

Ofi Invest Precious Metals I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Mai 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 31/05/2023

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	39 814,81
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	143,42
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 033,64
Nombre de lignes :	13

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011170786
Ticker :	PRIMPFI 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

-5,91% Fonds

Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année

-5,83% Fonds

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	-20,37%	19,87%	-1,64%	21,87%	-6,10%	21,12%	-5,83%	17,05%	-2,42%	4,70%

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%	3,57%	-5,91%								-5,83%

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



Ofi Invest Precious Metals I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Mai 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	-1,79%	-0,64%
Argent	-6,50%	-1,28%
Platine	-8,36%	-1,76%
Palladium	-10,80%	-2,34%
SOFR 3 Mois	-0,34%	-0,02%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Au mois de mai 2023, la performance du fonds OFI Precious Metals est en recul de 5.91%. Tous les métaux du portefeuille affichent une performance négative sur la période. L'or est en baisse modeste, reculant de 1.8% sur le mois et stoppant ainsi sa progression entamée depuis quelques mois. Cette correction est en grande partie due au regain de tension sur les taux américains et le dollar : sur le mois, le taux US 5 ans progresse ainsi d'environ 40 points de base, et le dollar s'affiche en hausse de plus de 2.5%. Deux éléments favorisent ce mouvement. D'une part, la Réserve Fédérale américaine, prudente face à une inflation toujours persistante, a signalé que les hausses de taux directeurs n'étaient peut-être pas arrivées à leur terme, prenant le marché à revers alors que celui-ci anticipait déjà un assouplissement monétaire en fin d'année. D'autre part, les tensions relatives au plafond de la dette américaine ont supporté une hausse de la prime de risque sur la dette souveraine et un mouvement haussier des taux.

Dans ce contexte, les taux réels sont en hausse d'une vingtaine de points de base, ce qui affecte mécaniquement le cours de l'or. Le métal jaune reste cependant résilient, soutenu par le regain d'intérêt des investisseurs face à la hausse perçue des risques financiers et qui entraîne un début de repositionnement sur ce marché.

Les autres métaux du portefeuille, argent, platine et palladium, font preuve de moins de résistance et affichent des performances nettement en deçà de celle de l'or. Ainsi, l'argent recule de 6.5%, le platine de 8.36%, et le palladium de 10.8% au cours du mois. Outre l'effet défavorable de la montée des taux et du dollar américain, cela s'explique par la composante industrielle de ces trois métaux. En effet, comme l'ensemble des métaux liés à l'activité et au cycle économique, ils souffrent d'une révision à la baisse par le marché des prévisions de croissance et donc in fine, de demande de métaux. Le redémarrage de la Chine, en particulier, s'avère plus lent et plus complexe que prévu. Après une accélération de l'activité au mois de mars, celle-ci semble à nouveau s'affaiblir, en particulier le segment de l'immobilier qui souffre de l'endettement des promoteurs et des gouvernements locaux, du manque de confiance des consommateurs, et de la quasi-absence, jusqu'ici, de soutien du gouvernement central. Ces facteurs, ainsi que les anticipations de ralentissement aux Etats Unis et en Europe, ont favorisé la vente de métaux par les investisseurs sur les marchés dérivés, les positions vendeuses sur les marchés à terme se trouvant aujourd'hui sur des niveaux historiquement élevés.

Cependant, la demande physique, même si elle redémarre lentement, est tout de même en accélération depuis le début d'année, et les industriels chinois ont consommé l'essentiel de leurs stocks domestiques. Ainsi, toute demande supplémentaire devra se traduire par des achats sur le marché international, ce qui devrait soutenir les prix. Le positionnement étant très défensif, le retournement pourrait être rapide.

Au-delà de ces aspects liés à la demande industrielle traditionnelle, la demande relative à la transition énergétique continue d'accélérer. D'après l'Agence Internationale à l'Energie, nous devrions installer dans le monde en 2023, environ 440 gigawatts d'énergie éolienne et photovoltaïque : une accélération massive relativement aux 330 gigawatts installés en 2022. Cela devrait favoriser la demande de métaux nécessaires à la construction de ces infrastructures.

La recherche de métaux précieux devrait, elle aussi, se poursuivre. La solution trouvée quant au plafond de la dette américaine permet d'ores et déjà aux taux de se détendre et aux métaux précieux d'entamer un rebond. Au-delà, la politique monétaire semble proche d'une stabilisation, la Réserve Fédérale américaine évoquant une pause dans son cycle de resserrement. Pendant ce temps, la persistance d'une partie de la tension sur les prix devrait maintenir l'inflation sur des niveaux de long terme supérieurs à la cible de 2%. Cela entraînerait un ajustement à la baisse des taux réels et devrait pousser l'or et les métaux précieux sur des niveaux plus élevés. En outre, la recherche de diversification, dans un environnement marqué par la montée des risques financiers et de durables tensions géopolitiques, sera probablement la source de flux réguliers vers la classe d'actifs. Dans ce contexte, une diversification sur les métaux précieux semble plus que jamais pertinente.

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 02/08/2023	22,14%	France	02/08/2023
BTF ETAT FRANC 05/07/2023	20,26%	France	05/07/2023
BTF ETAT FRANC 19/07/2023	15,42%	France	19/07/2023
BTF ETAT FRANC 16/08/2023	12,50%	France	16/08/2023
BTF ETAT FRANC 21/06/2023	9,66%	France	21/06/2023

Source : Ofi Invest AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,98%	(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	-0,35	0,04	-0,10	49,02%	-13,69%	8 Semaines

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

