Ofi Invest Precious Metals R

Reporting Mensuel - Actifs réels - Février 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.

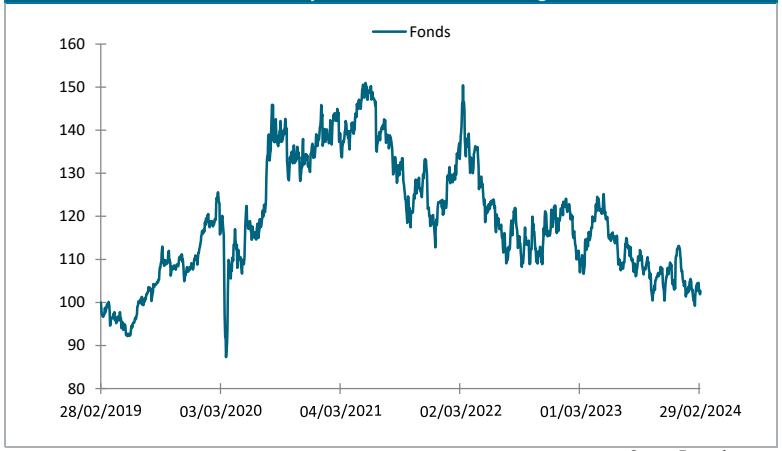
Chiffres clés au 29/02/2024

Valeur Liquidative Part R (en euros) :	657,41
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	407,96
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	678,83
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

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 R	-34,26%	*19,96%*	-25,23%	*21,20%*	-6,15%	*20,18%*	-7,38%	-	-7,44%	-5,10%

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%	-2,67%											-7,38%

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 - Février 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	-0,61%	-0,26%
Argent	-2,16%	-0,44%
Platine	-5,21%	-1,07%
Palladium	-5,82%	-1,06%
SOFR 3 Mois	-0,52%	-0,03%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds OFI Invest Precious Metals au mois de février est en recul de 2.67%. L'ensemble des métaux du portefeuille poursuit sa correction. Les platinoïdes continuent d'être les plus affectés, avec des reculs de plus de 5% à la fois sur le platine et le palladium. L'or limite sa correction à 0,61%, tandis que l'argent abandonne 2,16%.

Ce sont toujours les politiques monétaires qui maintiennent la pression sur les cours des métaux. Avec une inflation qui baisse mais qui reste présente, et des déclarations des gouverneurs de la banque centrale américaine qui continuent de laisser planer le doute sur un possible retour à une politique plus accommodante et son horizon, les taux réels ont poursuivi leur reprise dans le courant du mois de février. Ceci n'a clairement pas joué en la faveur des métaux précieux.

Les platinoïdes restent par ailleurs sous pression en raison d'une économie manufacturière qui, même si elle se reprend un peu, reste fragile. La situation en Chine reste problématique, et le marché attend toujours un signal fort du gouvernement chinois qui se réunira au mois de mars. Pourtant, le secteur est en crise et plusieurs groupes miniers ont fait part de leur intention de réduire leur production devant l'ampleur de la baisse du cours de ces deux métaux depuis un an maintenant. Compte tenu de la position vendeuse très importante constituée par les spéculateurs, ceci pourrait générer un rebond violent du platine et du palladium, si davantage de fermetures de mines devaient être confirmées.

Il faut noter que le mois de février était aussi l'occasion du nouvel an chinois, ce qui se traduit par une période de très faible activité des opérateurs de marché. Cela peut aussi expliquer un moindre intérêt pour ces marchés très industriels.

Les semaines qui viennent devraient nous donner plus d'indications sur les intentions réelles des banques centrales en matière de politique monétaire. Si l'on n'attend pas a priori de baisse de taux en Europe ou aux Etats-Unis lors des prochaines réunions de ces établissements, les commentaires seront scrutés avec attention. D'autant que certains commencent à évoquer le fait que la Banque centrale américaine pourrait décider de ne pas baisser ses taux cette année. Si tel devait être le cas, ceci pourrait entraîner une correction sur le cours de l'or et de l'argent. Compte tenu de l'impact plus global qu'une telle décision aurait également sur les classes d'actifs traditionnelles, cette baisse pourrait néanmoins être mesurée et de courte durée.

Il faudra également suivre le congrès du parti chinois en mars, qui pourrait déboucher sur des annonces de nature à soutenir l'économie du pays. Ceci pourrait profiter à l'argent et aux platinoïdes.

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables

Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 10/04/2024	20,25%	France	10/04/2024
BTF ETAT FRANC 23/05/2024	17,09%	France	23/05/2024
BTF ETAT FRANC 24/04/2024	14,65%	France	24/04/2024
BTF ETAT FRANC 27/03/2024	13,23%	France	27/03/2024
BTF ETAT FRANC 08/05/2024	10,97%	France	08/05/2024

Source : Ofi Invest AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,82%	(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	-0,48	-0,45	-0,18	49,02%	-19,18%	-

Source : Europerformance

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