,51%	0,43%	Mines aurifères
AGNICO EAGLE MINES	2,04%	20,62%	0,35%	Mines aurifères

Source : OFI AM

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur
ROYAL DUTCH SHELL PLC	3,13%	-11,41%	-0,40%	Sociétés pétrolières et gazières
FREEMPORT MCMORAN COPPER GOLD	1,76%	-15,99%	-0,38%	Métaux non ferreux
BHP GROUP	2,35%	-10,15%	-0,27%	Activités minières générales

Source : OFI AM

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements			Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
SARACEN MINERAL HOLDINGS LTD	0,65%	1,06%	ANADARKO PETROLEUM CORP	0,32%	Vente
OCCIDENTAL PETROLEUM	0,89%	0,82%	VALARIS	0,06%	Vente
			FREEMPORT MCMORAN COPPER GOLD	2,38%	1,76%
			SCHLUMBERGER	1,44%	0,89%
			DETOUR GOLD	1,84%	1,52%

Source : OFI AM

Source : OFI AM

## Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(1)</sup>	Ratio d'Information
0,98	-0,11	4,01%	0,32	-1,58

Source : Europerformance

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
53,85%	-13,69%	05/10/2018	11 semaine(s)	15 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'août sur une performance de -0,02%.

Les entreprises du secteur aurifère (+13,52%) ont fortement progressé alors que les cours du métal jaune atteignaient les 1500\$ pour la première fois depuis 2013. Les nouvelles taxes douanières annoncées par D. Trump au cours du mois d'août ont renforcé les inquiétudes sur la croissance mondiale et ont déçu les attentes de baisses de taux de la FED de la part des investisseurs. Les achats sur les ETF or et les actions aurifères progressent fortement. Nous restons surpondérés sur ce secteur (42%).

Les métaux de base ont reculé (-8,83%), les inquiétudes grandissant suite à l'escalade de la guerre commerciale. D. Trump a annoncé en début de mois une nouvelle salve de taxation sur les produits chinois. Les Chinois ont répliqué en fin de mois et D. Trump a immédiatement réagi en augmentant les taux de taxations annoncés précédemment. Le seul élément de détente aura été le renouvellement de la dérogation de 3 mois pour travailler avec le groupe chinois Huawei. Il semble toutefois que cela ne concerne pas les nouveaux produits commercialisés par la marque, ce qui pourrait poser des problèmes à l'avenir. Tous les sous-secteurs ont reculé de 2 à 12%, à l'exception des valeurs liées au nickel (+6%) qui profitent de l'annonce du gouvernement indonésien d'avancer au 1<sup>er</sup> janvier 2020 l'interdiction des exportations du minerai brut. D'une manière générale, nous restons sous-investis sur le secteur des métaux de base (22%), étant peu convaincus par une résolution rapide de la guerre commerciale.

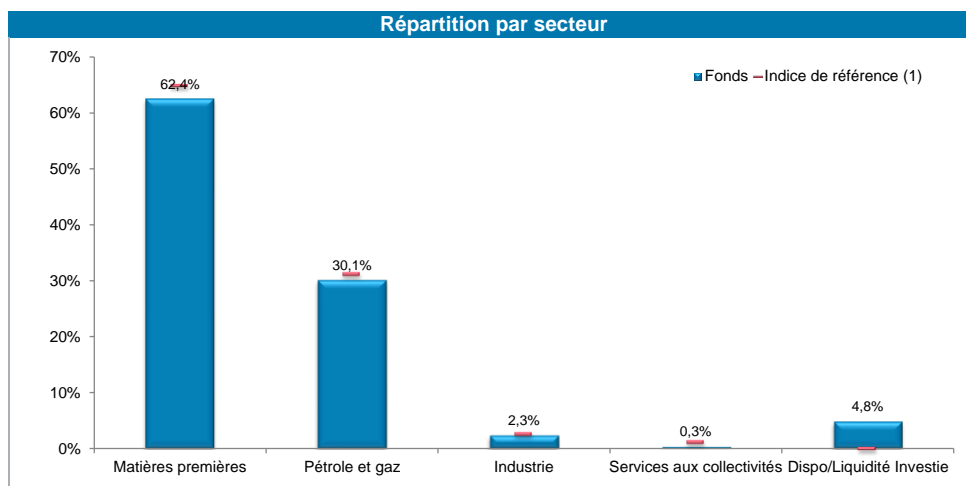
Les valeurs du secteur de l'énergie ont reculé (-6,34%) dans le sillage des cours du Brent (-7,24%). Les inquiétudes sur la croissance mondiale continuent de peser sur les cours. Les grandes agences mondiales révisent à la baisse leurs estimations de croissance de la demande mondiale pour 2019 (environ 1,1 millions de barils/jour contre 1,5 attendu en début d'année). L'OPEC+ continue de très bien respecter son accord de réduction d'offre de pétrole. La croissance de la production de schiste ralentit depuis le début de l'année. Ainsi, baisse de l'offre et de la demande entrent en confrontation mais les investisseurs se focalisent actuellement sur le deuxième aspect. Les sous-secteurs évoluent en ordre dispersé. Le stockage & transport finit dans le vert (+2,33%), son évolution étant liée également aux cours du gaz. A l'inverse, l'exploration & production (-9,17%) et les services pétroliers (-15,82%) sont les premières victimes de la chute des cours du pétrole. Les majors (-5,76%) tentent de résister tant bien que mal. Nous sommes légèrement sous-pondérés sur ce secteur (31%).

La guerre commerciale sino-américaine s'est subitement accélérée au cours du mois d'août. Même si une phase de temporisation est possible, une résolution rapide nous semble peu probable. Les indicateurs économiques risquent ainsi de continuer à se dégrader dans les prochains mois. Les banques centrales devront alors probablement baisser leurs taux pour amortir le choc. Dans ce contexte, nous continuons de privilégier le secteur aurifère qui devrait en être le principal bénéficiaire.

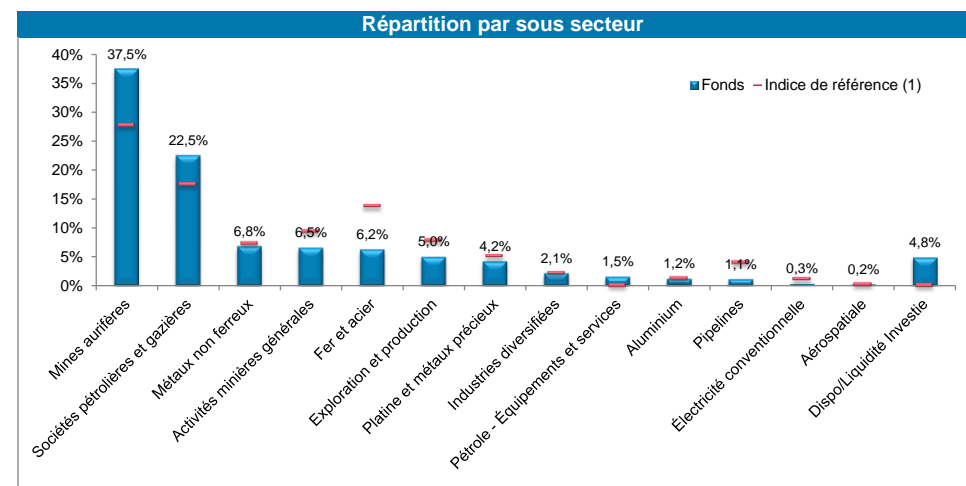
Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérard(s)

# OFI FUND - GLOBAL EQUITY NATURAL RESOURCES

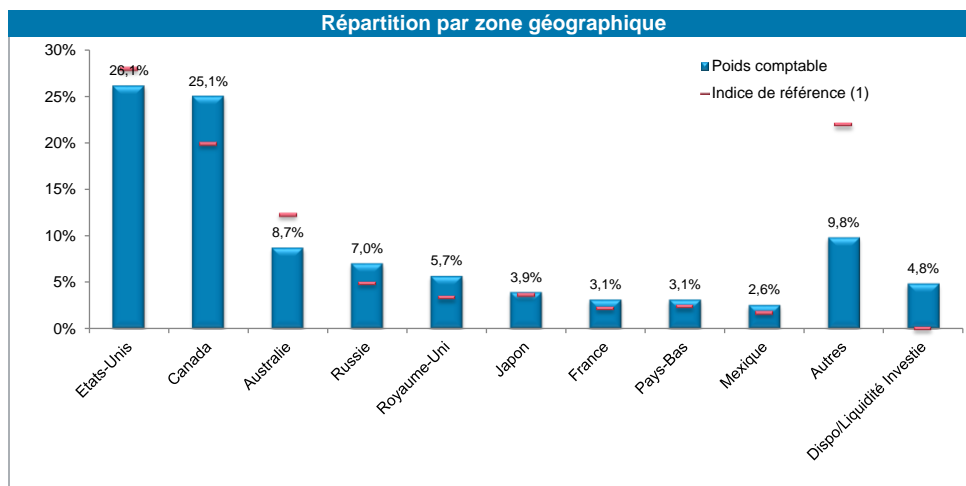
Reporting Mensuel - Actifs réels - août 2019



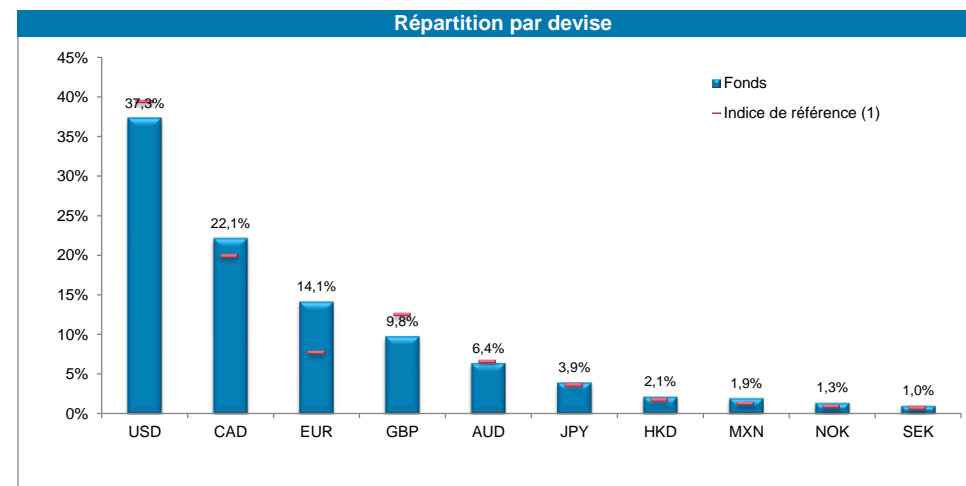
Source : OFI AM



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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

