

OFI PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - mars 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.

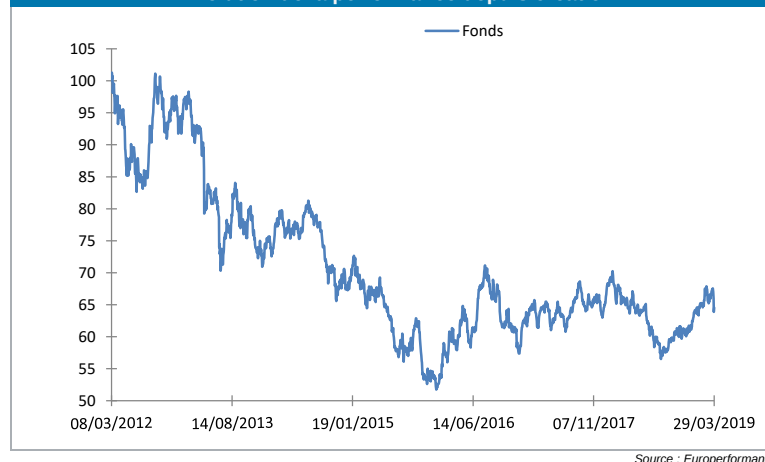
Chiffres clés au 29/03/2019

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	32 269,29
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	127,12
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	220,73
Nombre de lignes :	11

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011170786
Ticker :	PRIMPMI FP
Classification AMF :	Diversifiés
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 :	FCP
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 :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

Evolution de la performance depuis création



Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Performance sur le mois

-4,35% Fonds

Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année

2,99% Fonds

Source : Europerformance

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	-35,46%	16,18%	8,60%	14,79%	0,14%	11,55%	2,99%	11,03%	7,94%	2,99%

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%	0,51%	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%										2,99%

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 - mars 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	-1,83%	-0,68%
Argent	-3,35%	-0,69%
Palladium	-10,64%	-2,23%
Platine	-3,05%	-0,63%
Eurodollar	0,06%	0,00%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

OFI Precious Metals termine le mois de mars sur une performance de -4,35%.

La progression des cours des métaux précieux entamée il y a environ 5 mois a connu un coup d'arrêt. Ceci s'explique principalement par les propos de la Réserve Fédérale américaine (FED) et la forte correction des cours du palladium.

Lors de sa réunion de politique monétaire en milieu de mois, la FED a fortement infléchi son discours en prenant un biais beaucoup plus réservé sur la future évolution des taux. En plus d'enterrer définitivement toute hausse de taux pour 2019, elle n'a laissé que peu de place à une appréciation en 2020. Elle est également revenue sur ses velléités à réduire son bilan et a revu à la baisse ses anticipations de croissance pour 2019 et 2020.

Devant un changement d'attitude au-delà des anticipations, il semble que les spéculateurs aient estimé qu'il n'y avait plus grand-chose à attendre de la FED pour les mois à venir. En conséquence, certains ont préféré prendre leurs bénéfices pour le moment. Reste qu'avec un déficit public très élevé et un impact des mesures fiscales de l'administration Trump qui devrait voir ses effets s'estomper en 2020, le prochain mouvement sur les taux de la part de la FED a de plus en plus de probabilité d'être à la baisse, ce qui redonnerait une dynamique à l'or et aux métaux précieux.

Le palladium a connu une correction de plus de 10% sur le mois. Il reste néanmoins en forte hausse depuis le début de l'année, avec une appréciation toujours supérieure à 10%. Il semble que des prises de bénéfices aient été déclenchées par les déclarations de Marc Cutifani, le patron d'Anglo American Platinum, qui indiquait en fin de mois que pour lui, le palladium était dans une bulle de valorisation.

Toutefois, celui-ci précisait dans la fin de sa déclaration que la tension sur ce métal était bien réelle et était là pour durer. C'est d'ailleurs ce qu'il ressort des indicateurs de tension du marché physique. La structure de prix à terme du palladium reste en backwardation (les prix à court terme sont plus élevés que les prix à long terme, les investisseurs craignant de ne pas trouver de marchandise) et le marché du prêt de métal (PAFO) reste très rémunérateur. Ce mouvement constitue donc pour nous essentiellement un phénomène conjoncturel, et le métal ne devrait pas corriger davantage, sauf accélération du ralentissement du marché automobile.

La faiblesse actuelle des cours nous semble donc essentiellement portée par des facteurs conjoncturels, qui ne changent rien à la situation économique globale : dans un marché extrêmement endetté, alors que nous arrivons en fin de cycle et que certains facteurs de soutien (politique fiscale) s'étiolent, les taux d'intérêt réels vont rester bas, voire devoir encore s'ajuster à la baisse. Ceci serait de nature à relancer la hausse des métaux précieux et ferait, dès lors, de la correction actuelle, une opportunité pour ceux qui souhaiteraient renforcer leur exposition à ce secteur.

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables			
Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 03/04/2019	18,12%	France	03/04/2019
BTF ETAT FRANC 02/05/2019	17,22%	France	02/05/2019
BTF ETAT FRANC 15/05/2019	13,60%	France	15/05/2019
BTF ETAT FRANC 17/04/2019	12,23%	France	17/04/2019
BTF ETAT FRANC 29/05/2019	9,07%	France	29/05/2019

Source : OFI AM

Swap		
Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,92%	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	0,14	0,25	-0,39	56,86%	-15,02%	-

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

