

OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Juin 2021



L'objectif de gestion d'OFI FINANCIAL INVESTMENT - 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 30/06/2021

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	47 845,81
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	327,15
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 282,78
Nombre de lignes :	14

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011170786
Ticker :	PRIMPFI FP
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 5 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 :	0,75%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



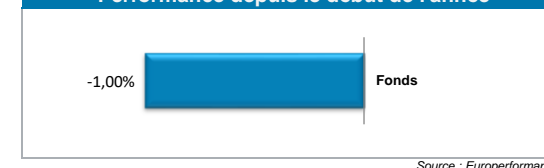
Profil de risque

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 2021		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS I	-4,31%	19,52%	55,39%	24,38%	17,64%	23,24%	-1,00%	18,81%	-1,00%	1,05%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
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%	7,68%	0,48%	13,00%	3,74%	-4,97%	-2,74%	1,08%	8,50%	25,48%
2021	-2,70%	-0,01%	0,70%	5,01%	3,00%	-6,57%							-1,00%

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 FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Juin 2021



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	-7,02%	-2,66%
Argent	-6,60%	-1,43%
Palladium	-1,80%	-0,28%
Platine	-9,57%	-2,06%
Eurodollar	-0,02%	0,00%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le fonds OFI Financial Investment – Precious Metals termine le mois de juin sur une performance de -6,57%.

L'ensemble des métaux précieux a fortement corrigé ce mois-ci. Seul le palladium limite la baisse, avec un recul de -1,80%, tandis que les autres perdent entre -6,60% (argent) et -9,57% (platine).

Après un début de mois sans grande tendance, la performance s'est fortement dégradée à la suite de la réunion de la Réserve Fédérale (FED) du 17 juin. L'annonce d'un début de réflexion sur un resserrement monétaire par le Conseil des gouverneurs, et la perspective d'une remontée des taux plus rapide que prévue a entraîné une remontée des taux d'intérêt réels, toujours néfaste aux prix des précieux. Leur absence de rendement rend en effet leur détention d'autant moins attractive que le taux sans risque est élevé.

Ces perspectives économiques, et notamment la confirmation que la FED voit l'inflation actuelle comme un phénomène temporaire, ont poussé les anticipations d'inflation à la baisse. Certains intervenants, qui s'étaient exposés à la thématique de la reflation au travers des matières premières, ont ainsi préféré déboucler ces positions, augmentant la pression sur l'or et les métaux précieux. Les taux nominaux ont eux aussi corrigé, mais dans une moindre mesure.

Si les anticipations économiques ont pu peser à court terme sur ces marchés, on peut en revanche noter un facteur de soutien important sur le marché physique : le retour des Banques Centrales à l'achat. Le World Gold Council a publié son sondage annuel auprès de ces établissements, qui révèle que les banquiers centraux ont toujours de l'intérêt pour la relique barbare. 21% d'entre elles (sur 76 banques interrogées) ont en effet indiqué avoir l'intention d'augmenter leurs réserves de métal jaune. Les dernières données montrent déjà un retour des établissements à l'achat, avec plus de 150 tonnes acquises sur les 4 premiers mois de l'année. L'évolution des primes d'achat à Londres semble également confirmer que les Banques Centrales continuent sur leur lancée de début d'année.

Le manque de catalyseur à court terme empêche le marché de prendre une direction claire. Pourtant, la tâche de la FED et des autres banques centrales est ardue. Une remontée des taux menacerait de déclencher une vague de faillite et une correction boursière, quand la poursuite des politiques accommodantes pourrait entraîner une surchauffe inflationniste.

Le niveau d'endettement des principales économies mondiales est pour nous la meilleure garantie que les taux d'intérêt réels resteront faibles. De son côté, nous pensons que l'inflation pourrait surprendre, tant par sa durabilité que par son ampleur. La hausse des loyers à attendre aux USA après le dégel des loyers (qui représentent environ 35% du « core CPI »), l'ampleur des plans de relance et l'accélération à venir de la transition énergétique en seront les principaux moteurs. Compte tenu de la problématique d'endettement, nous pensons que la FED devra rester « behind the curve », c'est-à-dire remonter les taux nominaux moins vite que l'inflation.

Tout ceci devrait constituer un facteur de soutien important au prix de l'or et des métaux précieux, donnant tout son sens à une diversification sur ces actifs dans les allocations.

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables

Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 21/07/2021	20,27%	Allemagne	21/07/2021
BTF ETAT FRANC 04/08/2021	17,16%	Allemagne	04/08/2021
BTF ETAT FRANC 07/07/2021	15,59%	Allemagne	07/07/2021
BTF ETAT FRANC 01/09/2021	10,15%	Allemagne	01/09/2021
BTF ETAT FRANC 18/08/2021	7,80%	Allemagne	18/08/2021

Source : OFI AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,86%	UBS/SG/BNP/JPM/BofA

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques

Fonds	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	0,77	0,62	-0,02	58,82%	-9,71%	14 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 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

