

OFI PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Janvier 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.

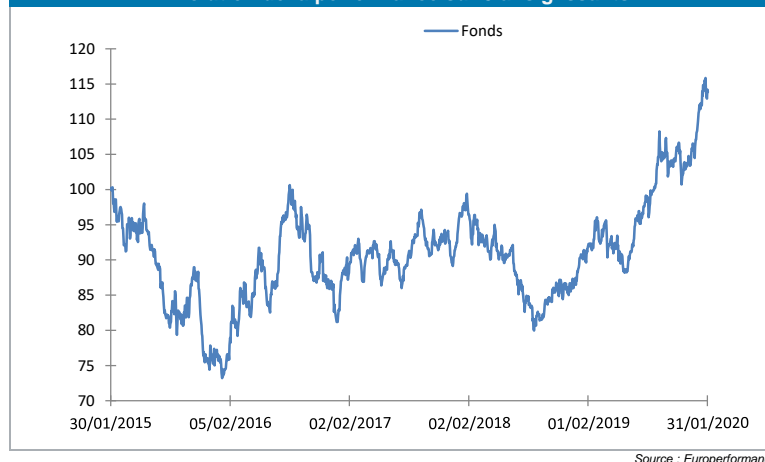
Chiffres clés au 31/01/2020

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	40 233,86
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	226,70
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	614,53
Nombre de lignes :	12

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011170786
Ticker :	PRIMPFI FP
Classification AMF :	Fonds Mixte
Classification Europeperformance :	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

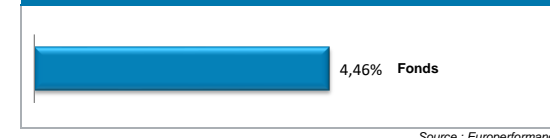
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



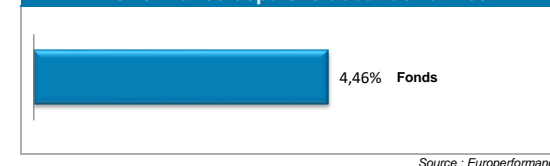
Profil de risque

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	-19,53%	15,79%	27,29%	12,49%	23,37%	12,38%	4,46%	-	15,41%	6,74%

Source : Europeperformance

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%	0,20%	4,30%	-6,60%	-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%												4,46%

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



OFI PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Janvier 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	3,83%	1,41%
Argent	0,51%	0,12%
Palladium	16,52%	3,36%
Platine	-1,63%	-0,29%
Eurodollar	0,10%	0,01%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

OFI Precious Metals termine le mois de janvier sur une performance de +4,46%.

L'or a joué ce mois-ci son rôle de valeur refuge par excellence. En début de mois, suite à l'assassinat du général iranien Soleimani ordonné par D. Trump, les risques d'un embrasement du conflit entre les Etats-Unis et l'Iran ont permis aux cours de l'or de retrouver brièvement le seuil des 1 600\$ l'once. Après une relative accalmie, les cours ont repris de la vigueur en fin de mois suite à la découverte d'une épidémie de coronavirus en Chine et la mise en quarantaine de nombreux habitants dans le pays. Cela a entraîné une forte baisse des taux d'intérêt réels, ce qui a rendu l'or, actif sans rendement, plus attractif pour les investisseurs.

Le palladium a continué son ascension en progressant de plus de 16% sur le mois. Dans un marché déjà extrêmement tendu (8 années de déficit consécutives), les opérations de délestage électrique à répétition de l'opérateur sud-africain Eskom impactent la production nationale de platinoïdes. Les chiffres font ainsi apparaître une production en recul de 3 à 14% selon les mois depuis août 2019. L'Afrique du Sud représentant 40% de la production mondiale de palladium, le déficit mondial ne peut que rester important alors que la demande est en progression constante sous l'effet du durcissement des normes environnementales des véhicules.

Le platine a marqué une accalmie (-1,6%) après une progression marquée en décembre. Même s'il est impacté également fortement par la situation sud-africaine, ce marché est dans une situation nettement moins précaire : le marché du platine était en léger déficit l'année dernière pour la première fois depuis 2016.

Les cours des métaux précieux pourraient légèrement se replier si les inquiétudes sur l'épidémie de coronavirus et son impact sur la croissance mondiale venaient à être dissipées rapidement. Quoi qu'il en soit, les déficits se creusent un peu partout dans le monde et l'endettement ne cesse de progresser, tout particulièrement aux Etats-Unis. Ceci reste le meilleur gage d'un maintien à un niveau assez bas des taux d'intérêt réels. Par ailleurs, les anticipations des investisseurs sur la politique monétaire américaine sont aujourd'hui assez prudentes. Aussi, si la situation économique devait pousser la FED à agir à nouveau en assouplissant sa politique, cela constituerait une surprise de nature à pousser les prix des métaux précieux à la hausse.

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables

Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 16/04/2020	18,74%	France	16/04/2020
BTF ETAT FRANC 08/04/2020	17,92%	France	08/04/2020
BTF ETAT FRANC 05/02/2020	17,90%	France	05/02/2020
BTF ETAT FRANC 19/02/2020	12,21%	France	19/02/2020
BTF ETAT FRANC 29/04/2020	11,41%	France	29/04/2020

Source : OFI AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,91%	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	1,83	0,66	-0,17	65,38%	-7,12%	6 semaines

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 les prospectus complets 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

