

OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS R



Reporting Mensuel - Actifs réels - Août 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.

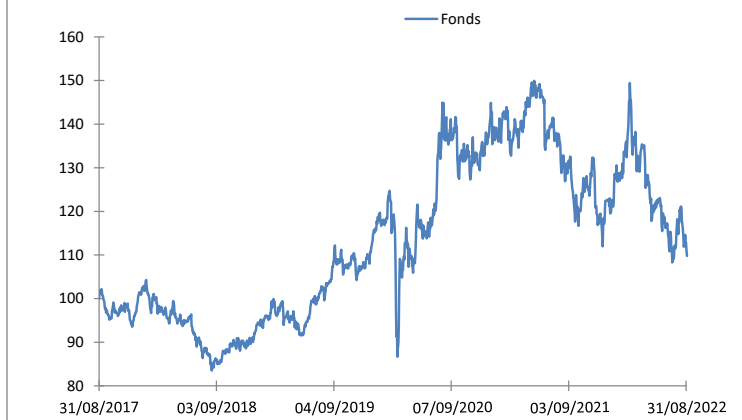
Chiffres clés au 31/08/2022

Valeur Liquidative Part R (en euros) :	707,82
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	631,45
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 219,58
Nombre de lignes :	12

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011170182
Ticker :	PRIMPFR 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 :	1,50%
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 R	-29,22%	19,83%	1,22%	27,42%	-16,62%	23,63%	-10,56%	24,24%	-18,37%	-9,88%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
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%	1,02%	8,43%	24,54%
2021	-2,76%	-0,07%	0,63%	4,94%	2,94%	-6,63%	-1,23%	-3,69%	-9,26%	4,42%	-6,29%	4,98%	-12,54%
2022	3,73%	5,63%	-1,27%	-3,36%	-5,06%	-4,98%	0,90%	-6,01%					-10,56%

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 - Août 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	ED	5,0%

Source : OFIAM

Contribution à la performance mensuelle brute

Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Or	-3,12%	-1,15%
Argent	-12,11%	-2,61%
Palladium	-3,02%	-0,58%
Platine	-7,06%	-1,50%
SOFR 3 Mois	-0,51%	-0,03%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le fonds OFI Financial Investment – Precious Metals termine le mois d'août sur une performance de -6,01%.

Les métaux précieux ont tous connu une correction marquée ce mois-ci : l'or et le palladium résistent et n'abandonnent que -3,12% et -3,02% respectivement, tandis que le platine corrige de -7,06% et l'argent de -12,11%.

Le marché reste focalisé sur le discours très ferme des Banques Centrales, et notamment de la plus importante d'entre elle, la Réserve Fédérale Américaine (FED). Les propos tenus par Jerome Powell lors du symposium de Jackson Hole fin août ne laissent en effet aucun doute : la FED est déterminée à mettre l'inflation sous contrôle.

Cela a poussé les taux d'intérêt réels à la hausse tout le mois, la référence de taux réels à 10 ans aux USA reprenant près de 60 bps sur la période. L'or, actif sans rendement, a de ce fait été délaissé par les investisseurs qui ont réduit leurs positions. Les détections d'ETF ont néanmoins limité leur recul à 1,5%.

Les métaux précieux à usage industriels ont quant à eux souffert également des inquiétudes sur la croissance. Les investisseurs semblent avoir acté que la récession est désormais inévitable en Europe, et pensent qu'elle est très probable aux Etats-Unis. A cela s'ajoute la gestion toujours difficile de l'épidémie de COVID en Chine, avec une politique de « stop and go » sur l'activité économique au gré de l'évolution de la pandémie. La sécheresse qui a frappé le pays a encore aggravé la situation, en obligeant certaines provinces à restreindre la consommation électrique. L'activité économique s'en ressent, ce qui impacte le prix des métaux.

Reste que la situation est particulièrement délicate pour les banques centrales. Au-delà du problème de la charge de la dette des états, qui augmente avec la remontée des taux, cette politique ne pourra résoudre complètement le sujet de l'inflation, une partie d'entre elle étant liée à des problématiques d'offre qui persisteront même avec un ralentissement de la demande. On peut citer le cas du prix de l'énergie.

La situation ressemble de plus en plus à celle que les Etats-Unis ont connu en 1937, quand la FED a décidé de normaliser ses taux d'intérêt après avoir eu une politique très accommodante. Les marchés financiers ont alors plongé de près de 40% en quelques mois et le chômage est reparti à la hausse, avant que la banque centrale ne décide de faire machine arrière. La FED est-elle prête à assumer une telle correction et ses conséquences ? Difficile à dire. Une telle situation ne manquerait pas, en tout cas, de pousser les investisseurs hors des actifs risqués, ce qui devrait redonner de l'intérêt aux métaux précieux et à l'or en particulier.

De leur côté, les banques centrales continuent à acheter de l'or, avec plus de 210 tonnes acquises depuis le début de l'année. Un indicateur à ne certainement pas sous-estimer...

A l'inverse, si la FED et les autres banquiers centraux devaient céder aux marchés financiers et revenir à une politique plus accommodante, la baisse des taux réels qui s'ensuivrait serait le meilleur allié de l'or et des métaux précieux.

Une exposition aux métaux précieux semble donc offrir plus que jamais 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 26/10/2022	30,34%	France	26/10/2022
BTF ETAT FRANC 28/09/2022	19,68%	France	28/09/2022
BTF ETAT FRANC 12/10/2022	12,30%	France	12/10/2022
BTF ETAT FRANC 09/11/2022	11,48%	France	09/11/2022
BTF ETAT FRANC 23/11/2022	10,66%	France	23/11/2022

Source : OFI AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,90%	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	-0,68	0,07	-0,15	49,02%	-25,44%	-

Source : Europreference

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

