

# OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Juin 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 30/06/2022

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	40 314,00
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	205,05
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 277,84
Nombre de lignes :	12

## 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



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 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS I	-19,37%	19,72%	18,42%	26,70%	-15,74%	21,62%	-5,34%	22,64%	-5,34%	-12,65%

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%	-5,00%	-4,92%							-5,34%

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)



# OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Juin 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	-2,22%	-0,85%
Argent	-6,56%	-1,42%
Palladium	-4,50%	-0,83%
Platine	-7,75%	-1,64%
SOFR 3 Mois	-0,64%	-0,03%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Le fonds OFI Financial Investment – Precious Metals termine le mois de juin sur une performance de -4,92%. Le fonds termine ainsi le semestre sur un recul de -5,34%.

L'ensemble des métaux précieux a poursuivi le recul entamé le mois dernier, le platine corrigeant davantage que les autres après sa bonne résistance du mois de mai. L'or recule d'un peu plus de 2%, le platine, le palladium et l'argent abandonnent eux entre -4,50% (palladium) et -7,75% (platine).

Les banques centrales ont réaffirmé leur volonté de juguler l'inflation et, pour ce faire, de poursuivre leurs resserrements monétaires quoi qu'il en coûte. Les marchés en ont pris acte, et les taux réels ont poursuivi leur progression, rendant la détention de métaux précieux moins attractive. Mais le questionnement des investisseurs a tout de même limité la correction du métal jaune. Dans le cas où la réserve fédérale devait remonter ses taux jusqu'à faire rentrer l'économie américaine en récession, les actifs considérés comme refuge, dont l'or et l'argent font partie, devraient être les seuls à en profiter. Aussi, on constate une très bonne tenue des détentions d'ETF qui permet à l'or de ne pas trop baisser.

Les autres métaux eux, plus industriels, subissent la double pression du risque de ralentissement économique dans les pays occidentaux, mais aussi et surtout, à court terme, de la politique zéro COVID en Chine. Celle-ci a entraîné la fermeture de jusqu'à 25% de l'économie chinoise. L'Empire du Milieu étant aujourd'hui responsable de près de 50% de la consommation de tous les métaux, toute baisse d'activité se traduit forcément par un recul de la demande de métaux et induit une pression baissière sur les prix.

La situation pourrait néanmoins rapidement s'améliorer, que ce soit sur les métaux précieux industriels ou sur l'or. La situation de la Chine évolue rapidement, avec un plan de relance initié par le gouvernement qui est l'un des plus importants depuis la crise financière de 2008. L'immobilier est déjà en forte reprise, et les autres secteurs d'activités devraient connaître une forte amélioration dans les prochains mois.

L'or est, de son côté, dans une situation qui pourrait paradoxalement s'avérer très favorable. En effet, si la réserve fédérale (FED) devait décider, comme elle l'a annoncé, de poursuivre la hausse des taux coûte que coûte, les actifs risqués seraient alors fortement sous pression et l'or devrait être très recherché. A l'inverse, si la FED hésitait à pousser l'économie en récession et devait redevenir accommodante, l'ensemble des actifs risqués devraient en profiter, de même que l'or qui profiterait alors de la correction qu'une telle décision entraînerait sur les taux réels.

Alors que la situation est plus incertaine que jamais tant au niveau de la politique intérieure, la politique internationale et de l'économie, une exposition aux métaux précieux semble donc offrir une diversification attractive.

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	25,82%	France	06/07/2022
BTF ETAT FRANC 03/08/2022	21,92%	France	03/08/2022
BTF ETAT FRANC 31/08/2022	16,45%	France	31/08/2022
BTF ETAT FRANC 20/07/2022	14,87%	France	20/07/2022
BTF ETAT FRANC 17/08/2022	7,05%	France	17/08/2022

Source : OFI AM

Swap		
Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	105,06%	(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	-0,78	0,26	-0,10	49,02%	-19,49%	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

