

OFI PRECIOUS METALS R

Reporting Mensuel - Actifs réels - août 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 31/08/2018

Valeur Liquidative Part R (en euros) :	554,10
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	29,70
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	176,68
Nombre de lignes :	10

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011170182
Ticker :	PRIMPFR 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 :	08/03/2012
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 :	1,50%
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.	Perf.	Perf.
OFI PRECIOUS METALS R	-44,59%	16,59%	-2,82%	16,99%	-14,07%	13,86%	-13,74%	13,79%	-13,20%	-9,45%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2013	3,28%	-5,52%	0,97%	-8,94%	-3,01%	-11,74%	6,01%	7,41%	-5,16%	0,67%	-5,72%	-2,29%	-23,07%
2014	0,32%	6,79%	-2,21%	0,60%	-1,16%	5,27%	-1,41%	-0,79%	-9,98%	-3,21%	-0,66%	-0,25%	-7,40%
2015	4,74%	-2,61%	-4,10%	0,24%	0,11%	-5,76%	-7,51%	0,93%	-1,22%	4,83%	-12,31%	1,36%	-20,52%
2016	-0,43%	5,80%	4,29%	9,01%	-9,13%	9,14%	8,94%	-6,23%	1,67%	-7,18%	-1,86%	-4,25%	7,60%
2017	7,93%	3,31%	-1,63%	-0,25%	-0,14%	-2,24%	2,23%	4,60%	-4,00%	0,45%	0,68%	2,60%	13,77%
2018	1,39%	-1,98%	-3,52%	-0,62%	-0,03%	-4,01%	-2,66%	-3,09%					-13,74%

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 R

Reporting Mensuel - Actifs réels - août 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	-2,18%	-0,82%
Argent	-7,04%	-1,55%
Palladium	4,36%	0,96%
Platine	-6,94%	-1,49%
Eurodollar	0,07%	0,00%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

OFI Precious Metals termine le mois d'août sur une performance de -3,09%.

Les tensions commerciales apparues au début de l'été entre les Etats-Unis et ses partenaires ont entraîné des ajustements importants sur les devises émergentes. La roupie indienne est ainsi à son plus bas historique contre le dollar, et le Yuan s'est déprécié face au billet vert. Ces deux marchés, qui représentent à eux seuls près de la moitié de la demande mondiale d'or, ont été fortement affectés par cette perte de pouvoir d'achat.

L'attitude de la réserve fédérale américaine, toujours dans une dynamique de resserrement monétaire, a également pesé sur les cours du métal jaune.

Sur les autres métaux du portefeuille, l'impact des tensions commerciales s'est encore plus fait ressentir. Du fait de leur rôle industriel, le platine, le palladium et l'argent ont été fortement affectés par les menaces de taxation, notamment sur le secteur automobile.

Toutefois, le palladium, dont la disponibilité reste très contrainte, a fortement rebondi en fin de mois. Avec une appréciation de plus de 15% depuis la mi-août, le métal est le seul du portefeuille à afficher une performance positive sur la période estivale.

Le platine semble avoir atteint un extrême. Situation inédite, les « commerciaux », dont font partie les groupes miniers sont, pour la première fois, devenus acheteurs sur les marchés à terme, ce qui revient à dire qu'il est plus intéressant pour eux d'acheter à terme que de produire ! Une telle situation devrait amener à des fermetures de mines de nature à soutenir les cours. Ce mouvement s'est d'ailleurs amorcé pendant l'été.

L'or et les métaux précieux n'ont, pour l'heure, pas joué leur rôle de valeur refuge. Même si des inquiétudes se sont faites jour, elles n'ont pas encore mené à une politique de « risk off » de nature à favoriser les actifs sécuritaires. Cependant si les négociations se durcissent, la réduction du risque pourrait constituer un vrai soutien au cours de l'or et de l'argent. Et si les discussions aboutissent rapidement, cela devrait rassurer sur les émergents et limiter la hausse du dollar. Les métaux « industriels » du portefeuille retrouveraient alors de l'intérêt et l'or profiterait de la correction du dollar.

L'ensemble des mauvaises nouvelles nous semblent désormais dans les cours et le risque de performance devient ainsi asymétrique. Sachant par ailleurs qu'à plus long terme, les problématiques de dettes des principales économies mondiales continuent de garantir des taux d'intérêt réels structurellement bas, qui constitue le meilleur soutien au prix de l'or et des métaux précieux.

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables			
Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 31/10/2018	18,13%	France	31/10/2018
BTF ETAT FRANC 03/10/2018	16,42%	France	03/10/2018
BTF ETAT FRANC 17/10/2018	14,72%	France	17/10/2018
BTF ETAT FRANC 12/09/2018	13,58%	France	12/09/2018
BTF ETAT FRANC 19/09/2018	6,23%	France	19/09/2018

Source : OFI AM

Swap		
Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,92%	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	-1,20	-0,01	-0,55	44,23%	-19,09%	-

Source : Europeperformance

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

