

# OFI PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Juin 2020



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.

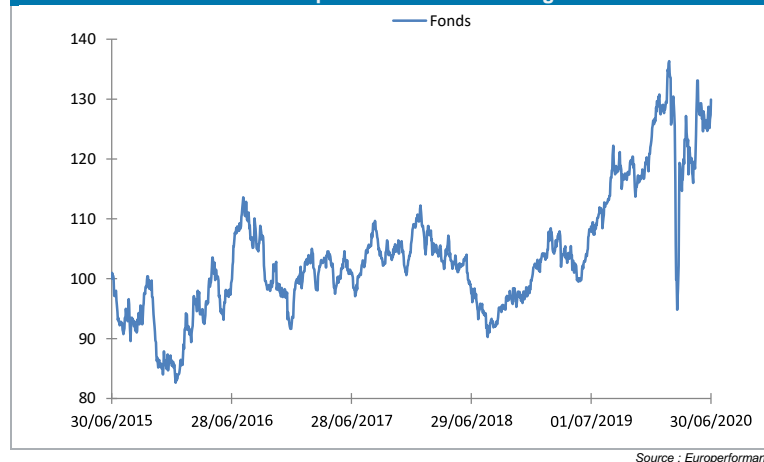
## Chiffres clés au 30/06/2020

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	40 670,86
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	251,75
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	762,19
Nombre de lignes :	12

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011170786
Ticker :	PRIMPFI FP
Classification AMF :	Fonds Mixte
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 :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devises :	EUR
Date de création :	08/03/2012
Horizon de placement :	Supérieur à 5 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 :	SOCIETE GENERALE
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE

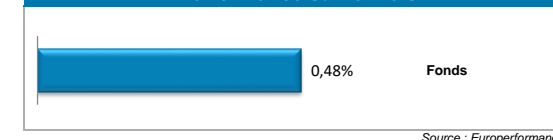
## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



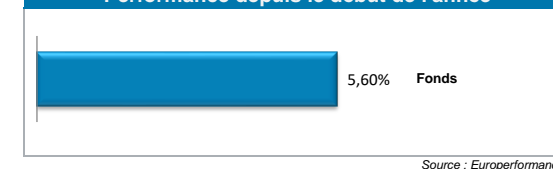
## Profil de risque

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 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI PRECIOUS METALS I	-18,66%	19,03%	29,63%	22,04%	19,47%	34,09%	5,60%	44,59%	5,60%	10,78%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
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%	0,75%	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%	6,07%	-2,64%	4,70%	-2,64%	4,96%	22,93%
2020	4,46%	-2,16%	-6,73%	2,39%	7,68%	0,48%							5,60%

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 - Juin 2020



## 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	2,79%	1,07%
Argent	0,29%	0,08%
Palladium	-0,30%	-0,01%
Platine	-2,70%	-0,55%
Eurodollar	0,02%	0,00%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

OFI Financial Investment - Precious Metals termine le mois de juin sur une performance de +0,48%.

Les métaux précieux ont connu des fortunes diverses ce mois-ci. Si l'or a poursuivi sa progression, l'argent et le palladium n'ont quasiment pas bougé. Le platine, lui, recule d'un peu moins de 4%.

Les platinoïdes et l'argent ont évolué dans une bande assez large, au gré des nouvelles sur l'évolution de la crise sanitaire. En début de mois, alors que l'optimisme gagnait les marchés avec le déconfinement progressif d'une partie du monde et des chiffres du chômage bien meilleurs qu'attendu aux USA, les métaux précieux dans leur ensemble ont corrigé. Le moindre besoin de protection, et surtout la remontée des taux réels, ont temporairement pénalisé l'ensemble de la classe d'actifs.

Mais par la suite, l'apparition de nouveaux « clusters » de contamination en Chine et en Allemagne notamment, et surtout la forte recrudescence des cas outre-Atlantique, ont fait craindre aux investisseurs que le pire ne soit pas derrière nous. L'ensemble des précieux s'est alors repris, avec des fortunes diverses. Le platine, dont le sort est très lié à la reprise de l'industrie automobile n'a pas réussi à effacer la totalité de ses pertes. Le palladium et l'argent sont revenus quasiment sur leur cours de début de mois.

L'or a pu de son côté bénéficier d'un contexte plus favorable. La montée des inquiétudes de reprise de la pandémie et le discours très accommodant de la Réserve Fédérale américaine ont repoussé les taux réels vers des plus bas que l'on n'avait connu qu'en 2013 et au début de la crise du COVID. Le cours du métal jaune a ainsi réussi, en toute fin de mois, à franchir la barre des 1800\$ l'once sur laquelle il butait depuis plusieurs mois. Ces niveaux n'avaient plus été vus depuis 2012 !

Si l'or semble avoir trouvé son catalyseur pour reprendre sa hausse, les autres métaux précieux ont besoin d'une clarification des perspectives économiques pour reprendre leur marche en avant. Si la reprise de l'activité économique devait se confirmer, ce serait le scénario le plus favorable à notre portefeuille. Les platinoïdes et l'argent bénéficieraient dès lors du regain de la demande industrielle, tandis que l'or pourrait continuer de trouver du soutien dans une hausse des anticipations d'inflation qui maintiendrait la pression à la baisse sur les taux réels.

A l'inverse, si la crise sanitaire devait déboucher sur une crise économique, l'or et l'argent devraient profiter de leur statut de valeurs refuge. Le platine et le palladium auraient néanmoins un potentiel d'appréciation à court terme plus limité, même si la structure de prix à terme du palladium pourrait alors attirer les investisseurs en recherche de rendement. A noter que dans cette situation moins homogène, le risque de correction sur ces deux métaux nous semble désormais limité, les positions spéculatives étant aujourd'hui très faibles.

Dans un tel contexte, et alors que les fondamentaux sous-jacents restent solides en particulier pour l'or et le palladium, OFI Financial Investment - Precious Metals présente selon nous un fort potentiel de valorisation et l'incertitude actuelle pourrait être une opportunité de renforcer ou de construire une exposition à la thématique des métaux précieux.

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

## Principales lignes par type d'instrument

### Titres de Créances Négociables

Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 19/08/2020	23,63%	France	19/08/2020
BTF ETAT FRANC 16/09/2020	13,00%	France	16/09/2020
BTF ETAT FRANC 22/07/2020	11,81%	France	22/07/2020
BTF ETAT FRANC 05/08/2020	11,16%	France	05/08/2020
BTF ETAT FRANC 08/07/2020	9,18%	France	08/07/2020

Source : OFI AM

### Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,89%	UBS/SG/Barclays/BNP

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	0,51	0,37	-0,15	60,78%	-27,68%	-

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