

OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS R

Reporting Mensuel - Actifs réels - Octobre 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.

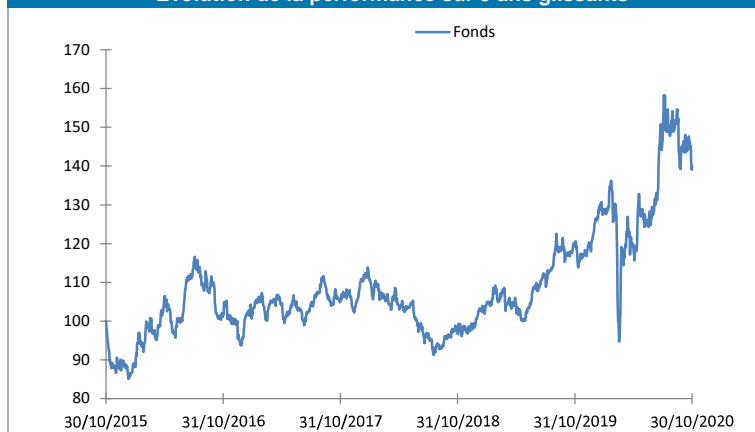
Chiffres clés au 30/10/2020

Valeur Liquidative Part R (en euros) :	826,08
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	261,91
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	922,51
Nombre de lignes :	12

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011170182
Ticker :	PRIMPMR 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 :	1,51%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



Evolution de la valeur liquidative (base 100, 5 ans glissants)

Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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 R	-17,39%	19,47%	32,85%	23,47%	16,04%	37,13%	13,70%	38,13%	16,79%	-4,30%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2015	4,74%	-2,61%	-4,10%	0,24%	0,11%	-5,76%	-7,51%	0,93%	-1,22%	4,83%	-12,31%	1,36%	-20,52%
2016	-0,43%	5,80%	4,29%	9,01%	-9,13%	9,14%	8,94%	-6,23%	1,67%	-7,18%	-1,86%	-4,25%	7,60%
2017	7,93%	3,31%	-1,63%	-0,25%	-0,14%	-2,24%	2,23%	4,60%	-4,00%	0,45%	0,68%	2,60%	13,77%
2018	1,39%	-1,98%	-3,52%	-0,62%	-0,03%	-4,01%	-2,66%	-3,09%	2,74%	0,22%	0,14%	4,23%	-7,30%
2019	4,02%	3,39%	-4,41%	0,78%	-3,28%	8,02%	2,33%	6,00%	-2,71%	4,64%	-2,70%	4,89%	22,01%
2020	4,39%	-2,22%	-6,79%	2,33%	7,61%	0,41%	12,93%	3,68%	-5,03%	-2,80%			13,70%

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 R

Reporting Mensuel - Actifs réels - Octobre 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	-0,82%	-0,33%
Argent	0,65%	0,15%
Palladium	-4,86%	-1,03%
Platine	-6,69%	-1,41%
Eurodollar	0,01%	0,00%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

OFI Financial Investment - Precious Metals termine le mois d'octobre sur une performance de -2,8%.

Le mois s'est soldé par une poursuite de la correction sur l'ensemble du secteur des précieux. On note néanmoins une dichotomie entre les métaux dont l'utilisation est majoritairement industrielle qui corrigent plus fortement (platine, palladium), et les métaux considérés comme réserves de valeur qui se sont mieux tenus (or, argent). L'argent finit même légèrement en hausse sur le mois.

L'argent a connu un bon début de mois, porté par des recommandations positives, en raison de l'importance grandissante de ce métal dans les technologies liées à la transition énergétique (photovoltaïque et mobilité électrique). Il a ensuite pâti des craintes d'une recrudescence de l'impact sanitaire sur l'économie. Si la situation semble s'améliorer en Asie, l'annonce d'un reconfinement partiel ou total dans une grande partie des pays européens fait craindre une reprise plus lente que prévue. La situation outre-Atlantique reste également préoccupante...

A l'inverse, le platine, très utilisé dans l'industrie automobile pour la fabrication des pots catalytiques pour les véhicules diesel, a souffert tout le mois. En cause notamment, les annonces relativement rassurantes des producteurs sud-africains quant à la reprise de la production. Bien évidemment, les craintes économiques ont également joué.

Le palladium s'en est mieux sorti en début de mois, avant de lâcher et de rejoindre le platine en fin de mois avec la nouvelle flambée de l'épidémie de COVID-19.

L'or réalise pour sa part un mois relativement stable. Le métal jaune connaît une évolution hésitante, tiraillé entre son rôle de valeur refuge qui le pousse à la hausse d'une part, et les craintes sur la situation économique qui pèsent sur ses cours d'autre part. Le reconfinement fait en effet craindre un retard dans la reprise de l'activité économique, qui pousse les anticipations d'inflation à la baisse et, de ce fait, les taux d'intérêt réels à la hausse. L'or, actif sans rendement, voit l'intérêt des investisseurs diminuer dès lors que la rémunération sans risque s'améliore.

Comme nous l'indiquions le mois dernier, 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.

La situation postélectorale aux USA pourrait en outre s'avérer compliquée, et pousser les investisseurs à davantage rechercher des protections pour leurs portefeuilles. Le résultat du vote devrait, quel qu'il soit, favoriser la reprise de politique fiscale et budgétaire pro-actives, de nature à nourrir les inquiétudes sur une reprise de l'inflation à terme. 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, et les gouvernements à injecter des liquidités dans l'économie réelle, au risque de stimuler les anticipations d'inflation : 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 - Gérant(s)

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables			
Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 20/01/2021	28,23%	France	20/01/2021
BTF ETAT FRANC 06/01/2021	28,22%	France	06/01/2021
BTF ETAT FRANC 11/11/2020	18,65%	France	11/11/2020
BTF ETAT FRANC 09/12/2020	4,34%	France	09/12/2020
BTF ETAT FRANC 13/01/2021	3,26%	France	13/01/2021

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	0,41	0,42	-0,11	61,54%	-27,72%	18 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

