OFI Precious Metals R

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.

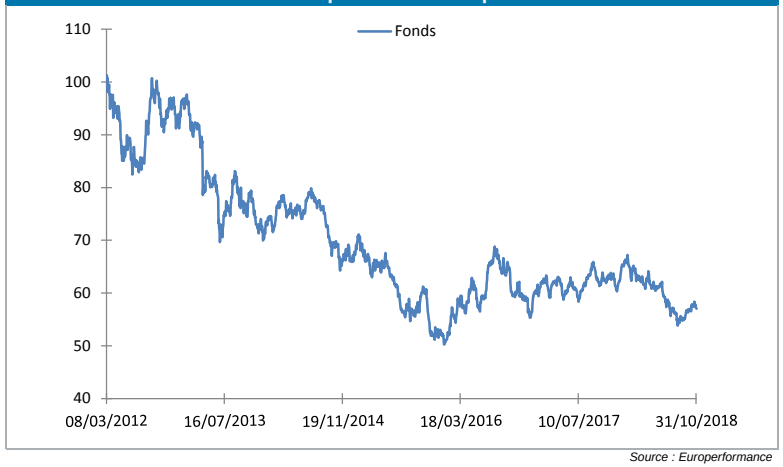
Chiffres clés au 31/10/2018

Valeur Liquidative Part R (en euros) :	570,52
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	23,87
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	180,27
Nombre de lignes :	9

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011170182
Ticker :	PRIMPMR 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

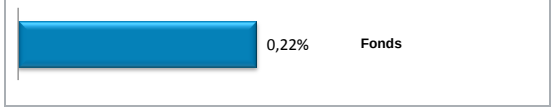


Source : Europerformance

Profil de risque

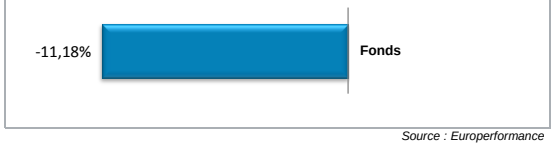
Niveau : 1 2 3 4 5 **6** 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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	-42,95%	*16,45%*	-3,37%	*16,42%*	-8,25%	*13,28%*	-11,18%	*13,09%*	-6,80%	-0,22%

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%	2,74%	0,22%			-11,18%

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 R

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 +0,22%.

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	-0,56	0,11	-0,51	52,94%	-19,09%	-

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