

OFI PRECIOUS METALS RF

Reporting Mensuel - Actifs réels - mai 2019



L'objectif de gestion de OFI Precious Metals est d'offrir une exposition synthétique à l'indice de stratégie « Basket Precious Metals Strategy ». Cet indice de stratégie vise à être représentatif d'un panier composé de métaux précieux et de produits sur taux d'intérêt. Le fonds reproduit à la hausse comme à la baisse les variations de l'indice de stratégie. L'équipe de gestion du fonds propose une exposition au secteur des métaux précieux sans passer par les actions minières du secteur, avec une offre simple et transparente. Le fonds est couvert quotidiennement contre le risque de change.

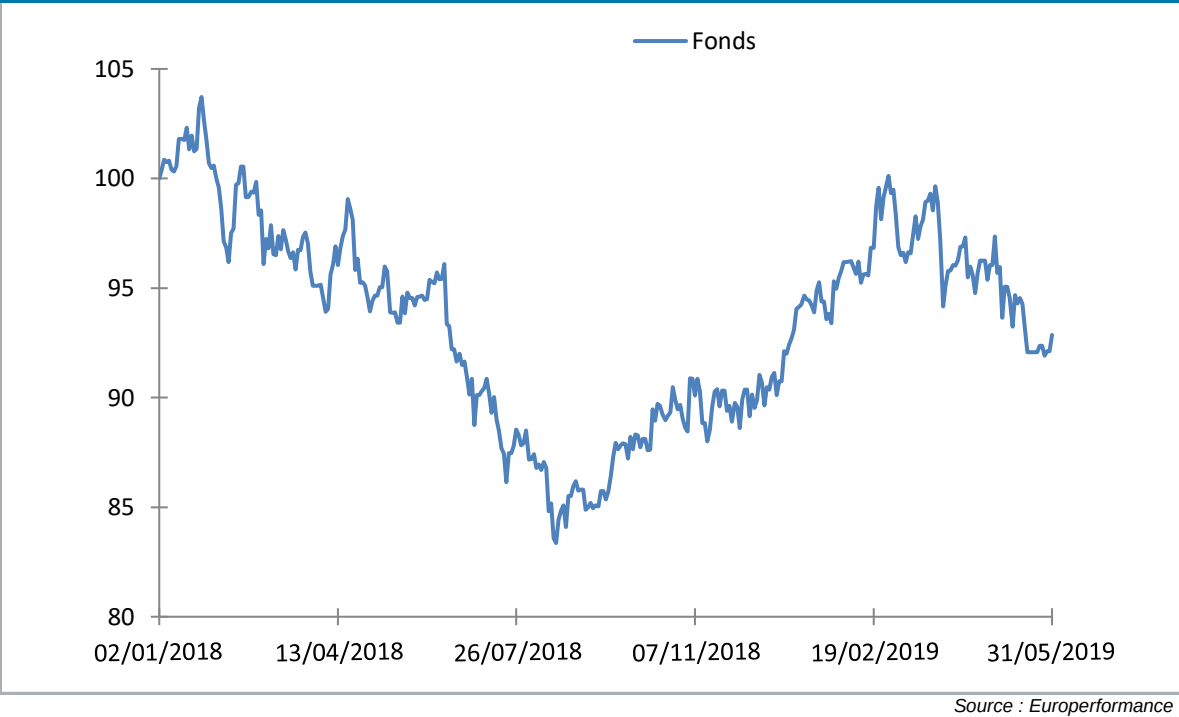
Chiffres clés au 31/05/2019

Valeur Liquidative Part XL (en euros) :	928,59
Actif net de la Part XL (en millions d'euros) :	24,97
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	204,96
Nombre de lignes :	10

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013304441
Ticker :	-
Classification AMF :	Diversifiés
Classification Europerformance :	Matières Premières
Principaux risques :	Risque de contrepartie, risque lié à l'emploi d'IFT
Société de gestion :	OFI Asset Management
Analyste/Gérant :	Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	02/01/2018
Horizon de placement :	Supérieur à 3 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J à 12h
Limite de rachat :	J à 12h
Règlement :	J+2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	0,86%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

Niveau :

1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI PRECIOUS METALS RF	-7,14%	12,13%	-	-	-1,84%	10,78%	0,48%	10,49%	4,79%	-6,66%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018	*0,48%	-1,93%	-3,47%	-0,56%	0,02%	-3,96%	-2,61%	-3,04%	2,79%	0,27%	0,19%	4,29%	-7,59%
2019	4,08%	3,44%	-4,35%	0,84%	-3,22%								0,48%

Source : Europerformance

*Performance du 02/01/2018 au 31/01/2018

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 PRECIOUS METALS RF

Reporting Mensuel - Actifs réels - mai 2019



Composition de l'indice

CONTRAT A TERME	CODE	POIDS
OR	GC	35,0%
ARGENT	SI	20,0%
PLATINE	PL	20,0%
PALLADIUM	PA	20,0%
Eurodollar 3 Mois	ED	5,0%

Source : OFI AM

Contribution à la performance mensuelle brute

Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Or	1,51%	0,55%
Argent	-2,78%	-0,58%
Palladium	-3,55%	-0,67%
Platine	-10,93%	-2,40%
Eurodollar	0,22%	0,01%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

OFI Precious Metals termine le mois de mai sur une performance de -3,22%.

La rupture semble être consommée entre la Chine et les Etats-Unis, avec des déclarations des deux parties de plus en plus virulentes tout au long du mois. Le marché a dû en tenir compte et ajuster son exposition au risque.

Les actifs risqués et ceux liés à la croissance mondiale ont donc subi des prises de bénéfice. Dans le secteur des précieux, les métaux ayant une utilisation industrielle importante ont donc connu des corrections sensibles. C'est le cas de l'argent et du palladium. Mais le métal le plus touché est sans conteste le platine. Avec un recul de plus de 10% sur le mois ce métal, principalement utilisé pour la fabrication des pots catalytiques des véhicules diesel, a payé sa hausse récente. Les spéculateurs, qui avaient constitué des positions récemment, ont préféré les couper rapidement devant l'incertitude croissante sur les perspectives économiques.

A l'inverse, le cours de l'or a bien profité des craintes de détérioration du potentiel de croissance. Les messages envoyés par les autorités internationales, mais surtout par les Banques centrales, laissant entendre une possible reprise de la baisse des taux, ont poussé les taux d'intérêt réels à la baisse. L'intérêt relatif de l'or s'en est vu renforcé.

Aujourd'hui, la faiblesse des positions ouvertes des spéculateurs sur les métaux précieux d'utilité industrielle (argent, platine, palladium) laisse peu de place à un vaste mouvement de liquidation. Aussi, le potentiel de baisse sur ces métaux nous semble limité. L'argent pourrait même profiter de sa forte corrélation historique à l'or pour rebondir fortement, les spéculateurs étant actuellement positionnés à la baisse sur le métal.

L'or pourrait quant à lui retrouver la faveur des investisseurs et repartir de l'avant. Outre une saisonnalité à venir favorable, et une demande toujours vigoureuse des Banques Centrales (plus forte demande pour un T1 depuis six ans cette année), c'est bel et bien le changement de discours de la réserve fédérale américaine (FED) qui constitue le principal facteur de soutien. Jerome Powell ayant indiqué que la FED était prêt à baisser les taux si nécessaire, les taux réels ont repris leur baisse, ce qui devrait durablement favoriser le métal jaune.

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables			
Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 10/07/2019	22,94%	France	10/07/2019
BTF ETAT FRANC 24/07/2019	16,60%	France	24/07/2019
BTF ETAT FRANC 07/08/2019	12,21%	France	07/08/2019
BTF ETAT FRANC 26/06/2019	11,71%	France	26/06/2019
BTF ETAT FRANC 21/08/2019	9,28%	France	21/08/2019

Source : OFI AM

Swap		
Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,89%	UBS/SG

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques

	Ratio de Sharpe 1 an	Ratio de Sharpe 3 ans	Ratio de Sharpe depuis création	Fréquence de gain	Perte max. 1 an	Délai de recouvrement
Fonds	-0,14	-	-0,40	55,77%	-12,46%	23 semaines

Source : Europerformance

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

