

OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Janvier 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 29/01/2021

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	47 021,57
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	318,82
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 182,26
Nombre de lignes :	11

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



Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois

-2,70% **Fonds**

Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année

-2,70% **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	-5,96%	23,72%	38,16%	23,96%	16,87%	37,96%	-2,70%	-	2,31%	6,70%

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%	16,87%	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%												-2,70%

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 - Janvier 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	-2,58%	-0,94%
Argent	1,90%	0,50%
Palladium	-10,00%	-2,14%
Platine	0,00%	0,00%
Eurodollar	0,01%	0,00%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

OFI Financial Investment - Precious Metals termine le mois de janvier sur une performance de -2,70%.

L'ensemble des métaux précieux recule, à l'exception de l'argent qui a fini le mois en trombe, porté par des achats spéculatifs.

Le mois a en réalité été très calme. Tout s'est joué dans les premiers jours de janvier, après l'investiture de Joe Biden à la présidence des Etats-Unis. L'annonce d'un nouveau plan de relance potentiel de 1900 milliards de dollars a suscité des inquiétudes sur les besoins de financement américain. Les taux d'intérêt nominaux sont alors remontés plus vite que les anticipations d'inflation, poussant les taux réels à la hausse. Le dollar a également progressé avec les taux d'intérêt. L'or, du fait de son absence de rendement financier, a tendance à être délaissé lorsque les rendements des autres classes d'actifs progressent.

Dans les semaines qui ont suivi, la remontée des anticipations d'inflation a permis aux différents métaux précieux de se reprendre légèrement. L'or finit ainsi en recul de 2,58% et le platine à l'équilibre. L'argent a profité d'achats spéculatifs en fin de mois et termine janvier en progression de près de 2%. Une publication sur la communauté Reddit des investisseurs privés ayant organisé la vague d'achat sur l'action Gamestop, a évoqué la possibilité de se positionner à l'achat sur l'argent. Le cours de « l'or blanc » a ainsi progressé de plus de 6% dans les deux derniers jours du mois. Il faudra voir si ce mouvement est soutenable. Mais les derniers à avoir essayé de manipuler le marché de l'argent, les frères Hunt en 1980, ont fini ruinés...

De son côté, le palladium a accéléré sa chute en fin de mois. Alors que le marché automobile, gros consommateur du métal, est toujours ralenti en raison de la crise sanitaire, l'annonce de chiffres de production plus importants que prévu par Norilsk Nickel a poussé certains investisseurs à réduire leurs positions.

La volatilité que nous anticipions s'est bel et bien installée. Mais les fondamentaux restent selon nous très favorables. Les taux d'intérêt nominaux vont rester bas longtemps et, parallèlement, les anticipations d'inflation progressent déjà. La reprise économique attendue, renforcée par le nouveau plan de relance américain, et la transition énergétique, élément qui porte en lui un potentiel inflationniste important, devraient pousser les anticipations de hausse des prix. Cela signifie des taux réels plus bas, ce qui est le meilleur soutien des matières premières, actifs sans rendement.

Dans un tel contexte, nous continuons de penser qu'OFI Financial Investment - Precious Metals présente un fort potentiel de valorisation pour 2021.

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables

Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 14/04/2021	24,98%	France	14/04/2021
BTF ETAT FRANC 08/04/2021	22,02%	France	08/04/2021
BTF ETAT FRANC 03/02/2021	21,99%	France	03/02/2021
BTF ETAT FRANC 24/03/2021	8,47%	France	24/03/2021
BTF ETAT FRANC 03/03/2021	4,65%	France	03/03/2021

Source : OFI AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,98%	UBS/SG

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	0,43	0,49	0,53	59,62%	-27,66%	18

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

