

# OFI PRECIOUS METALS R

Reporting Mensuel - Actifs réels - janvier 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.

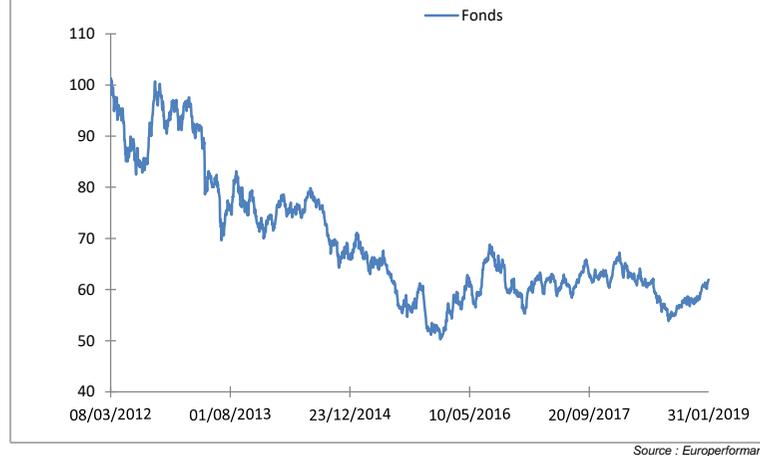
## Chiffres clés au 31/01/2019

Valeur Liquidative Part R (en euros) :	619,41
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	26,58
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	223,52
Nombre de lignes :	10

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011170182
Ticker :	PRIMPMPR 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

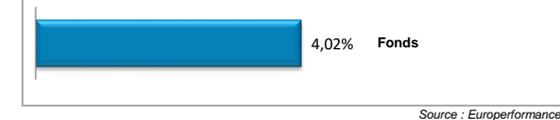
## Evolution de la performance depuis création



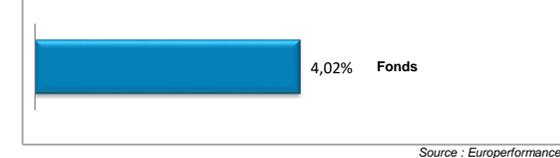
## Profil de risque

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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI PRECIOUS METALS R	-38,06%	16,27%	18,55%	15,89%	-4,89%	12,68%	4,02%	0,00%	8,33%	8,57%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
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%	2,60%	0,68%	13,77%
2018	1,39%	-1,98%	-3,52%	-0,62%	-0,03%	-4,01%	-2,66%	-3,09%	2,74%	0,22%	0,14%	4,23%	-7,30%
2019	4,02%												4,02%

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 - janvier 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	2,90%	1,07%
Argent	3,42%	0,72%
Palladium	8,58%	1,80%
Platine	3,01%	0,65%
Eurodollar	0,07%	0,00%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

OFI Precious Metals termine le mois de janvier sur une performance de +4,02%.

L'ensemble des métaux précieux a poursuivi son appréciation ce mois-ci, toujours porté par la demande financière. Les Banques centrales, notamment, ont sensiblement augmenté leurs réserves d'or en 2018, avec des achats au plus haut depuis 50 ans (+651,5 tonnes). Au-delà des acheteurs traditionnels (Russie, Kazakhstan, Turquie...), de nouveaux établissements ont participé à ce mouvement. On notera notamment le retour officiel à l'achat de la Banque Centrale chinoise en fin d'année. Plus surprenant, la Banque Centrale indienne a également acquis un peu plus de 20 tonnes en fin d'année. Le gouvernement indien essaie pourtant depuis plusieurs années de limiter les achats d'or du pays pour limiter le déficit de la balance commerciale.

Le début d'année a également confirmé la bonne tenue de la demande en provenance des ETF. Après un très bon mois de décembre, les achats se sont poursuivis en janvier.

Les investisseurs ont acté le ralentissement économique mondial, ce qui a poussé un certain nombre d'entre eux à revoir leur allocation et à se porter davantage sur des actifs considérés comme « refuge ».

Mais c'est surtout le changement de ton de la réserve fédérale américaine qui a influencé les investisseurs. Le ton beaucoup plus accommodant des autorités américaines a en effet permis une détente sur les taux d'intérêt réels, qui a soutenu le cours des métaux précieux.

Le dilemme de la sortie des politiques accommodantes, entre resserrement monétaire et niveau de taux d'intérêt réels soutenable pour l'économie et pour la dette, va en 2019 se poser de façon pleine et entière. D'autant plus si l'économie mondiale devait marquer un ralentissement. Dans un tel contexte, l'exposition aux métaux précieux pourrait, plus que jamais, constituer un axe de diversification intéressant dans une allocation d'actifs.

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

## Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables			
Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 03/04/2019	17,91%	France	03/04/2019
BTF ETAT FRANC 20/02/2019	17,90%	France	20/02/2019
BTF ETAT FRANC 06/02/2019	12,97%	France	06/02/2019
BTF ETAT FRANC 17/04/2019	12,09%	France	17/04/2019
BTF ETAT FRANC 10/04/2019	8,96%	France	10/04/2019

Source : OFI AM

Swap		
Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,88%	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	-0,41	0,31	-0,44	50,98%	-17,36%	-

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

@CommoOFI