

OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Août 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.

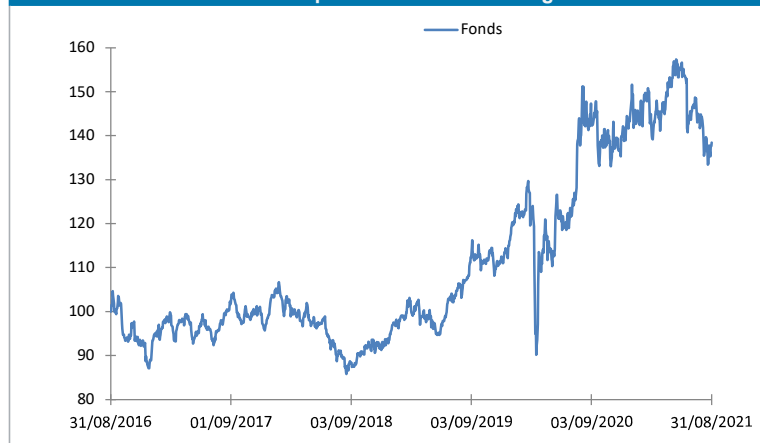
Chiffres clés au 31/08/2021

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	45 571,13
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	301,34
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 403,67
Nombre de lignes :	13

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

-3,62% Fonds

Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année

-5,70% 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	-8,86%	19,48%	56,70%	24,45%	-4,42%	21,44%	-5,70%	18,32%	-3,08%	-11,01%

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%					-5,70%

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 - Août 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	0,05%	0,02%
Argent	-6,24%	-1,34%
Palladium	-7,22%	-1,54%
Platine	-3,27%	-0,63%
Eurodollar	0,03%	0,00%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le fonds OFI Financial Investment – Precious Metals termine le mois d'août sur une performance de -3,62%.

Si l'or termine quasiment inchangé pour la période sous revue, les autres métaux précieux, à tendance plus industrielle que le métal jaune, ont connu des corrections prononcées pendant le mois d'août. Le platine perd plus de 3%, l'argent recule de plus de 6% et le palladium abandonne plus de 7% sur le mois. Les raisons de ce recul sont multiples. Les craintes sur les conséquences économiques du variant delta sont toujours présentes, bien sûr. Mais à cela s'ajoute désormais des inquiétudes sur un ralentissement de la croissance chinoise. Rappelons que la Chine représente pratiquement 40 à 50% de la consommation de la plupart des métaux industriels depuis quelques années.

Les difficultés d'approvisionnement en semi-conducteurs, mais aussi en pièces détachées d'un certain nombre de biens manufacturés en raison de la fermeture de certains des plus importants ports chinois, ont également eu une part de responsabilité importante. Elles ont notamment poussé les constructeurs automobiles à revoir fortement à la baisse (40% pour Toyota) leurs objectifs de production pour la fin de l'année. Le platine et le palladium, dont l'industrie automobile est l'un des principaux consommateurs, en ont largement souffert. L'argent a été touché dans une moindre mesure.

L'or, de son côté, est un peu au milieu du gué... Malgré une baisse sur des niveaux historiques des taux d'intérêt réels, le cours de l'or est resté quasiment inchangé. Habituellement, la baisse des taux réels entraîne une remontée des cours de l'or, le différentiel de rendement se réduisant.

Il semble 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. La réunion des banquiers centraux à Jackson Hole en fin de mois les a en partie rassurés, ce qui a permis à l'or de se reprendre et de finir le mois à l'équilibre. Mais la dynamique reste limitée. Peut-être faudra-t-il attendre la réunion de la Réserve Fédérale (FED) prévue fin septembre pour confirmer les intentions de la Banque centrale et donner un nouvel élan à la performance du métal jaune.

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.

Les investisseurs institutionnels ne s'y trompent pas. Que ce soit les Banques centrales, qui ont réalisé des achats importants au premier semestre et affichent leur intention de continuer, ou les fonds de pension européens qui, dans un sondage, étaient 75% à affirmer leur volonté d'augmenter leur exposition à l'or dans les 12 prochains mois.

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

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables

Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 29/09/2021	21,81%	France	29/09/2021
BTF 13/10/2021	21,39%	France	13/10/2021
BTF 27/10/2021	18,54%	France	27/10/2021
BTF 10/11/2021	11,41%	France	10/11/2021
BTF ETAT FRANC 01/09/2021	9,26%	France	01/09/2021

Source : OFI AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,85%	(UBS/SG/BNP/JPM/BofA)

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	0,62	-0,05	54,90%	-14,24%	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

