

OFI Precious Metals XL

Reporting Mensuel - Actifs réels - octobre 2018



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.

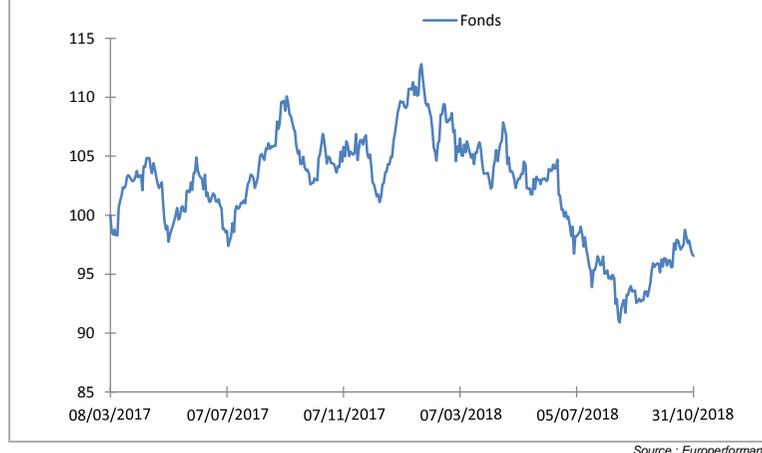
Chiffres clés au 31/10/2018

| | |
|---|-----------|
| Valeur Liquidative Part XL (en euros) : | 48 270,54 |
| Actif net de la Part XL (en millions d'euros) : | 19,45 |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 180,27 |
| Nombre de lignes : | 9 |

Caractéristiques du fonds

| | |
|----------------------------------|---|
| Code ISIN : | FR0013190287 |
| Ticker : | PRIPMXL.FP |
| 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 : | 08/03/2017 |
| 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 : | 0,40% |
| Dépositaire : | CACEIS |
| Valorisateur : | CACEIS FUND ADMINISTRATION |

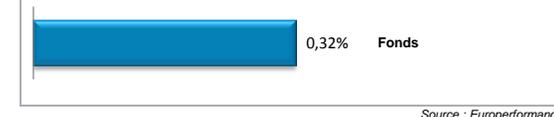
Evolution de la performance depuis création



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 2018 | | 6 mois | 3 mois |
|------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
| | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | | |
| OFI PRECIOUS METALS XL | -3,46% | 11,29% | - | - | -7,24% | 13,28% | -10,36% | 13,09% | -6,28% | 0,06% |

Source : Europerformance

Performances mensuelles

| | Jan. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année |
|------|-------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| 2017 | | | 2,98% * | -0,17% | -0,04% | -2,15% | 2,33% | 4,70% | -3,92% | 0,55% | 0,77% | 2,69% | 7,70% |
| 2018 | 1,49% | -1,90% | -3,44% | -0,52% | 0,06% | -3,92% | -2,57% | -3,00% | 2,83% | 0,32% | | | -10,36% |

*Performance du 08/03/2017 au 31/03/2017

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



OFI Precious Metals XL

Reporting Mensuel - Actifs réels - octobre 2018



| 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 | 1,57% | 0,57% |
| Argent | -2,92% | -0,62% |
| Palladium | -0,40% | -0,05% |
| Platine | 2,50% | 0,53% |
| Eurodollar | -0,09% | 0,00% |

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

OFI Precious Metals termine le mois d'octobre sur une performance de +0,32%.

Si la performance du fonds est restée assez stable, il y a eu certains mouvements notables au cours du mois.

Les métaux précieux se sont notamment nettement appréciés en milieu de mois. La remontée des taux se poursuivant, alors que les anticipations d'inflation restent assez atones, les taux réels ont monté suffisamment pour pousser un certain nombre d'acteurs à amorcer une bascule d'une partie de leurs investissements des actions vers les actifs obligataires.

La détente qui s'en est suivie sur les taux a immédiatement profité aux cours du métal jaune. Cette réaction est importante car elle semble indiquer que les taux réels pourront difficilement aller plus loin, sans mettre en risque les marchés financiers dans leur ensemble. Cela nous amène à penser que l'investissement dans les métaux précieux présente aujourd'hui une asymétrie du risque intéressante.

Parmi les autres métaux du portefeuille, les platinoïdes ont connu des fortunes diverses. Le palladium a ainsi atteint un nouveau plus haut historique en milieu de mois, sans doute porté par l'annonce d'une possible réduction des taxes sur les achats de voitures en Chine, qui pourrait être bénéfique au métal.

Le platine, lui, lourdement pénalisé par le « dieselgate » depuis plusieurs mois (le métal est surtout utilisé pour la fabrication de pots catalytiques pour les véhicules diesel), a finalement trouvé du soutien dans l'appréciation du palladium. L'écart de prix entre les deux métaux amène certains investisseurs à envisager de possibles substitutions du palladium par le platine dans l'industrie automobile.

S'il est difficile de voir clair sur le potentiel d'appréciation de l'or à court terme, nous restons confiants sur un horizon plus long. Le risque nous semble aujourd'hui asymétrique sur le métal jaune, la Banque centrale américaine ne pouvant se permettre de remonter les taux en l'absence d'inflation, compte tenu de l'endettement public. A l'inverse, la matérialisation d'un risque de marché quel qu'il soit (Italie, tensions commerciales, Brexit...) serait de nature à entraîner un ajustement relativement brutal des allocations. L'absence de rendement des produits sans risque obligeant les investisseurs à surexposer leurs portefeuilles aux actifs risqués, les corrections pourraient être plus violentes que par le passé.

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

Principales lignes par type d'instrument

| Titres de Créances Négociables | | | |
|--------------------------------|--------|--------|------------|
| Libellé | Poids | Pays | Échéance |
| BTF ETAT FRANC 12/12/2018 | 18,87% | France | 12/12/2018 |
| BTF ETAT FRANC 23/01/2019 | 17,22% | France | 23/01/2019 |
| BTF ETAT FRANC 19/12/2018 | 16,66% | France | 19/12/2018 |
| BTF ETAT FRANC 09/01/2019 | 15,55% | France | 09/01/2019 |
| BTF ETAT FRANC 28/11/2018 | 3,33% | France | 28/11/2018 |

Source : OFI AM

| Swap | | |
|--------------------------------------|---------|--------------|
| Swap sur indice | Poids | Contrepartie |
| Basket Precious Metal Strategy Index | 104,99% | 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 | -0,48 | - | 0,004 | 52,94% | -18,59% | - |

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

