

OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Mars 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.

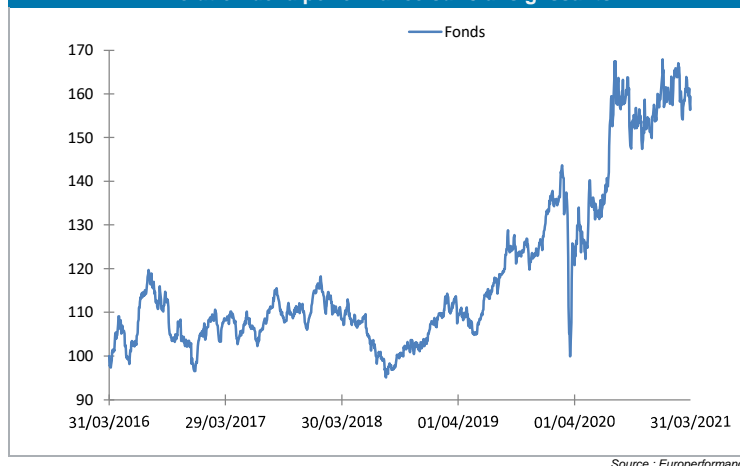
Chiffres clés au 31/03/2021

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	47 346,68
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	295,87
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 180,24
Nombre de lignes :	14

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011170786
Ticker :	PRIMPMI 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

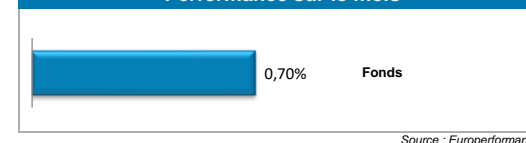
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



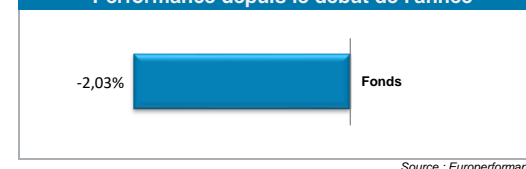
Profil de risque

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	-5,31%	20,11%	46,93%	23,92%	28,96%	22,69%	-2,03%	16,92%	4,49%	-2,03%

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%										-2,03%

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 - Mars 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	-0,93%	-0,36%
Argent	-7,22%	-1,55%
Palladium	13,24%	2,66%
Platine	0,13%	0,09%
Eurodollar	-0,01%	0,00%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le fonds OFI Financial Investment – Precious Metals termine le mois de mars sur une performance proche de l'équilibre de +0,70%.

L'or et l'argent ont connu un mois assez atone, le marché étant partagé sur le scénario économique des prochains mois. Les métaux précieux sont des actifs sans rendement. Aussi, lorsque les taux d'intérêt réels remontent, l'attrait des investisseurs pour les métaux précieux a tendance à reculer.

C'est cette relation qui a pesé sur les cours du métal jaune depuis le début de l'année. Mais aujourd'hui, des questions se posent. D'abord, est-ce que les économies occidentales, très endettées, peuvent soutenir durablement des taux plus élevés ? Ensuite, les multiples injections de liquidités dans l'économie réelle et l'effet de base provoquée par la hausse des matières premières par rapport à leur niveau après le déclenchement de la crise sanitaire, ne vont-ils pas pousser les prix à la hausse ? Enfin, la situation épidémique qui semble se dégrader à nouveau, notamment en Europe, ne va-t-elle pas obliger les gouvernements et les banques centrales à prolonger leur soutien plus longtemps que prévu ?

Ce sont les réponses à ces questions qui détermineront le parcours à venir de l'or. Si l'inflation devait s'apprécier ou que les taux nominaux ne pouvaient poursuivre leur hausse, cela pousserait à nouveau les prix à la baisse, ce qui constitue le meilleur soutien aux cours de l'or et de l'argent. Alors que l'or perd un peu moins d'1% sur le mois, l'argent, toujours plus volatil, recule d'un peu plus de 7%.

Le platine n'a quasiment pas évolué. En belle progression depuis le début de l'année, le prix du métal marque une pause en attendant d'y voir plus clair sur la reprise économique. Il aurait sans doute connu une baisse, comme l'or et l'argent, si un événement conjoncturel n'avait pas soutenu les cours. La société Norilsk Nickel, producteur de ce métal, a annoncé que des difficultés de production dans certaines de ses mines allaient réduire sa production de ce métal cette année.

Mais c'est surtout sur le palladium que l'annonce de la société russe a eu le plus d'impact. Déjà attendu en déficit cette année pour la dixième année consécutive en 2021, la perte de production annoncée par Norilsk sur ce métal pourrait porter le déséquilibre entre l'offre et la demande à plus de 10% de la demande mondiale ! Cette annonce a permis au métal précieux de progresser de plus de 13% ce mois-ci.

Nous sommes à la croisée des chemins pour le cours de l'or et des métaux précieux. La remontée des taux outre-Atlantique nous semble difficilement tenable compte tenu de l'endettement massif de l'économie américaine, et l'inflation pourrait s'avérer plus durable que ce que les investisseurs anticipent... Au-delà du facteur conjoncturel que constitue la hausse des matières premières, le retour à des loyers libres pourrait aussi pousser les prix à la hausse. Mais ce sont surtout des facteurs structurels, au premier rang desquels la transition énergétique et les injections de liquidité dans l'économie réelle, qui pourraient entraîner des tensions plus durables sur les prix.

OFI Financial Investment Precious Metals reste, dans ce contexte, un excellent produit de diversification de portefeuille, doté d'un potentiel d'appréciation qui reste important.

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables			
Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 08/04/2021	22,03%	France	08/04/2021
BTF ETAT FRANC 28/04/2021	19,50%	France	28/04/2021
BTF ETAT FRANC 14/04/2021	18,22%	France	14/04/2021
BTF ETAT FRANC 12/05/2021	10,17%	France	12/05/2021
BTF ETAT FRANC 23/06/2021	9,33%	France	23/06/2021

Source : OFI AM

Swap		
Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,86%	UBS/SG/JP Morgan/BNP/Bank of America

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
	1,25	0,60	0,54	60,78%	-9,16%	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

