

OFI PRECIOUS METALS R

Reporting Mensuel - Actifs réels - juin 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.

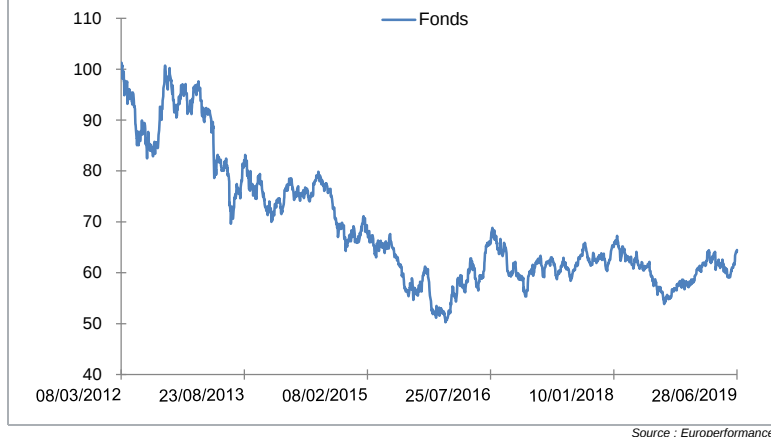
Chiffres clés au 28/06/2019

Valeur Liquidative Part R (en euros) :	644,63
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	31,18
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	224,67
Nombre de lignes :	10

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 :	1,51%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

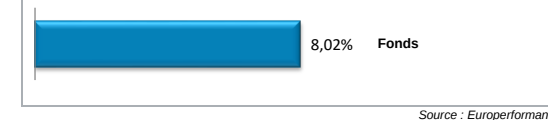
Evolution de la performance depuis création



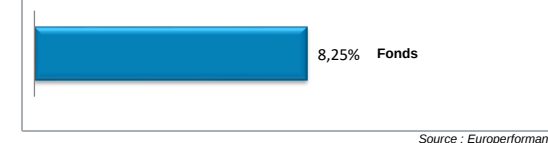
Profil de risque

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	-35,54%	16,05%	3,43%	13,90%	9,74%	11,11%	8,25%	11,18%	8,25%	5,30%

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%	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%	0,14%	4,23%	-7,30%
2019	4,02%	3,39%	-4,41%	0,78%	-3,28%	8,02%							8,25%

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 - juin 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	7,83%	2,87%
Argent	4,79%	1,03%
Palladium	15,48%	3,18%
Platine	5,20%	1,11%
Eurodollar	0,25%	0,01%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

OFI Precious Metals termine le mois de juin sur une performance de +8,02%.

Dans le sillage du changement de discours des principales banques centrales, qui semblent désormais s'orienter vers le retour à des politiques monétaires plus accommodantes pour tenir compte des risques que le conflit commercial fait peser sur la croissance, les taux d'intérêt se sont fortement détendus.

La courbe des taux français est passée en territoire négatif jusqu'à 10 ans, et les taux italiens sont tout prêt de passer négatif à 2 ans ! Dans un tel contexte, l'absence de rendement de l'or ne constitue plus un désavantage relatif, et les investissements sur le métal jaune augmentent rapidement. L'or gagne près de 8%, tandis que l'argent, dans son sillage mais toujours à la traîne, progresse d'un peu moins de 5%.

De leur côté, les platinoïdes progressent aussi largement. Le palladium, toujours fortement tendu en raison d'un déficit de production, est notamment porté par l'entrée en vigueur de nouvelles normes d'émissions pour les véhicules en Chine. Son cours gagne plus de 15% sur le mois. Le platine, qui ne connaît pas les mêmes problèmes d'équilibre offre / demande, en profite dans une moindre mesure et progresse d'un peu plus de 5%. Il faudra, pour que le mouvement puisse se poursuivre, que le marché automobile, toujours sous pression, retrouve des chiffres plus encourageants.

L'or pourrait quant à lui poursuivre sa progression. Outre une saisonnalité à venir favorable, et une demande toujours vigoureuse des Banques Centrales (plus forte demande pour un T1 depuis six ans cette année), il faudra surveiller la décision de la Réserve Fédérale américaine lors de sa prochaine réunion mi-juillet. Au-delà de la baisse des taux, qui semble aujourd'hui actée par le marché, le discours aura son importance. Un ton plus prudent pourrait à court terme entraîner des prises de bénéfices. Mais alors que la campagne électorale bat son plein, et que la bonne tenue des marchés semble cruciale aux yeux du Président, il faudra à Jerome Powell beaucoup de conviction s'il ne veut pas déclencher l'ire de Donald Trump. Dans un contexte aussi incertain, l'or pourrait trouver de bonnes raisons de briller cet été.

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables			
Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 18/09/2019	20,94%	France	18/09/2019
BTF ETAT FRANC 10/07/2019	20,92%	France	10/07/2019
BTF ETAT FRANC 24/07/2019	15,14%	France	24/07/2019
BTF ETAT FRANC 07/08/2019	11,13%	France	07/08/2019
BTF ETAT FRANC 21/08/2019	8,46%	France	21/08/2019

Source : OFI AM

Swap		
Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,85%	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	0,93	-0,04	-0,38	62,75%	-7,89%	11 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