Ofi Invest Precious Metals RF

Reporting Mensuel - Actifs réels - Avril 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.

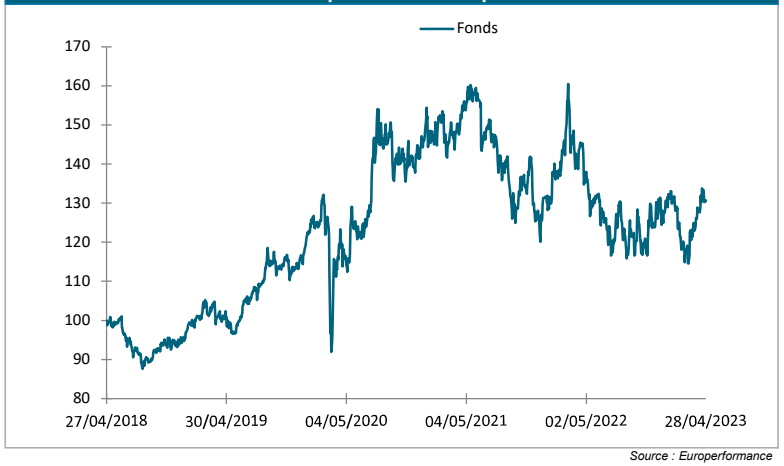
Chiffres clés au 28/04/2023

Valeur Liquidative Part RF (en euros) :	1 242,66
Actif net de la Part RF (en millions d'euros) :	169,43
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 075,59
Nombre de lignes :	13

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013304441
Ticker :	OFIPMRF FP Equity
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 :	02/01/2018
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 :	0,86%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance depuis création

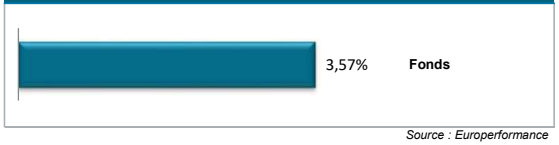


Source : Europerformance

Profil de risque

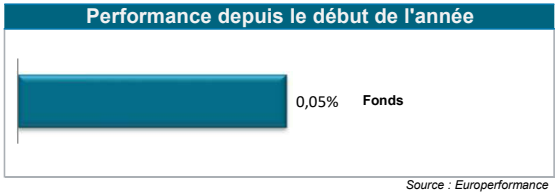
Niveau : 1 2 3 4 **5** 6 7

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 RF	24,27%	*22,78%*	12,23%	*22,03%*	-5,28%	*21,60%*	0,05%	*18,27%*	11,55%	1,17%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018	*0,48%	-1,93%	-3,47%	-0,56%	0,02%	-3,96%	-2,61%	-3,04%	2,79%	0,27%	0,19%	4,29%	-7,59%
2019	4,08%	3,44%	-4,35%	0,84%	-3,22%	8,08%	2,39%	6,06%	-2,65%	4,69%	-2,65%	4,95%	22,80%
2020	4,45%	-2,17%	-6,74%	2,38%	7,67%	0,47%	12,99%	3,74%	-4,98%	-2,75%	1,07%	8,49%	25,35%
2021	-2,71%	-0,02%	0,69%	5,00%	3,00%	-6,58%	-1,18%	-3,63%	-9,21%	4,48%	-6,23%	5,03%	-11,97%
2022	3,79%	5,68%	-1,22%	-3,31%	-5,01%	-4,93%	0,95%	-5,95%	1,73%	-2,66%	7,61%	3,61%	-0,82%
2023	-1,11%	-9,07%	7,43%	3,57%									0,05%

**Performance du 02/01/2018 au 31/01/2018*

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 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
@CommoOFI

Ofi Invest Precious Metals RF

Reporting Mensuel - Actifs réels - Avril 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	0,65%	0,31%
Argent	3,54%	0,76%
Platine	8,67%	1,76%
Palladium	2,85%	0,68%
SOFR 3 Mois	-0,22%	-0,01%

Source : Ofi Invest AM

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables

Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 05/07/2023	19,42%	France	05/07/2023
BTF ETAT FRANC 11/05/2023	18,58%	France	11/05/2023
BTF ETAT FRANC 19/07/2023	14,78%	France	19/07/2023
BTF ETAT FRANC 24/05/2023	12,07%	France	24/05/2023
BTF ETAT FRANC 21/06/2023	9,26%	France	21/06/2023

Source : Ofi Invest AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,89%	(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	-0,14	0,17	-0,11	52,94%	-13,80%	8 semaines

Source : Europerformance

Commentaire de gestion

Le fonds OFI Invest Precious Metals affiche une performance de +3,57% au mois d'avril.

Poursuivant le mouvement amorcé le mois dernier, l'ensemble des métaux précieux ont continué leur rebond en avril. Si l'or reste timide (+0,65%), le palladium et l'argent progressent plus franchement (+2,85% et +3,54% respectivement). Le platine, lui, rebondit fortement (+8,67%).

La stabilité du métal jaune est cohérente avec celle des taux d'intérêt réels américains. Ceux-ci sont restés stables sur le mois, tant l'incertitude sur l'évolution de la politique monétaire américaine et sur la situation économique est élevée. Le retour du risque de défaut américain, étant donnée l'incapacité des Républicains et des Démocrates à s'entendre sur le relèvement du plafond de la dette américaine, rajoute à la complexité déjà importante de la situation économique actuelle ! Et les craintes sur le risque systémique que pourraient constituer ou non les banques régionales US après plusieurs faillites ces dernières semaines sont un élément supplémentaire d'incertitude…

De leur côté, les Banques centrales continuent à massivement acheter de l'or. La période janvier/février de cette année constitue ainsi le meilleur début d'année en ce qui concerne l'augmentation des réserves d'or de ces établissements depuis au moins 2010.

Le platine et le palladium ont semble-t-il profité d'une couverture de positions vendeuses alors que les chiffres en provenance de Chine semblaient confirmer l'amélioration de la situation économique du pays. La reprise du secteur automobile pourrait entre autres bénéficier à ces deux métaux, très utilisés dans la fabrication de pots catalytiques.

Le platine reste mieux orienté : moins cher que le palladium, il est de plus en plus substitué à ce dernier dans l'automobile. Il est également utilisé pour la fabrication d'électrolyseurs pour l'hydrogène, et pour celle des piles à combustible nécessaires à l'utilisation de l'hydrogène comme source d'électricité.

A noter cependant que, sur l'un comme l'autre de ces deux métaux, les analystes s'attendent à un marché en déficit cette année, compte tenu notamment des difficultés de production en Afrique du Sud.

Le mois de juin devrait apporter des réponses sur l'évolution probable de la politique monétaire des principales banques centrales occidentales. Le marché fait pour le moment l'analyse que la réserve fédérale américaine devrait remonter ses taux une dernière fois, avant d'adopter un discours plus neutre et de faire une pause dans le cycle de resserrement. Si tel devait être le cas, les investisseurs pourraient y voir le fameux « point pivot », moment de la bascule d'un mouvement de hausse des taux vers une tendance baissière. Cette situation est généralement favorable à l'or et aux métaux précieux, qui voient alors le désavantage lié à leur absence de rendement diminuer. Ceci pourrait être d'autant plus vrai dans la situation actuelle, puisque les spéculateurs ont aujourd'hui une position record pour jouer la hausse des taux. Ils pourraient ainsi être obligés de déboucler massivement leurs positions, poussant les métaux précieux plus haut. L'or pourrait ainsi battre son précédent plus haut historique après l'avoir frôlé le mois dernier.

Dans ce contexte, et alors que l'incertitude économique grandit et que les marges de manœuvre des banques centrales semblent de plus en plus limitées, une diversification sur les métaux précieux semble plus que jamais pertinente.

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