

OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Mai 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.

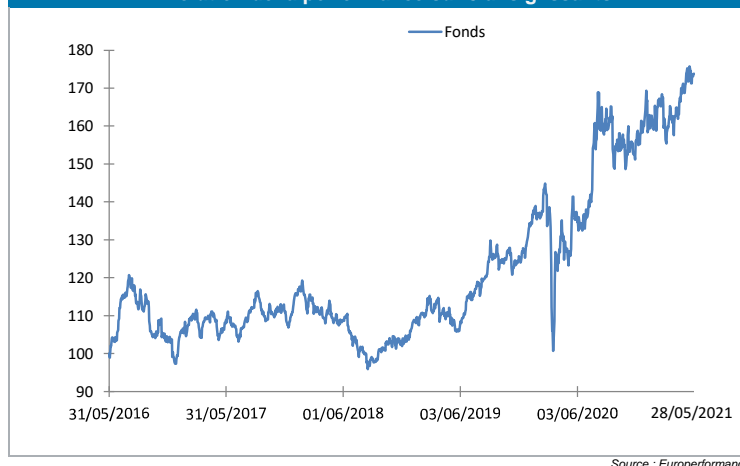
Chiffres clés au 28/05/2021

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	51 210,02
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	358,05
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 364,42
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

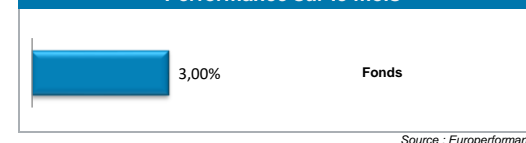
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



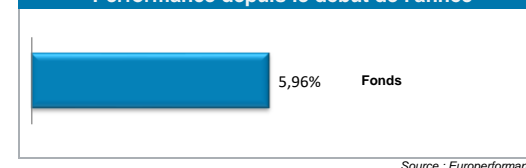
Profil de risque

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	2,42%	19,37%	59,75%	23,77%	26,51%	21,19%	5,96%	14,54%	14,97%	8,92%

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%								5,96%

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 - Mai 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	7,66%	2,71%
Argent	8,28%	1,70%
Palladium	-4,40%	-0,92%
Platine	-1,89%	-0,37%
Eurodollar	0,08%	0,00%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le fonds OFI Financial Investment – Precious Metals termine le mois de mai sur une performance de +3%.

Ce sont ce mois-ci l'or et l'argent qui tirent la performance du fonds à la hausse. Le platine et le palladium, eux, ont entamé une phase de consolidation après le très bon début d'année.

Le mois a très bien commencé pour l'or et l'argent, portés par un rapport sur l'emploi Outre-Atlantique très décevant. Cela a permis d'atténuer les craintes des investisseurs quant à un possible resserrement monétaire, ce qui s'est traduit par une correction des taux d'intérêt aussi bien que de la monnaie américaine.

La tendance est restée positive tout le mois pour ces deux métaux, même si l'argent a corrigé sensiblement en milieu de mois, avec l'ensemble des métaux industriels, la Chine ayant annoncé son intention de réguler la spéculation sur les matières premières.

C'est également ce qui a pénalisé les platinoïdes. Le palladium, après deux mois consécutifs de progression à deux chiffres, abandonne un peu moins de 4,5%, tandis que le platine recule de près de 2%. Ces deux métaux, essentiellement utilisés dans l'industrie automobile, ont aussi pâti des craintes sur ce secteur en raison des problèmes d'approvisionnement en semi-conducteurs qui ralentissent les rythmes de production.

Le mois de juin sera sans doute l'occasion d'y voir un peu plus clair sur les réelles intentions de la réserve fédérale américaine (FED). Pour l'heure, les messages passés se sont voulus rassurants quant à la poursuite de la politique monétaire accommodante. Mais les tensions sur les bas salaires aux USA, et ce même si l'emploi est loin d'être revenu à son niveau d'avant crise, et les craintes qui se font jour sur le caractère potentiellement plus durable de l'inflation, nourrissent les discussions sur un possible changement de politique monétaire de la banque centrale.

Il est certain qu'une telle possibilité, si elle devait être évoquée lors du prochain comité de la FED mi-juin, pourrait temporairement pousser les taux réels à la hausse et, probablement, pénaliser les métaux précieux à court terme.

Mais nous restons convaincus que cette correction ne pourrait être que temporaire. Rappelons que l'économie reste très fragile et que tout resserrement de politique monétaire ne pourra donc être que progressive. Dans le même temps, le fort endettement des Etats impose une remontée très progressive des taux nominaux, à la condition que l'inflation remonte également, afin de conserver des taux réels et donc une charge de la dette raisonnable.

C'est la raison pour laquelle nous continuons de penser que la FED sera plutôt « suiveuse » en matière de taux par rapport à l'inflation (« behind the curve » disent les anglo-saxons). Cette conviction implique que les taux réels resteront faibles, et donc favorables aux métaux précieux.

Pour cette raison, OFI Financial Investment Precious Metals reste un excellent produit de diversification de portefeuille, avec un potentiel d'appréciation sur le moyen terme 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 07/07/2021	22,00%	France	07/07/2021
BTF ETAT FRANC 21/07/2021	19,07%	France	21/07/2021
BTF ETAT FRANC 04/08/2021	16,14%	France	04/08/2021
BTF ETAT FRANC 23/06/2021	15,40%	France	23/06/2021
BTF ETAT FRANC 18/08/2021	7,34%	France	18/08/2021

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

	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	1,32	0,67	0,02	64,71%	-9,29%	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

