

# OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Septembre 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.

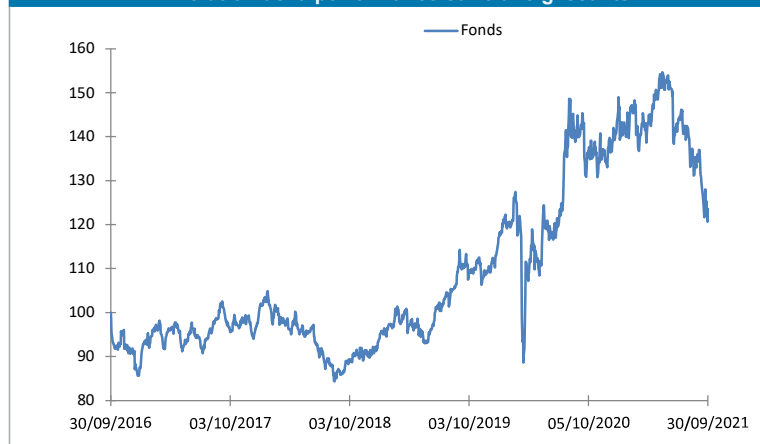
## Chiffres clés au 30/09/2021

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	41 377,50
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	268,46
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 279,45
Nombre de lignes :	12

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011170786
Ticker :	PRIPMI 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



Source : Europerformance

## Profil de risque

Niveau :

1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois

-9,20% Fonds

Source : Europerformance

## Performance depuis le début de l'année

-14,38% Fonds

Source : Europerformance

## 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	-17,25%	19,55%	38,40%	24,87%	-8,68%	20,38%	-14,38%	19,16%	-12,61%	-13,52%

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%	-1,17%	-3,62%	-9,20%				-14,38%

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 - Septembre 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	-3,36%	-1,19%
Argent	-8,16%	-1,75%
Palladium	-23,12%	-5,11%
Platine	-5,38%	-1,02%
Eurodollar	0,01%	0,00%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Le fonds OFI Financial Investment – Precious Metals termine le mois de septembre sur une performance de -9,2%.

L'ensemble des précieux a fortement souffert ce mois-ci pour des raisons diverses. Le plus touché est le marché du palladium avec un recul de plus de 23% sur le mois ! De son côté, le platine recule de plus de 5%, l'argent de plus de 8% et l'or résiste un peu mieux avec une perte de -3,36%.

Les platinoïdes (qui incluent le platine et le palladium) ont été très fortement impactés par le ralentissement de la production du secteur automobile. L'annonce par plusieurs constructeurs automobiles de la réduction de leur production (Toyota a notamment dû réduire sa production de 40% au mois de septembre) en raison de la crise d'approvisionnement sur les semi-conducteurs, a fait plonger le prix de ces deux métaux dont l'utilisation est très liée à ce secteur. Plus de 70% du palladium est en effet utilisé pour la fabrication de pots catalytiques ; pour le platine, c'est 40% de la consommation.

Sauf à imaginer que la crise du secteur automobile puisse empirer malgré les contre-mesures prises par les constructeurs, il semble que le pire de la crise du secteur automobile soit derrière nous. Dans ces conditions, il y a aujourd'hui de bonnes raisons d'être optimistes sur l'évolution à venir de ces deux métaux. Les fondamentaux restent en effet excellents, en particulier sur le palladium où le marché pourrait rester en déficit cette année, pour la dixième année consécutive. C'est d'ailleurs ce que semble indiquer la structure de prix à terme du palladium : si les prix à terme à courte échéance sont supérieurs aux prix comptant (situation de contango), pointant vers une abondance d'offre, les prix à plus long terme montrent que les intervenants s'attendent à un regain de tension sur l'offre d'ici quelques mois.

L'or et l'argent, eux, ont pâti du changement de ton de la réserve fédérale américaine (FED). La réunion de l'organisme fin septembre a en effet été l'occasion de confirmer un resserrement de la politique monétaire qui se traduirait par une réduction des rachats d'actifs dans un premier temps, avant une remontée des taux fin 2022. Cela a amené les taux d'intérêt réels à remonter. L'or n'ayant pas vraiment profité du dernier mouvement de correction des taux réels, n'a que faiblement corrigé après ce resserrement.

Il semble se confirmer que les investisseurs hésitent à renforcer leurs positions sur le métal jaune dans un contexte où l'incertitude sur l'évolution de la politique monétaire américaine est importante. Mais le problème macro-économique reste entier : l'endettement rend toute remontée des taux sans hausse de l'inflation très compliquée. La FED n'a donc d'autre choix que de rester « behind the curve », pour conserver une charge de la dette soutenable.

La baisse conjoncturelle des métaux précieux à composante industrielle, et la relative stabilité actuelle des cours de l'or nous semblent donc toujours plutôt constituer une opportunité de renforcement des positions, la situation structurelle de ces marchés n'ayant pas évolué et restant favorable. OFI Financial Investment – Precious Metals conserve ainsi un potentiel de réappréciation sensible des cours dans les prochains mois.

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

## Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables			
Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF 13/10/2021	25,80%	France	13/10/2021
BTF 27/10/2021	20,33%	France	27/10/2021
BTF 24/11/2021	17,99%	France	24/11/2021
BTF 10/11/2021	12,51%	France	10/11/2021
BTF 08/12/2021	7,04%	France	08/12/2021

Source : OFI AM

Swap		
Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,93%	(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	-0,38	0,47	-0,09	52,94%	-19,09%	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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

