

OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Octobre 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 31/10/2022

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	37 914,26
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	171,35
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 137,76
Nombre de lignes :	13

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 - Marion BALESTIER
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

-2,65% Fonds

Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année

-10,97% Fonds

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	-24,17%	19,90%	0,59%	27,67%	-12,30%	23,58%	-10,97%	23,35%	-15,05%	-6,85%

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%	0,96%	-5,94%	1,74%	-2,65%			-10,97%

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 - Octobre 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 : OFIAM

Contribution à la performance mensuelle brute

Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Or	-1,87%	-0,73%
Argent	0,42%	0,13%
Palladium	-16,06%	-3,56%
Platine	8,26%	1,60%
SOFR 3 Mois	-0,54%	-0,03%

Source : OFIAM

Commentaire de gestion

Le fonds OFI Financial Investment – Precious Metals affiche une performance de -2.65% au mois d'octobre.

Les deux principaux métaux précieux, l'or et l'argent, sont restés relativement stables ce mois-ci. Les métaux précieux ont connu un bon début de mois, qui a notamment vu le cours de l'argent progresser de plus de 10%, porté par la pause sur les taux d'intérêt et le recul du dollar après un mois de septembre très baissier. Mais les inquiétudes des investisseurs sur la situation économique et les déclarations toujours aussi fermes des banquiers centraux ont peu à peu eu raison de cet élan, et les cours ont retracé. L'argent finit légèrement en hausse (+0,42%), quand l'or abandonne un peu moins de 2%. Le Congrès du Parti Communiste chinois qui a vu la reconduction de Xi Jinping au pouvoir a également pesé sur le marché : la priorité n'est clairement pas donnée à l'économie pour l'instant par le nouveau pouvoir en place, et cela pourrait peser sur la croissance de l'Empire du Milieu.

Cette bonne tenue de l'or et de l'argent s'explique essentiellement par une stabilisation des taux réels. Malgré la remontée des taux nominaux outre-Atlantique, qui dépassent désormais les 4%, une légère remontée des anticipations d'inflation a permis de stabiliser les taux réels. Rappelons que l'or étant un actif sans rendement, son intérêt pour les investisseurs est inversement proportionnel au niveau des taux d'intérêt réels.

Le palladium a, de son côté, fortement corrigé. Sans éléments fondamentalement nouveaux, le métal a abandonné toute sa performance positive depuis le début de l'année. Il semble que, peu à peu, les inquiétudes sur les approvisionnements en provenance de Russie, le plus gros exportateur, se dissipent en raison des craintes sur l'économie.

De son côté, la platine a, au contraire, fortement progressé et termine le mois sur une appréciation de plus de 8%. Déjà fortement impacté par les craintes de ralentissement économique, il semble que ce mois-ci le métal ait profité des difficultés de production en Afrique du Sud, en raison des fréquentes coupures de courant opérées par Eskom.

Le marché devrait rester très volatile dans les prochaines semaines, les investisseurs attendant d'y voir plus clair sur le moment où les banques centrales feront une pause dans leurs resserrements monétaires avant de reprendre position sur les métaux précieux. La situation devrait probablement s'améliorer lorsque le ton de la réserve fédérale américaine s'adoucira, ce qui pourrait intervenir dans les prochains mois. Néanmoins, le risque de baisse nous semble à présent limité. D'autant que les banques centrales, les mieux à même de jauger de l'évolution de la politique monétaire, ont de leur côté réalisé les plus gros achats d'or sur un an depuis 1967 ! Sans doute une bonne raison d'être optimiste sur l'amélioration à venir des conditions sur les métaux précieux.

Source : Europerformance

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Marion BALESTIER - Gérant(s)

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables

Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 18/01/2023	26,31%	France	18/01/2023
BTF ETAT FRANC 04/01/2023	26,15%	France	04/01/2023
BTF ETAT FRANC 09/11/2022	12,30%	France	09/11/2022
BTF ETAT FRANC 23/11/2022	11,42%	France	23/11/2022
BTF ETAT FRANC 11/01/2023	7,02%	France	11/01/2023

Source : OFIAM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	105,02%	UBS/SG/BNP/JPM/BofA

Source : OFIAM

Indicateurs statistiques

Fonds	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
	-0,57	0,04	-0,12	47,06%	-25,23%	-

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

