

# OFI PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Juillet 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.

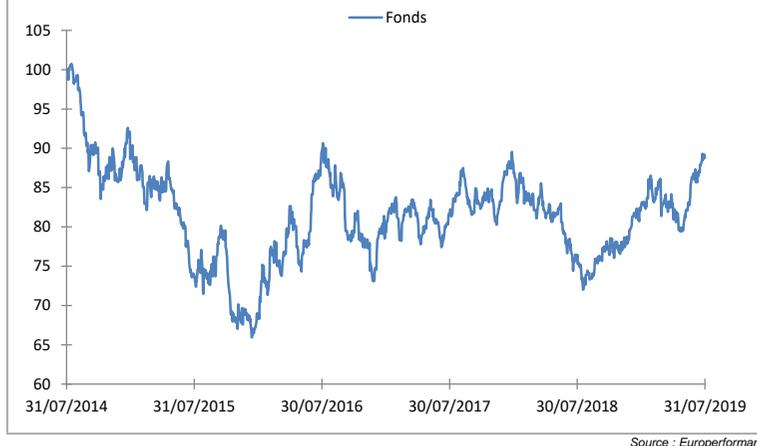
## Chiffres clés au 31/07/2019

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	34 860,74
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	131,15
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	247,47
Nombre de lignes :	12

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011170786
Ticker :	PRIMPFI 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 :	0,76%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

## Evolution de la performance depuis 5 ans



## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois

2,40% Fonds

Source : Europerformance

## Performance depuis le début de l'année

11,26% Fonds

Source : Europerformance

## 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 I	-30,28%	15,99%	-0,63%	13,78%	16,24%	11,05%	11,26%	10,77%	6,89%	7,12%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2014	0,38%	6,85%	-2,14%	0,66%	-1,10%	5,33%	-1,35%	-0,73%	-9,92%	-3,15%	-0,60%	-0,18%	-6,71%
2015	4,81%	-2,56%	-4,04%	0,30%	0,17%	-5,70%	-7,45%	0,99%	-1,15%	4,90%	-12,26%	1,42%	-19,92%
2016	-0,37%	5,87%	4,35%	9,07%	-9,07%	9,21%	9,00%	-6,17%	1,73%	-7,12%	-1,80%	-4,19%	8,39%
2017	8,01%	3,37%	-1,57%	-0,19%	-0,07%	-2,18%	2,30%	4,67%	-3,95%	0,51%	2,66%	2,66%	14,63%
2018	1,46%	-1,92%	-3,46%	-0,55%	0,03%	-3,95%	-2,60%	-3,03%	2,80%	0,28%	0,20%	4,30%	-6,60%
2019	4,09%	3,44%	-4,35%	0,85%	-3,22%	8,09%	2,40%						11,26%

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 I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Juillet 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	0,81%	0,32%
Argent	6,94%	1,44%
Palladium	-0,86%	-0,15%
Platine	4,49%	0,94%
Eurodollar	-0,21%	-0,01%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

OFI Precious Metals termine le mois de juillet sur une performance de +2,40%.

Les principales banques centrales semblent s'orienter vers des politiques monétaires plus accommodantes compte tenu des incertitudes liées à la guerre commerciale et son impact sur la croissance mondiale. Après la première baisse de taux annoncée par la FED depuis 11 ans, son président J. Powell a tenté de calmer les anticipations d'un mouvement durable de révision des taux.

Les taux d'intérêt n'ont toutefois pas spécialement rebondi. Ainsi, la courbe des taux allemands était tout prêt de passer négatif jusqu'à 30 ans alors que les taux américains à 10 ans testaient à la baisse les 2% ! 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 0,8%, tandis que l'argent, rattrapant une partie du retard qu'il avait accumulé depuis le début de l'année, progresse d'un peu moins de 5%.

De leur côté, les platinoïdes évoluent en ordre dispersé. Le palladium reste tirailé par 2 phénomènes opposés sur la partie demande : l'entrée en vigueur de nouvelles normes d'émissions pour les véhicules en Chine devrait booster la demande mais à l'inverse, les ventes de véhicules sont en forte baisse dans l'empire du Milieu. Son cours perd 1% sur le mois. Le platine progresse de son côté de 4,5%. Des négociations salariales ont débuté en Afrique du Sud (80% de la production mondiale), ce qui pourrait entraîner des interruptions de production si les discussions devaient mal tourner. Des investisseurs se sont repositionnés sur le métal à cette occasion. Il faudra, pour que le mouvement puisse se poursuivre sur les platinoïdes, que le marché automobile, toujours sous pression, retrouve des chiffres plus encourageants.

L'or pourrait quant à lui poursuivre sa progression. La demande mondiale a augmenté de 8% au second trimestre, porté par un afflux d'investisseurs sur les ETF et des banques centrales qui ont réalisé des achats record. Au-delà des éléments de langage de la FED qui peuvent laisser un doute, la poursuite de la guerre commerciale et les conséquences d'un éventuel Brexit sont des facteurs de nature à ancrer des anticipations de taux toujours plus bas. D. Trump devrait par ailleurs continuer de mettre la pression sur le président de la FED à travers les réseaux sociaux. Dans un contexte aussi incertain, l'or et l'argent pourraient trouver de bonnes raisons de briller dans les prochains mois.

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

## Principales lignes par type d'instrument

### Titres de Créances Négociables

Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 16/10/2019	21,03%	France	16/10/2019
BTF ETAT FRANC 02/10/2019	19,01%	France	02/10/2019
BTF ETAT FRANC 18/09/2019	19,00%	France	18/09/2019
BTF ETAT FRANC 07/08/2019	10,10%	France	07/08/2019
BTF ETAT FRANC 21/08/2019	7,68%	France	21/08/2019

Source : OFI AM

### Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,94%	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	1,51	0,13	-0,31	66,67%	-7,12%	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](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