

OFI PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Mars 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.

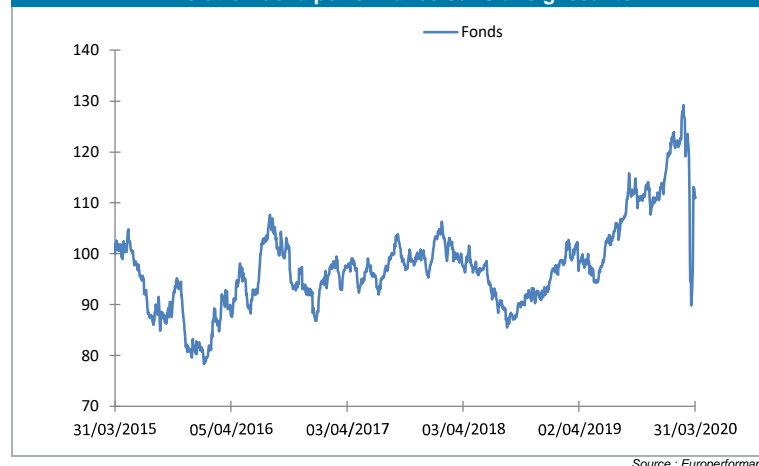
Chiffres clés au 31/03/2020

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	36 713,83
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	231,48
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	682,04
Nombre de lignes :	14

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011170786
Ticker :	PRIMPMI 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 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 :	SOCIETE GENERALE
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



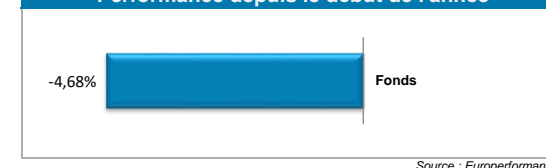
Profil de risque

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	-26,57%	19,05%	14,17%	21,61%	13,77%	33,00%	-4,68%	57,04%	1,99%	-4,68%

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%										-4,68%

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



OFI PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Mars 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	1,72%	0,65%
Argent	-13,98%	-3,23%
Palladium	-7,48%	-0,10%
Platine	-15,84%	-3,85%
Eurodollar	0,52%	0,03%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

OFI Precious Metals termine le mois de mars sur une performance de -6,73%.

Les métaux précieux ont connu un mois compliqué. Si l'or s'en sort bien, avec une performance de +1,72% sur le mois, l'argent et le platine et, dans une moindre mesure, le palladium, finissent largement en territoire négatif.

L'ensemble des métaux précieux a, dans un premier temps, été emporté à la baisse par des liquidations liées à l'augmentation des dépôts de garantie par les chambres de compensation et le besoin de liquidités pour faire face aux appels de marge causés par la baisse des actions et des obligations.

L'arrêt d'une large part de l'économie en raison de la crise sanitaire en cours et le confinement de près de la moitié de la population mondiale a aussi entraîné une forte correction des anticipations d'inflation. Cela a pendant un temps poussé les taux réels à la hausse, aggravant la baisse des cours de l'or et des précieux. Mais l'annonce du plan de relance colossal (10% du PIB) par les Etats-Unis et la baisse surprise à deux reprises de ses taux d'intérêt par la Réserve Fédérale américaine ont fait remonter les anticipations d'inflation et baisser les taux nominaux simultanément, entraînant les taux réels à nouveau en territoire négatif.

Le cours de l'or a ainsi pu rebondir et avec lui les autres métaux précieux. Mais le caractère plus industriel de l'argent, du platine et du palladium ne leur a pas permis de s'apprécier dans les mêmes proportions.

Au final, l'or s'est bien repris et finit le mois à moins de 5% de ses plus hauts de l'année, en territoire positif. Le platine et l'argent ont bien rebondi par rapport à leur plus bas du 18/03 (+20,60% et +20,25% respectivement). Le palladium, pour sa part, a repris près de 62,3% sur cette période, et affiche ainsi une performance de plus de 20% depuis le début de l'année. Si ce métal est lui aussi pénalisé par son rôle industriel, il est en revanche porté par une structure de prix à terme positive (backwardation) qui assure un rendement aux investisseurs à terme. Il attire donc beaucoup de spéculateurs en recherche de diversification.

Au final, si la performance de l'or et des métaux précieux a pu apparaître décevante, c'est essentiellement lié à des facteurs financiers. Le marché physique est de son côté très tendu et les détentions d'ETF sont à leur plus haut historique. Les fondamentaux de l'or et de l'argent se sont renforcés dans cette crise. Les assouplissements monétaires ont abaissé durablement les taux nominaux, tandis que les plans de relance devraient permettre à l'inflation de remonter au moins sur ses niveaux d'avant crise. Ceci entraînera une poursuite de la baisse des taux réels qui pourrait conduire l'once d'or vers les 2000\$ et l'argent au-dessus des 22\$, comme nous l'anticipons en début d'année.

Le platine aura besoin de signes tangibles de reprise économique pour repartir à la hausse, mais présente lui aussi un fort potentiel d'appréciation. Enfin, le palladium reste très recherché dès à présent en raison de son portage positif, et bénéficie de fondamentaux qui devraient lui permettre de poursuivre sa hausse une fois l'économie mondiale à nouveau sur les rails.

Aussi, OFI Financial Investment - Precious Metals présente un fort potentiel de valorisation et la correction 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 13/05/2020	16,28%	France	13/05/2020
BTF ETAT FRANC 27/05/2020	14,67%	France	27/05/2020
BTF ETAT FRANC 29/04/2020	14,67%	France	29/04/2020
BTF ETAT FRANC 24/06/2020	12,33%	France	24/06/2020
BTF ETAT FRANC 16/04/2020	8,07%	France	16/04/2020

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	0,41	0,24	-0,19	62,75%	-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

