

OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Mai 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 31/05/2022

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	42 399,50
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	234,55
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 362,20
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	-15,20%	19,77%	34,62%	26,60%	-17,20%	23,20%	-0,44%	23,95%	4,58%	-9,25%

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%								-0,44%

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 - Mai 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	-3,69%	-1,38%
Argent	-6,05%	-1,28%
Palladium	-13,81%	-2,84%
Platine	3,05%	0,62%
SOFR 3 Mois	0,12%	0,01%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le fonds OFI Financial Investment – Precious Metals termine le mois de mai sur une performance de -5,0%.

L'ensemble des métaux précieux a connu un recul ce mois-ci, à l'exception notable du platine. L'or et l'argent reculent respectivement de -3,69% et -6,05% et le palladium abandonne près de 14% sur le mois. Le platine, lui, gagne un peu plus de 3%.

Ce sont toujours les questionnements sur le resserrement de la politique monétaire des banques centrales et l'évolution de l'inflation qui continuent de dicter l'évolution de ces actifs, considérés comme refuges. La détermination de la réserve fédérale américaine à resserrer les conditions monétaires ont poussé les taux nominaux à la hausse, alors que le marché continue de tabler sur un pic de l'inflation à court terme. Cela a poussé les taux réels, encore légèrement négatifs en début de mois, jusqu'à +0,30% avant une stabilisation autour de +0,20%.

Compte tenu de ces éléments et du lien existant entre l'or et les taux réels, cela aurait pu pousser les cours du métal jaune jusqu'à 1700 \$ l'once. Mais la multiplication des facteurs d'inquiétudes sur la croissance et la prime géopolitique liée au conflit en Ukraine ont soutenu la demande et permis de limiter la baisse.

Les Banques centrales étant limitées dans leur action par l'endettement massif des Etats, la question qui se pose désormais est de savoir ce qui cédera en premier lieu de l'inflation ou de la croissance. Sur ce point, la décision de l'Europe de suspendre ses importations de pétrole en provenance de Russie et la forte tension sur les prix agricoles pourraient amener l'inflation à surprendre, tant par son niveau que sa pérennité, les sources d'inflation étant plus liées à des problèmes d'offre que de demande. La hausse des taux pourrait donc impacter beaucoup plus vite la croissance que les prix.

Les banques centrales se retrouveraient alors dans un dilemme, les obligeant à choisir entre une récession ou un retour à des conditions plus accommodantes. Dans les deux cas, cela devrait mener à une correction des taux réels, de nature à soutenir les cours de l'or et de l'argent. En particulier, si les prix de l'or noir et du gaz devaient poursuivre leur hausse et rester durablement haut, l'impact sur l'activité économique serait fort.

Les métaux plus industriels, de leur côté, ont souffert des contraintes logistiques toujours présentes, mais aussi et surtout de la politique zéro COVID en Chine, qui restreint l'activité. Les ventes de voitures ont ainsi connu encore un mois très difficile, poussant les anticipations sur le platine et le palladium, très utilisés dans cette industrie, à la baisse. Le platine s'en sort néanmoins, porté par l'intérêt que suscite ce métal dans le cadre de la transition énergétique et son rôle pour la production et l'utilisation d'hydrogène vert, qui est l'un des secteurs en fort développement actuellement.

Dans un contexte de forte incertitude géopolitique et de changement de politique monétaire avec des effets potentiels encore mal maîtrisés, une exposition aux actifs réels et aux métaux précieux en particulier, nous semble plus que jamais pertinente. A noter que des nouvelles rassurantes en fin de mois sur la production automobile sont également de nature à être optimiste sur le potentiel des platinoïdes.

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables

Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 06/07/2022	24,24%	France	06/07/2022
BTF ETAT FRANC 03/08/2022	20,58%	France	03/08/2022
BTF ETAT FRANC 09/06/2022	19,46%	France	09/06/2022
BTF ETAT FRANC 20/07/2022	13,96%	France	20/07/2022
BTF ETAT FRANC 17/08/2022	6,62%	France	17/08/2022

Source : OFI AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	105,00%	(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	-0,75	0,40	-0,07	50,98%	-20,14%	14 Semaines

Source : Europerformance

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

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

