Ofi Invest Precious Metals I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Mars 2023

L'objectif de gestion d'Ofi Invest 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.

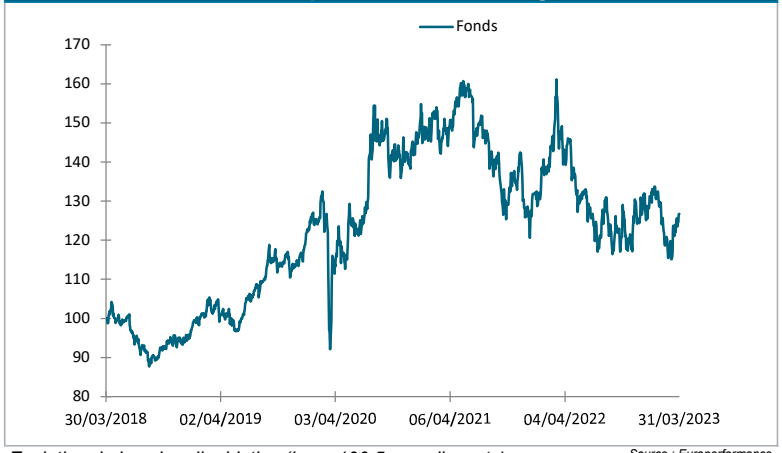
Chiffres clés au 31/03/2023

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	40 855,22
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	143,19
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 081,54
Nombre de lignes :	14

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 INVEST 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 :	0,76%
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 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
Ofi Invest Precious Metals I	-18,29%	*19,94%*	11,28%	*22,25%*	-11,48%	*21,64%*	-3,37%	*19,31%*	4,90%	-3,37%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
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%	7,62%	3,62%	-0,72%
2023	-1,10%	-9,06%	7,44%										-3,37%

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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Precious Metals I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Mars 2023

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 Invest AM

Contribution à la performance mensuelle brute

Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Or	7,17%	2,66%
Argent	14,64%	2,94%
Platine	4,51%	0,91%
Palladium	3,31%	0,74%
SOFR 3 Mois	0,53%	0,03%

Source : Ofi Invest AM

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables

Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 13/04/2023	21,72%	France	13/04/2023
BTF ETAT FRANC 11/05/2023	18,44%	France	11/05/2023
BTF ETAT FRANC 26/04/2023	12,93%	France	26/04/2023
BTF ETAT FRANC 24/05/2023	11,98%	France	24/05/2023
BTF ETAT FRANC 21/06/2023	9,19%	France	21/06/2023

Source : Ofi Invest AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,87%	(UBS/SG/BNP/JPM/BofA)

Source : Ofi Invest 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	-0,55	0,17	-0,09	50,00%	-20,83%	-

Source : Europerformance

Commentaire de gestion

Le fonds OFI Invest Precious Metals affiche une performance de +7,44% au mois de mars.

Les métaux précieux ont tous sensiblement rebondi et le fonds regagne quasiment tout le terrain abandonné le mois dernier.

C'est encore une fois les perspectives d'évolution des politiques monétaires des banques centrales qui ont orienté l'évolution du prix de l'or et des métaux précieux. La remontée rapide des taux d'intérêt a en effet mis en grande difficulté un certain nombre de banques régionales américaines, entraînant des craintes sur le système bancaire tout entier. Cela a obligé les banques centrales à des mesures d'urgence et instillé l'idée que le resserrement monétaire pourrait s'interrompre plus rapidement que prévu. Certains analystes estiment même désormais que la banque centrale américaine pourrait commencer à rebaisser ses taux avant la fin de cette année.

L'or étant un actif sans rendement, il profite de tout affaiblissement des perspectives de rémunération sur les autres classes d'actifs. L'anticipation d'un recul des taux d'intérêt réels lui a donc été profitable. Comme à son habitude, l'argent profite de ce mouvement et s'apprécie environ deux fois plus que l'or (+14,64% vs. +7,17%).

Le platine et le palladium restent pour leur part en retrait, avec des progressions respectivement de +4,51% et +3,31%. Si la situation reste tendue côté production en Afrique du Sud, les investisseurs attendent de voir des signes de reprise solide du secteur automobile avant de se repositionner.

Pour les mois à venir, les perspectives d'évolution des taux d'intérêt réels et la croissance économique de la Chine resteront les principaux facteurs d'influence sur le prix des métaux précieux.

Sur l'évolution des politiques monétaires et comme évoqué le mois dernier, nous restons convaincus que, pris entre le marteau de l'inflation et l'enclume de la dette, la FED reste assez contrainte sur l'évolution des taux réels, qui plafonnent depuis plusieurs jours maintenant. Les nouvelles difficultés rencontrées par le secteur bancaire pourraient faire rebaisser les taux réels et permettre à l'or notamment de retrouver ses plus hauts historiques dans les prochains mois.

Dans ce contexte et après une baisse récente qui nous paraissait déconnectée des fondamentaux, le potentiel de rebond nous semble toujours important et fait d'une diversification sur les métaux précieux une opportunité intéressante.

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Marion BALESTIER - 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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com