

Ofi Invest Precious Metals R

Reporting Mensuel - Actifs réels - Janvier 2024



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.

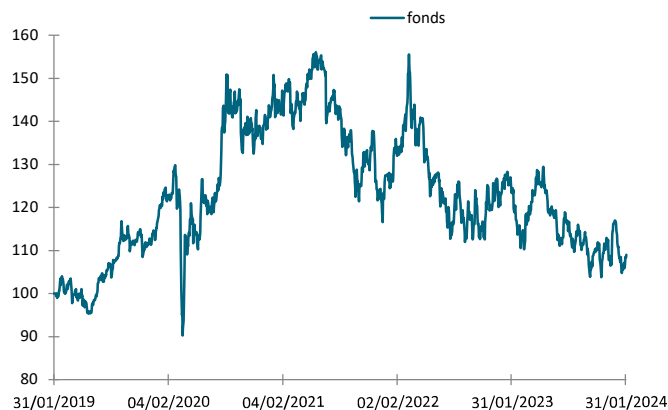
Chiffres clés au 31/01/2024

Valeur Liquidative Part R (en euros) :	675,44
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	433,19
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	730,01
Nombre de lignes :	13

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011170182
Ticker :	PRIMPMR 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 de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,51%
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

-4,84% Fonds

Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année

-4,84% Fonds

Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest Precious Metals R	-32,46%	19,98%	-23,23%	21,30%	-12,36%	20,62%	-4,84%	-	-6,57%	-1,85%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
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%	1,67%	-2,71%	7,55%	3,56%	-1,46%
2023	-1,17%	-9,11%	7,37%	3,51%	-5,97%	-5,55%	4,56%	-1,75%	-4,55%	1,51%	0,66%	2,46%	-8,98%
2024	-4,84%												-4,84%

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 R

Reporting Mensuel - Actifs réels - Janvier 2024



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	-1,18%	-0,43%
Argent	-3,81%	-0,78%
Platine	-7,59%	-1,61%
Palladium	-10,14%	-2,17%
SOFR 3 Mois	-0,11%	0,00%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds OFI Invest Precious Metals au mois de janvier est en recul de 4.84%. L'ensemble des métaux du portefeuille affiche une correction, mais avec de fortes disparités de performances. Ainsi, le prix de l'or corrige de 1.2% sur le mois, tempéré par le ton plus mesuré des banquiers centraux en ce début d'année. En effet, si la Réserve Fédérale américaine avait signalé au mois de décembre un « pivot » pour sa politique monétaire, elle s'est récemment attachée à freiner les anticipations du marché, trop rapide à intégrer dans les prix des baisses de taux dès le mois de mars. Son ton plus « hawkish » a provoqué un rebond des taux et du dollar, et pénalisé les matières premières.

L'argent, la platine et le palladium sont également affectés par ce contexte. Cependant, ils ont aussi été sensibles à la situation en Chine. En effet, le marché chinois connaît traditionnellement une période de surplus en début d'année, époque du nouvel an chinois et qui s'accompagne de congés et d'une phase de net ralentissement de l'activité dans le pays. Durant cette période cependant, la production et le raffinage de métaux se poursuit du fait de la difficulté à piloter ces activités. Cela se traduit donc par une moindre demande de métaux et par une reconstitution temporaire de stocks, facteurs généralement moins porteurs pour les prix. Enfin, le sentiment de marché reste lui aussi négatif : de nombreux acteurs financiers ont accru leurs positions nettes vendeuses sur les métaux industriels, afin de refléter des perspectives défavorables sur l'économie chinoise, ou des anticipations de récession technique aux Etats Unis au premier trimestre. Ainsi, l'argent est en recul de 3.8% sur la période. La pression sur ce métal est partiellement contrebalancée par la hausse prévue de la demande liée au secteur de l'énergie photovoltaïque, et par les contraintes de production identifiées sur ce marché.

Les platinoïdes, eux, connaissent des corrections marquées. Après le fort rebond de ces métaux au mois de décembre, le sentiment globalement négatif et la hausse des taux américains ont déclenché un retour massif des positions vendeuses, notamment sur le marché du palladium. Après une couverture de positions vendeuses équivalente à près de 500,000 onces de palladium en décembre, les shorts nets ont à nouveau atteint le record de 1.1 million d'onces, record historique déjà atteint au mois d'octobre.

Les facteurs saisonniers, liés à la période du nouvel an chinois, devraient rapidement s'estomper étant donnée la fin des festivités le 24 février prochain. Quant au contexte de politique monétaire, il devrait lui aussi redevenir porteur, la Réserve Fédérale ayant clairement signalé son intention de réduire le niveau de ses taux directeurs dans les prochains mois. Cela pourrait ouvrir la voie à une nouvelle jambe de hausse pour les métaux précieux.

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 10/04/2024	18,77%	France	10/04/2024
BTF ETAT FRANC 14/02/2024	15,05%	France	14/02/2024
BTF ETAT FRANC 28/02/2024	15,03%	France	28/02/2024
BTF ETAT FRANC 24/04/2024	13,58%	France	24/04/2024
BTF ETAT FRANC 27/03/2024	12,26%	France	27/03/2024

Source : Ofi Invest AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,88%	(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	-0,72	-0,52	-0,18	47,06%	-19,09%	-

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

