

OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Septembre 2020



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.

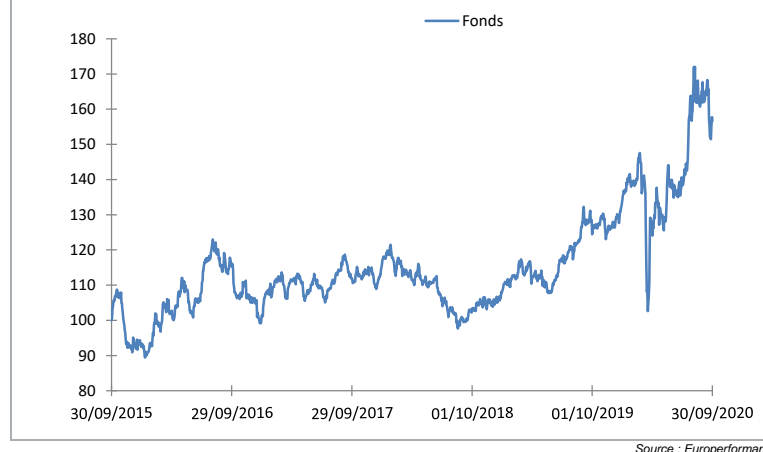
Chiffres clés au 30/09/2020

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	45 311,03
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	258,27
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	854,94
Nombre de lignes :	12

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 :	0,76%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



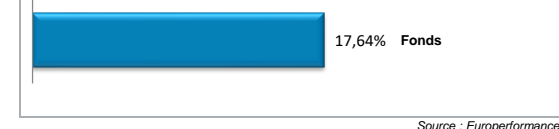
Profil de risque

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 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS I	-9,38%	19,43%	40,42%	23,42%	25,87%	43,10%	17,64%	43,26%	23,42%	11,41%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
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%	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%	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%				17,64%

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 2020



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	-4,20%	-1,53%
Argent	-17,84%	-3,39%
Palladium	2,25%	0,88%
Platine	-4,03%	-0,82%
Eurodollar	0,04%	0,00%

Source : OFI AM

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables			
Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 11/11/2020	20,13%	France	11/11/2020
BTF ETAT FRANC 28/10/2020	16,97%	France	28/10/2020
BTF ETAT FRANC 14/10/2020	14,27%	France	14/10/2020
BTF ETAT FRANC 09/12/2020	13,58%	France	09/12/2020
BTF ETAT FRANC 25/11/2020	3,51%	France	25/11/2020

Source : OFI AM

Swap		
Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,92%	UBS/SG/Barclays/BNP

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	0,51	0,47	-0,08	62,75%	-27,68%	-

Source : Europerformance

Commentaire de gestion

OFI Financial Investment - Precious Metals termine le mois de septembre sur une performance de -4,97%.

Après un été de forte hausse qui avait vu l'ensemble des métaux précieux s'apprécier, le secteur a entamé une correction au mois de septembre. Seul le palladium tire son épingle du jeu, avec une hausse de 2,25% sur le mois.

L'ensemble des métaux a corrigé à mi-mois, après l'annonce d'une recrudescence de la crise sanitaire un peu partout dans le monde. Celle-ci ayant fait ressurgir le spectre d'une reprise économique plus lente, elle a pesé sur les anticipations d'inflation. L'annonce de la Réserve Fédérale américaine (FED) de son intention de ne pas recourir au contrôle de la courbe des taux pour le moment a également poussé les taux nominaux un peu à la hausse. Les taux réels ont alors repris près de 20 points de base en quelques jours.

L'or n'ayant pas de rendement contrairement aux autres classes d'actifs traditionnelles (actions, obligations, immobilier), toute remontée des taux d'intérêt réels le rend moins attractif pour les investisseurs. La société de gestion PIMCO avait ainsi expliqué il y a quelques années analyser l'or comme un actif à durée longue de 27 ans. Cela sous-tend qu'une hausse de 0,20% des taux réels impliquerait une baisse de 5,4% du cours de l'or. C'est peu ou prou la baisse constatée sur le cours du métal jaune au plus fort du mouvement de baisse.

L'argent a connu une forte correction dans le sillage du mouvement sur l'or. En hausse de près de 50% depuis le début de l'année, il a connu une baisse de près de 20%. Beaucoup plus utilisé dans l'industrie, l'impact des craintes sur une reprise économique plus lente a été plus marqué.

Le platine et le palladium, bien que volatils, se sont mieux tenus. Très dépendants de l'industrie automobile, ils ont notamment bénéficié des bonnes nouvelles en provenance de Chine, où les ventes de voitures ont retrouvé en août le rythme de ventes de l'an passé à la même période. Le palladium s'en sort mieux et progresse sur le mois, ce métal étant, cette année encore, en déficit et ce malgré la crise sanitaire.

Si, à court terme, les taux réels ont pu légèrement remonter, la situation globale d'endettement rend une hausse durable peu probable. Alors que la FED a fait clairement savoir que les taux nominaux resteraient bas au moins jusqu'en 2023, les outils fiscaux et budgétaires utilisés pour soutenir l'économie durant la crise sanitaire portent en eux les germes d'une hausse de l'inflation ou, en tout cas, des anticipations d'inflation.

Dans un tel contexte, OFI Financial Investment - Precious Metals présente selon nous un fort potentiel de valorisation. Les taux d'intérêt américains devraient rester durablement bas, la FED est prête à laisser l'inflation remonter sans réagir : tout cela pourrait pousser les taux réels toujours plus bas. C'est là le plus solide soutien, au cours de l'or et de l'argent !

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérard(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

