

OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Avril 2022



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.

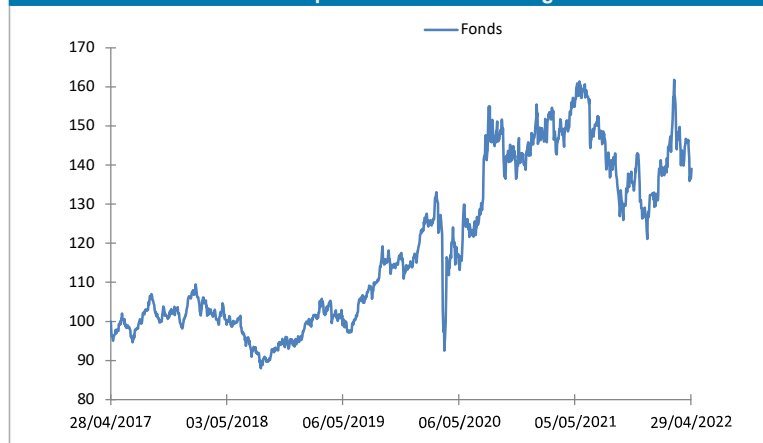
Chiffres clés au 29/04/2022

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	44 629,94
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	344,61
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 508,79
Nombre de lignes :	12

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



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 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS I	-10,74%	19,75%	37,14%	26,49%	-10,23%	22,72%	4,80%	24,93%	3,23%	0,96%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
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%	-9,20%	4,49%	-6,22%	5,04%	-11,88%
2022	3,80%	5,69%	-1,21%	-3,30%									4,80%

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 - Avril 2022



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%
SOFR 3 Mois	SRA	5,0%

Source : OFI AM

Contribution à la performance mensuelle brute

Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Or	-2,16%	-0,82%
Argent	-8,44%	-1,82%
Palladium	2,28%	0,65%
Platine	-5,64%	-1,17%
SOFR 3 Mois	-0,33%	-0,02%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le fonds OFI Financial Investment – Precious Metals termine le mois d'avril sur une performance de -3,30%.

A l'heure où le monde semble s'être « habitué » au conflit qui oppose la Russie à l'Ukraine, ce sont les craintes inflationnistes et l'attitude volontariste des banques centrales dans leur lutte contre la hausse des prix qui ont majoritairement guidé les marchés des métaux précieux ce mois-ci. La remontée des taux réels a ainsi pesé sur les cours de l'or et de l'argent, qui abandonnent respectivement 2,16% et 8,44%.

Le platine a également reculé, abandonnant 5,64%. Seul le palladium a résisté (+2,28%). Alors que les exportations russes ne semblent toujours pas perturbées, les perturbations du secteur automobile et les craintes sur un possible confinement de grande ampleur en Chine font craindre un recul de la demande.

La situation est plus incertaine que jamais en termes de croissance économique. L'inflation continue de rester très forte et pousse les banques centrales à accélérer leur calendrier de resserrement monétaire, la réserve fédérale américaine s'appropriant à remonter ses taux de 50 centimes lors de sa prochaine réunion, et la BCE évoquant désormais ouvertement la possibilité d'une remontée des taux dès l'été. A cela s'ajoute des chiffres décevants en fin de mois, des tensions de plus en plus fortes sur les prix de l'énergie après la décision de la Russie d'interrompre ses livraisons de gaz à la Pologne et à la Bulgarie, et la crainte sur les chaînes d'approvisionnement avec le risque de confinement plus généralisé en Chine.

Remonter les taux dans un tel contexte de croissance fragile est donc un exercice périlleux. A cela s'ajoute le fait qu'une partie de l'inflation constatée actuellement est plus liée à des problématiques d'offre, dont certaines comme sur le gaz ou les produits agricoles sont pérennes, qu'à une problématique de demande. Cela questionne sur la capacité des banques centrales à aller au bout de leur cycle de resserrement.

Ainsi, alors que les taux réels aux USA sont désormais proches de zéro, l'importance de l'endettement du pays rend difficile pour la banque centrale une intervention qui renchérirait trop la charge d'intérêts. La FED devrait ainsi rester « behind the curve », c'est-à-dire remonter ses taux d'intérêt tout en prenant garde qu'ils restent sous le niveau d'inflation.

Cela devrait amener les taux réels à baisser, ce qui constitue l'un des meilleurs facteurs de soutien aux métaux précieux comme l'or et l'argent. De leur côté, le platine et le palladium pourraient profiter d'une situation plus accommodante, de nature à moins nuire à la croissance. Dans cette perspective, le fonds conserve un intérêt fort à titre de diversification de portefeuille.

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables

Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 06/07/2022	21,90%	France	06/07/2022
BTF ETAT FRANC 09/06/2022	17,58%	France	09/06/2022
BTF ETAT FRANC 11/05/2022	16,57%	France	11/05/2022
BTF ETAT FRANC 20/07/2022	12,61%	France	20/07/2022
BTF ETAT FRANC 25/05/2022	7,96%	France	25/05/2022

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	-0,45	0,43	-0,05	50,00%	-20,80%	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

