

OFI PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Décembre 2019



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.

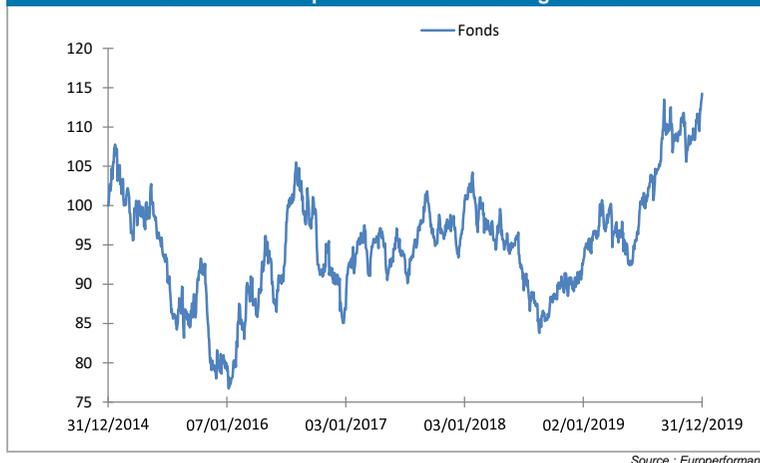
Chiffres clés au 31/12/2019

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	38 515,59
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	188,83
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	516,41
Nombre de lignes :	10

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 PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

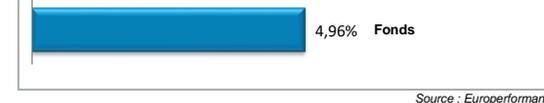
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI PRECIOUS METALS I	-22,97%	15,82%	31,61%	12,85%	22,93%	14,49%	22,93%	14,49%	13,14%	6,99%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2014	0,38%	6,85%	-2,14%	0,66%	-1,10%	5,33%	-1,35%	-0,73%	-9,92%	-3,15%	-0,60%	-0,18%	-6,71%
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%	0,75%	2,66%	14,63%	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%

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

@CommoOFI

OFI PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Décembre 2019



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	3,42%	1,26%
Argent	4,76%	1,01%
Palladium	5,48%	1,19%
Platine	7,90%	1,66%
Eurodollar	-0,02%	0,00%

Source : OFI AM

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables			
Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 05/02/2020	21,31%	France	05/02/2020
BTF ETAT FRANC 22/01/2020	19,37%	France	22/01/2020
BTF ETAT FRANC 19/02/2020	14,53%	France	19/02/2020
BTF ETAT FRANC 08/01/2020	14,52%	France	08/01/2020
BTF ETAT FRANC 29/01/2020	7,94%	France	29/01/2020

Source : OFI AM

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

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	1,56	0,58	-0,23	64,71%	-7,12%	6 semaines

Source : Europerformance

Commentaire de gestion

OFI Precious Metals termine l'année 2019 sur une performance de +4,96% pour le mois de décembre.

Les discours plus optimistes des banques centrales, notamment aux Etats-Unis, laissant entendre que c'en était fini des baisses de taux pour le moment, ont un peu pesé sur les cours des métaux précieux en début de mois. Mais en toute fin d'année, les inquiétudes sur le potentiel de croissance en 2020, et des anticipations de resserrement du différentiel de croissance entre les USA et l'Europe qui pourrait impacter négativement le dollar, ont poussé encore un peu plus haut les cours de l'or et de l'argent.

De leur côté, les platinoïdes ont également connu une belle fin d'année. Le palladium a encore progressé de plus de 5% sur le mois, portant son appréciation à plus de 60% sur l'année. Le métal, utilisé principalement pour la fabrication des pots catalytiques des véhicules essence, continue d'être porté par une demande qui ne faiblit pas en raison du durcissement des normes environnementales, et une production insuffisante. Le marché termine ainsi sa huitième année consécutive en déficit. La faiblesse des stocks et l'incapacité à substituer facilement ce métal dans sa principale utilisation ne permettent pas aujourd'hui de dire où cette hausse pourrait s'arrêter. Le seul substitut connu au palladium est le platine, aujourd'hui beaucoup moins cher, mais disponible dans de plus faibles quantités.

Le platine réalise lui aussi une très belle fin d'année, avec une progression de près de 8% sur le seul mois de décembre. Attention toutefois, une partie de cette hausse pourrait être conjoncturelle et liée aux difficultés que rencontre actuellement le principal producteur électrique sud-africain (Eskom). Des coupures d'électricité en fin d'année ont perturbé l'exploitation minière dans ce pays qui représente plus de 70% de la production mondiale de platine. Cela a permis au précieux métal de progresser davantage que l'or, sur le mois aussi bien que sur l'année.

Les Banques centrales restent le moteur de performance des métaux précieux. Même si elles restent accommodantes, leurs dernières déclarations, au moins aux Etats-Unis, se voulaient plus prudentes sur la poursuite d'une baisse des taux. Dans ce contexte, il n'est pas illogique que les taux reprennent un peu de hauteur, ce qui pénalise les marchés des métaux précieux. Mais le déficit américain atteint des niveaux très élevés, et l'endettement public ne cesse de progresser. Ceci reste le meilleur gage que cette reprise des taux d'intérêt réels ne sera qu'un mouvement de correction qui n'a pas vocation selon nous à se prolonger. En outre, les anticipations des investisseurs sur la politique monétaire américaine sont aujourd'hui beaucoup plus 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)

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

