

OFI PRECIOUS METALS R

Reporting Mensuel - Actifs réels - juin 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 29/06/2018

Valeur Liquidative Part R (en euros) :	587,41
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	39,28
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	195,56
Nombre de lignes :	10

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011170182
Ticker :	PRIMPFR 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

-4,01% Fonds

Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année

-8,55% Fonds

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	-41,26%	16,68%	-3,82%	17,13%	-2,59%	14,39%	-8,55%	14,30%	-8,55%	-4,63%

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%							-8,55%

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 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	-3,85%	-1,41%
Argent	-2,04%	-0,44%
Palladium	-3,14%	-0,65%
Platine	-6,25%	-1,33%
Eurodollar	-0,20%	0,00%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion
Le fonds OFI Precious Metals termine le mois de juin sur une performance de -4,01%.
Les métaux précieux ont connu une correction sensible ce mois-ci. Le mois de juin est ainsi le plus mauvais mois en termes de performance depuis le début de l'année.
La contreperformance de l'or s'explique principalement par le changement de politique monétaire aux Etats-Unis. Les derniers resserrements sont intervenus alors que l'inflation peine à se concrétiser. En conséquence, les taux réels se sont appréciés, rendant l'investissement dans l'or, actif sans rendement, moins intéressant.
Toutefois, en fin de mois, les taux d'intérêts réels se sont détendus à nouveau avec les craintes liées au risque de guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine. Ceci aurait dû être profitable à l'or, d'autant qu'on aurait pu s'attendre à une recherche de valeurs refuges par les investisseurs.
Il n'en a rien été. Les menaces de guerre commerciale ont fait craindre une baisse de l'activité économique qui a poussé les investisseurs à sortir des grands indices de matières premières, où le pétrole et les métaux de base sont très présents. Cela a ainsi pu entraîner des liquidations de positions sur les métaux précieux, également présents dans ces indices.

La seconde explication est à chercher sur le marché des changes. Dans leur querelle avec les Etats-Unis, il semble que la Chine ait décidé de laisser un peu « filer » sa monnaie. Le yuan s'est ainsi déprécié de 5% depuis mi-juin face au billet vert. Ceci pénalise les achats d'or en Yuan, alors que ce marché est l'un des plus importants pour le métal jaune. De son côté, la monnaie indienne, l'autre gros pays acheteur d'or, s'est également déprécié de plus de 5% par rapport au dollar ces derniers mois.

Si les tensions devaient s'aggraver entre Trump et la Chine, le besoin de sécurité devrait redonner des couleurs au métal jaune. D'autre part, avec un ratio dette / PIB aux USA qui dépasse les 105%, et qui atteindra 140% en 2028 selon le Congress Budget Office, il est difficile d'envisager que la FED poursuive son resserrement monétaire si l'inflation ne se manifeste pas.

Tant que la situation ne se clarifiera pas sur le plan commercial, il y a peu de chance de voir de grands mouvements sur l'or. Toutefois, la mi-juillet marque le début d'une meilleure saisonnalité, avec le début de la saison des mariages et des festivals en Inde, période où la consommation d'or est soutenue.

Pour ces raisons, la faiblesse actuelle des cours de l'or ne devrait être que passagère et constituer une opportunité d'investissement. Qui plus est, dans un contexte où le cycle de croissance est avancé et où le débouclage des politiques monétaires reste délicat, avoir un actif considéré comme refuge pourrait constituer une bonne protection en cas d'erreur de communication des Banques Centrales ou de retournement économique.

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables			
Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 08/08/2018	20,46%	France	08/08/2018
BTF ETAT FRANC 11/07/2018	17,90%	France	11/07/2018
BTF ETAT FRANC 25/07/2018	12,79%	France	25/07/2018
BTF ETAT FRANC 12/09/2018	12,29%	France	12/09/2018
BTF ETAT FRANC 19/09/2018	5,63%	France	19/09/2018

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	-0,16	-0,07	-0,51	51,92%	-11,73%	-

Source : Europeperformance

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

