

OFI PRECIOUS METALS RF

Reporting Mensuel - Actifs réels - Août 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.

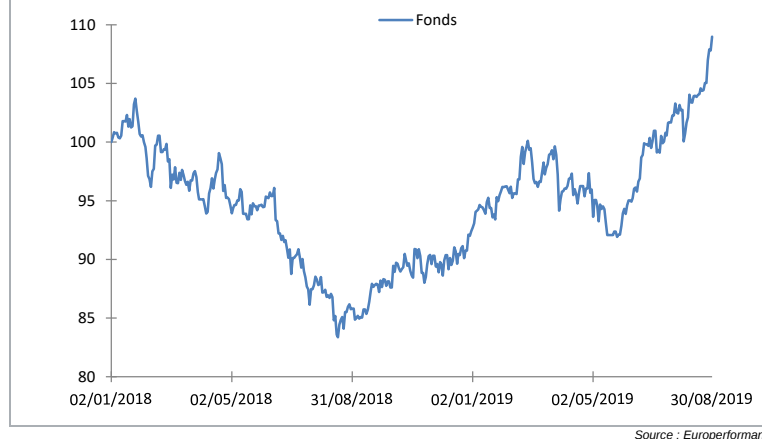
Chiffres clés au 30/08/2019

Valeur Liquidative Part XL (en euros) :	1 089,87
Actif net de la Part XL (en millions d'euros) :	64,25
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	359,31
Nombre de lignes :	12

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 :	1,00%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

Evolution de la performance depuis création

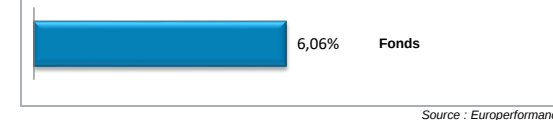


Profil de risque

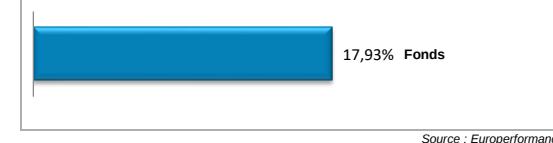
Niveau :



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	8,99%	12,40%	-	-	27,02%	10,71%	17,93%	11,45%	9,55%	17,37%

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%	8,08%	2,39%	6,06%					17,93%

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

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

@CommoOFI

OFI PRECIOUS METALS RF

Reporting Mensuel - Actifs réels - Août 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	6,37%	2,44%
Argent	10,92%	2,29%
Palladium	0,85%	0,22%
Platine	6,01%	1,23%
Eurodollar	0,29%	0,01%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

OFI Precious Metals termine le mois d'août sur une performance de +6,06%.

Le mois aura, une fois de plus, été marqué par la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine. Surenchères après surenchères, les positions des parties prenantes semblent de plus en plus irréconciliables.

Après des annonces en début de mois par l'administration Trump d'une nouvelle salve de taxation sur les produits chinois, les Chinois ont répliqué en fin de mois. Trump a immédiatement réagi en augmentant les taux de taxations annoncés précédemment.

Tout ceci a fortement inquiété les marchés, faisant peser une lourde menace sur la croissance mondiale dans les mois à venir. Cela a une nouvelle fois orienté les taux d'intérêt à la baisse, aussi bien en Europe qu'aux Etats-Unis. La courbe des taux américains s'est même inversée, signe souvent annonciateur par le passé d'une récession économique.

L'ensemble de ces éléments a contribué à faire baisser les taux d'intérêt réels, ce qui constitue un fort soutien aux cours de l'or et des autres métaux précieux. L'or s'est ainsi apprécié de plus de 6% sur le mois.

De son côté, l'argent, jusque-là en retrait en terme de performance par rapport au métal jaune, a franchement bénéficié de ce contexte. Il termine le mois en progression de près de 11%, ce qui porte sa performance depuis le début de l'année à plus de 15%, tout proche de celle de l'or (16,59%).

Le platine a lui aussi profité de son caractère précieux et progressé dans les mêmes proportions que l'or. Ceci est plutôt bon signe car malgré son rôle industriel (fabrication de pots catalytiques) et alors que les investisseurs craignent pour la croissance, c'est bel et bien cet aspect « valeur refuge » qui a pris l'ascendant. Le palladium réalise un mois plus neutre (+0,85%), mais reste en très forte progression depuis le début de l'année (+29,46%).

Le mois de septembre compte des échéances importantes. Mario Draghi tiendra sa dernière réunion de la BCE avant de passer le flambeau à Christine Lagarde, et devrait annoncer le retour à une politique monétaire très accommodante. En milieu de mois (les 17 et 18 septembre), la FED se réunira également et devrait, selon toute vraisemblance, annoncer une baisse des taux directeurs de 25 points de base. Dans l'attente de cet événement et compte tenu de la hausse récente, il ne serait pas surprenant de voir quelques prises de bénéfices sur les métaux précieux d'ici le 18. Mais si ce scénario de poursuite de la baisse des taux était confirmé, cette baisse pourrait constituer une opportunité d'achat à bon compte. En effet, la poursuite des politiques accommodantes par les banques centrales, dans un contexte international difficile, devrait maintenir une pression à la baisse sur les taux réels, le principal facteur selon nous de l'appréciation du métal jaune et des autres précieux.

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables			
Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 14/11/2019	23,40%	France	14/11/2019
BTF ETAT FRANC 16/10/2019	14,48%	France	16/10/2019
BTF ETAT FRANC 02/10/2019	13,09%	France	02/10/2019
BTF ETAT FRANC 18/09/2019	13,08%	France	18/09/2019
BTF ETAT FRANC 30/10/2019	7,24%	France	30/10/2019

Source : OFI AM

Swap		
Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,93%	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	1,51	0,13	-0,31	66,67%	7,12%	6 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

