

OFI PRECIOUS METALS XL

Reporting Mensuel - Actifs réels - Septembre 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.

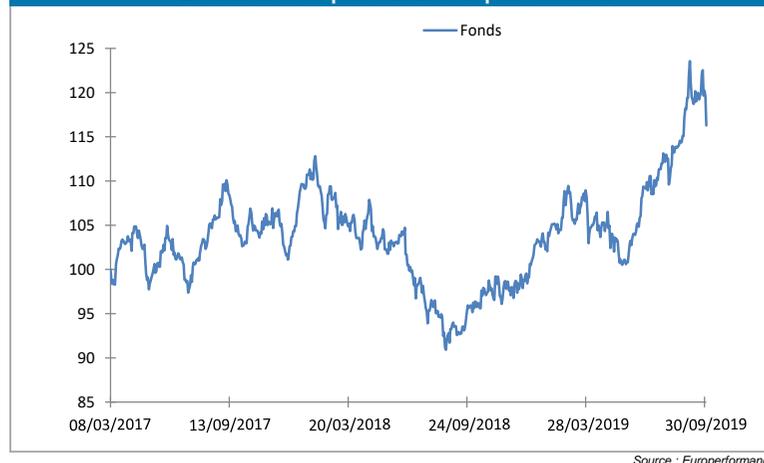
Chiffres clés au 30/09/2019

Valeur Liquidative Part XL (en euros) :	58 144,17
Actif net de la Part XL (en millions d'euros) :	43,57
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	350,42
Nombre de lignes :	12

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 :	0,41%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

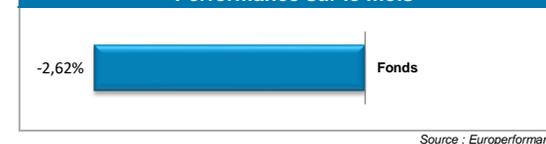
Evolution de la performance depuis création



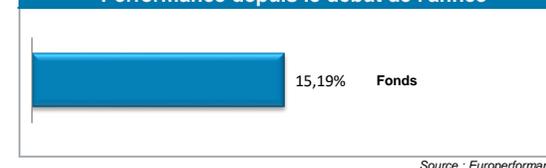
Profil de risque

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 XL	16,29%	11,22%	-	-	20,83%	10,54%	15,19%	10,92%	11,76%	5,84%

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%	0,23%	4,33%	-6,27%
2019	4,12%	3,47%	-4,32%	0,88%	-3,19%	8,12%	2,43%	6,10%	-2,62%				15,19%

*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 - Septembre 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	-3,69%	-1,35%
Argent	-7,33%	-1,48%
Palladium	7,04%	1,39%
Platine	-5,14%	-1,07%
Eurodollar	-0,10%	-0,01%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

OFI Precious Metals termine le mois de septembre sur une performance de -2,62%.

La guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine semble marquer une légère accalmie avec l'annonce de la reprise des discussions entre les belligérants et un report de 15 jours de certaines taxes américaines comme geste de bonne volonté. Toutefois, les investisseurs restent sceptiques, attendant de voir plus d'éléments concrets avant d'envisager une véritable amélioration de la situation.

De son côté, la FED a baissé ses taux directeurs comme prévu de 25 points de base et son comité a continué d'indiquer qu'il évaluait la situation au fil de l'eau. Une nouvelle baisse de taux semble possible d'ici la fin de l'année même si des dissensions commencent à apparaître au sein du comité. La BCE de son côté a fait des annonces conformes aux attentes.

Dans ces conditions, les taux d'intérêt réels ont légèrement remonté, impactant du coup les cours de l'or (-3,69%). L'argent a suivi le mouvement avec un recul de 7,33%.

De leur côté, les platinoïdes évoluent en ordre dispersé. Le palladium a progressé de 7% et atteint des nouveaux plus hauts à 1650\$ l'once. Le durcissement des normes d'émission pour les véhicules essence de par le monde continue de booster la demande alors que l'offre reste restreinte et devrait le rester à court terme. Les principaux acteurs ne sont pas en mesure d'augmenter leur production et les projets miniers n'arriveront pas avant quelques années. Le platine recule pour sa part de 5%, ayant retrouvé aux yeux des investisseurs son côté « précieux » depuis quelques mois et suivant donc le comportement des cours du métal jaune.

Le calme avant la tempête ? C'est la question que l'on peut se poser alors que de nouvelles négociations entre américains et chinois sont prévus peu avant la mi-octobre mais que les premiers échos n'invitent guère à l'optimisme. Si ces dernières ne devaient aboutir, il est probable que D. Trump ne restera pas inactif. Quoi qu'il arrive, les banques centrales se tiennent prêt à intervenir pour « rectifier le tir » en baissant les taux (ou autres mesures), ce qui serait de nature à favoriser une progression des cours 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 14/11/2019	23,99%	France	14/11/2019
BTF ETAT FRANC 16/10/2019	14,84%	France	16/10/2019
BTF ETAT FRANC 02/10/2019	13,41%	France	02/10/2019
BTF ETAT FRANC 27/11/2019	11,43%	France	27/11/2019
BTF ETAT FRANC 11/12/2019	9,43%	France	11/12/2019

Source : OFI AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	105,04%	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	2,15	0,45	-0,30	68,63%	-7,04%	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

@CommoOFI