

Ofi Invest Precious Metals I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Octobre 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.

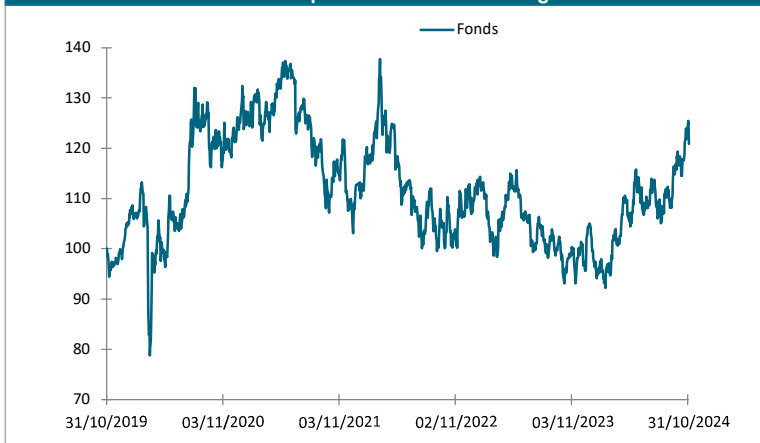
Chiffres clés au 31/10/2024

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	45 549,33
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	58,27
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	487,53
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 de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	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 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest Precious Metals I	-8,90%	19,97%	5,36%	21,49%	21,31%	22,20%	17,48%	19,54%	15,69%	10,08%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
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%	-5,50%	4,63%	-1,69%	-4,49%	1,58%	0,72%	2,52%	-8,30%
2024	-4,77%	-2,61%	7,44%	1,92%	6,14%	-1,32%	0,34%	0,02%	6,15%	3,69%			17,48%

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 - Octobre 2024



Composition de l'indice

CONTRAT A TERME	CODE	POIDS
OR	GC	35,0%
ARGENT	SI	20,0%
PLATINE	PL	20,0%
PALLADIUM	PA	5%
SOFR 3 Mois	SRA	20%

Source : Ofi Invest AM

Contribution à la performance mensuelle brute

Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Or	3,38%	1,45%
Argent	4,25%	1,12%
Platine	0,86%	0,27%
Palladium	11,14%	0,75%
SOFR 3 Mois	-0,38%	-0,10%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds OFI Invest Precious Metals au mois d'octobre est de +3,69%.

Le fonds termine son quatrième mois consécutif de hausse. Tous les métaux précieux ont progressé : l'or gagne 3,38%, l'argent 4,25% et le platine 0,86%. Le palladium quant à lui est en forte hausse de 11,14%, ramenant sa performance sur l'année proche de l'équilibre (-2,26%).

Le métal précieux a continué d'être porté par le repli du secteur du véhicule électrique. Très utilisé pour la fabrication de pots catalytiques, le métal profite des implications de ce recul, à savoir une reprise des ventes de véhicules thermiques, mais aussi de véhicules hybrides rechargeables dont la part de marché ne cesse de progresser. Le pot catalytique d'un véhicule hybride rechargeable contient plus de palladium que celui d'un véhicule thermique.

Mais le palladium a également et surtout bénéficié d'inquiétudes quant à son approvisionnement. Le gouvernement américain aurait en effet demandé aux pays du G7 de mettre des restrictions à la capacité d'exportation de la Russie en représailles au conflit qu'il mène contre l'Ukraine. La Russie est responsable de près de 45% de la production mondiale du métal.

L'or et l'argent, de leur côté, ont été portés par le regain d'intérêt des investisseurs occidentaux. Les détentions d'ETF poursuivent leur rebond entamé cet été dans le sillage de l'assouplissement des politiques monétaires des deux côtés de l'Atlantique. Alors que les taux d'intérêt reculent, l'absence de rendement du métal jaune devient moins handicapante.

Ces deux métaux bénéficient également du soutien des banques centrales. Même si elles ont réduit leurs achats pendant l'été, elles ont encore acquis 48 tonnes au mois de septembre. A noter que la très grande majorité de ces achats venait certes fois-ci de banques européennes, notamment la Pologne, la République Tchèque et la Hongrie.

Enfin, la demande de ces deux métaux a également été portée par l'abaissement des taxes à l'importation en Inde. Alors que ces importations étaient en baisse d'avril à juillet, elles sont désormais en hausse de plus de 20% dans le pays. L'arrivée de la saison des festivals et des mariages, ainsi que des moussons ayant permis de bonnes récoltes, constituent également des soutiens.

Le platine réalise quant à lui un mois relativement neutre. Bénéficiant un peu de la hausse de l'or et de l'argent, il pâtit toujours de la réticence des producteurs à réduire leurs capacités.

En toute fin de mois, l'ensemble du secteur des précieux a néanmoins marqué le pas. L'approche des élections américaines a amené nombre d'investisseurs à réduire leur exposition au risque avant de connaître l'issue du vote dans la plus grande démocratie du monde.

Après un parcours incroyable sur les douze derniers mois, beaucoup s'interrogent sur le potentiel de poursuite de ce mouvement d'appréciation des précieux dans les mois à venir. L'or conserve selon nous énormément de potentiel : les banques centrales continuent leurs programmes d'achat même si elles ont ralenti leurs acquisitions depuis l'été, et la poursuite probable de leur cycle de baisse des taux sont de bons arguments. A cela s'ajoute une inquiétude grandissante des acteurs du monde financier sur la soutenabilité de la dette, dans un contexte où les deux candidats à l'élection aux Etats-Unis n'envisagent pas de réduire le déficit du pays, bien au contraire. Tout cela milite, de même que les investissements colossaux rendus nécessaires par l'indispensable transition énergétique, pour un maintien sur des niveaux très bas des taux d'intérêt réels. C'est le meilleur moteur de la poursuite de la hausse de l'or.

L'argent, quant à lui, profite de l'accélération du secteur photovoltaïque, très gros consommateur du métal. Le platine pourrait quant à lui bénéficier du développement de la filière hydrogène, qui devient de plus en plus nécessaire. En effet, le nombre d'heures où les prix de l'électricité sont négatifs en raison d'un surplus de production augmente rapidement, rendant indispensable le développement de solutions de stockage.

Le palladium pourrait en revanche marquer le pas : la réduction de l'offre en provenance de la Russie est peu crédible. Il est en effet probable qu'on assiste sur ce marché comme sur celui du pétrole en son temps, à un jeu de bonneteau, c'est-à-dire une simple réorientation des flux internationaux.

Mais les métaux précieux conservent un potentiel de progression important, qui en font une bonne solution de diversification.

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

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables

Libellé	Poids	Pays	Échéance
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 22/01/2025	24,65%	France	22/01/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 08/01/2025	23,46%	France	08/01/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 06/11/2024	22,35%	France	06/11/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 20/11/2024	12,29%	France	20/11/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 04/12/2024	0,20%	France	04/12/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 29/01/2025	0,20%	France	29/01/2025

Source : Ofi Invest AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	124,93%	(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	0,79	-0,01	-0,05	52,94%	-11,26%	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

