

OFI PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Avril 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.

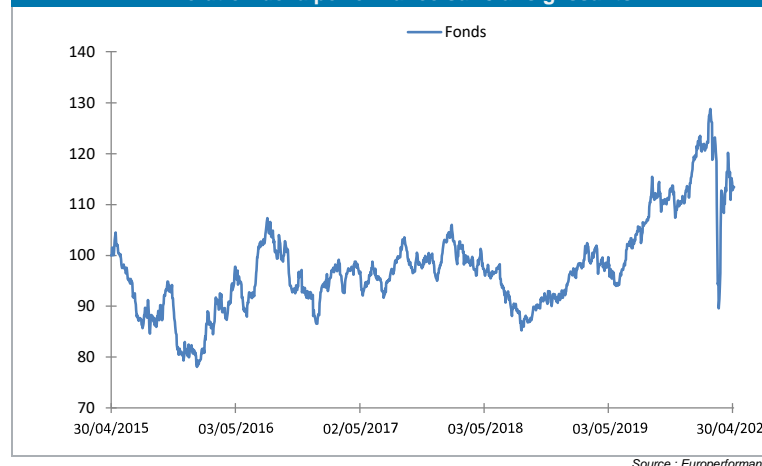
Chiffres clés au 30/04/2020

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	37 591,12
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	228,87
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	696,94
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



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	-24,82%	19,11%	17,12%	21,94%	15,51%	31,78%	-2,40%	52,85%	-0,27%	-6,57%

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%									-2,40%

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 - Avril 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	6,11%	2,34%
Argent	5,51%	1,26%
Palladium	-15,13%	-3,35%
Platine	11,39%	2,25%
Eurodollar	0,18%	0,01%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

OFI Financial Investment - Precious Metals termine le mois d'avril sur une performance de +2,39%.

L'or et l'argent ont connu un bon début de mois, portés par la baisse des taux réels liés à l'action des banques centrales sur la politique monétaire et les plans de relance. Ce contexte est propice à un maintien des taux d'intérêt réels à des niveaux très bas, rendant l'or et l'argent, actifs sans rendement, plus attractifs. En milieu de mois cependant, la forte chute des prix du pétrole a ravivé les craintes d'un recul de l'inflation, permettant aux taux réels de se redresser. Les cours de l'or et de l'argent ont alors sensiblement reculé mais finissent le mois nettement dans le vert. A noter que c'est le premier mois depuis longtemps qu'on observe une hausse simultanée et sensible de l'or et de l'argent. Celui-ci profite sans doute de la baisse de production constatée au Mexique et en Amérique du Sud en raison du confinement et retrouve sans doute une partie de son rôle de valeur refuge.

Le platine à quant à lui bien rebondi. La production est toujours fortement réduite en Afrique du Sud (85% de la production mondiale) et les perspectives de reprise sont compliquées. Ces mines sont généralement des mines profondes où la gestion de la distanciation sociale est complexe. 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.

Le palladium a pour sa part connu un mois décevant. Il semble que le marché ait été complètement délaissé par les spéculateurs. En témoigne la forte baisse des volumes quotidiens. En outre, la production est moins affectée que celle du platine, ce métal étant également produit dans d'autres pays (Russie notamment). En outre, cette période de l'année est traditionnellement une période de moindre demande pour ce métal. Malgré tout, compte tenu de la baisse de production, la baisse de la demande ne devrait pas permettre à ce marché de repasser en surplus cette année. Aussi, nous restons très positifs sur le potentiel de rebond du palladium dans les mois à venir.

Le marché semble être désormais à la recherche de plus de lisibilité. Dans un tel contexte, les métaux précieux pourraient chercher leur direction pendant une courte période. Mais la situation d'endettement des états et le choc financier devraient continuer à porter l'or et l'argent. Le palladium, de son côté, est toujours en portage financier positif (backwardation) ce qui devrait tôt ou tard raviver l'intérêt des spéculateurs. Le platine aura en revanche besoin de plus de clarté sur la reprise économique pour retrouver un franc soutien.

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 13/05/2020	15,93%	France	13/05/2020
BTF ETAT FRANC 27/05/2020	14,35%	France	27/05/2020
BTF ETAT FRANC 22/07/2020	12,93%	France	22/07/2020
BTF ETAT FRANC 24/06/2020	12,06%	France	24/06/2020
BTF ETAT FRANC 08/07/2020	10,05%	France	08/07/2020

Source : OFI AM

Swap		
Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,95%	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	0,50	0,33	-0,18	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

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

