

OFI PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Mai 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.

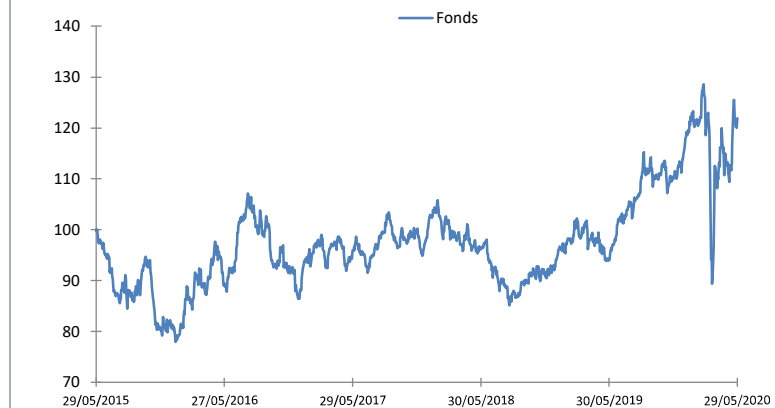
Chiffres clés au 29/05/2020

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	40 477,82
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	245,79
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	753,19
Nombre de lignes :	13

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
Devise :	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



Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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	-19,04%	19,08%	26,21%	21,95%	28,51%	33,70%	5,09%	49,72%	10,31%	2,83%

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%								5,09%

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 - Mai 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	2,98%	1,19%
Argent	23,55%	4,72%
Palladium	1,08%	0,23%
Platine	7,58%	1,65%
Eurodollar	0,01%	0,00%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

OFI Financial Investment - Precious Metals termine le mois de mai sur une performance de +7,68%.

L'ensemble des métaux précieux s'est apprécié sur le mois, finissant proche des plus hauts. L'argent réalise en particulier un très gros rattrapage et affiche désormais une performance positive depuis le début de l'année. Très pénalisé par son rôle industriel dans un contexte où une grande partie de l'économie était arrêtée, il semble que l'argent ait peu à peu retrouvé la faveur des investisseurs au fur et à mesure que le déconfinement se précisait. De plus, le fait que le foyer principal de l'épidémie soit aujourd'hui le continent sud-américain, où se concentre l'essentiel de la production de ce métal, a pu faire craindre que la production ne suive pas la reprise d'activité.

L'or a, de son côté, poursuivi sa progression et gagne près de 3% sur le mois. La situation économique, toujours compliquée, a pesé sur les taux réels, ce qui constitue un facteur d'appréciation pour le métal jaune, actif sans rendement.

Le platine a poursuivi le rebond engagé le mois dernier. La production est toujours fortement réduite en Afrique du Sud (85% de la production mondiale) et les perspectives de reprise sont compliquées. La perspective d'une reprise progressive de l'activité économique avec le déconfinement a sans doute aussi aidé, ce métal ayant particulièrement baissé dans la phase de correction. Par ailleurs, si les gouvernements devaient profiter de la crise sanitaire pour accélérer la transition vers des énergies décarbonées, et notamment vers l'hydrogène, un nouveau marché pourrait s'ouvrir pour le platine, métal indispensable à cette technologie.

Le palladium suscite toujours assez peu d'intérêt en cette période de l'année, traditionnellement assez creuse pour ce marché. Il continue malgré tout à progresser légèrement et reste en hausse sur l'année. La baisse de production générée par l'arrêt d'une partie des activités minières pendant la crise sanitaire devrait maintenir ce marché en déficit malgré la baisse de consommation. Aussi, nous restons très positifs sur le potentiel de rebond du palladium dans les mois à venir.

Il manque aujourd'hui un catalyseur aux marchés des métaux précieux 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 trouver du soutien dans une hausse des anticipations d'inflation qui mettrait une 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 profiteraient 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. En revanche, le risque de correction sur ces deux métaux nous semble désormais limité, les positions spéculatives ayant été quasiment ramenées à zéro.

Dans un tel contexte, et alors que les fondamentaux sous-jacents restent solides, 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	23,92%	France	19/08/2020
BTF ETAT FRANC 22/07/2020	11,96%	France	22/07/2020
BTF ETAT FRANC 05/08/2020	11,30%	France	05/08/2020
BTF ETAT FRANC 24/06/2020	11,16%	France	24/06/2020
BTF ETAT FRANC 08/07/2020	9,30%	France	08/07/2020

Source : OFI AM

Swap		
Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,91%	JBS/SG/BARCLAYS/BNF

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	0,76	0,36	-0,13	61,54%	-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

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

