Ofi Invest Precious Metals R

Reporting Mensuel - Actifs réels - Mars 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.

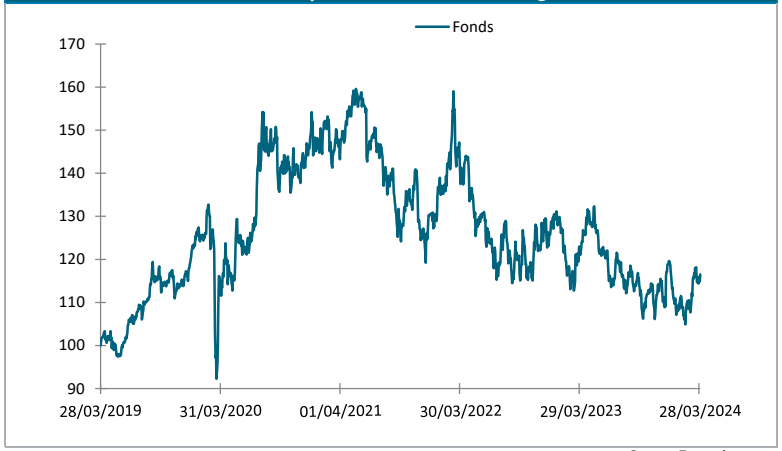
Chiffres clés au 28/03/2024

Valeur Liquidative Part R (en euros) :	705,90
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	259,87
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	492,50
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	-29,41%	*19,97%*	-20,22%	*21,42%*	-6,14%	*20,43%*	-0,55%	*18,79%*	4,12%	-0,55%

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%										-0,55%

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 R

Reporting Mensuel - Actifs réels - Mars 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	7,89%	2,88%
Argent	8,87%	1,84%
Platine	3,17%	0,69%
Palladium	7,89%	1,77%
SOFR 3 Mois	-0,03%	0,00%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds OFI Invest Precious Metals au mois de Mars est de +7.38%.
Le mois est très porteur pour les métaux précieux. L'or, en progression de 7.9% sur la période, bénéficie à plein des meilleures perspectives de politique monétaire américaine : Jerome Powell, malgré un discours toujours prudent montrant la dépendance de la Réserve Fédérale aux données économiques, signale assez clairement les premières baisses de taux pour les mois à venir. Le métal jaune peut donc retrouver tout son intérêt en tant qu'actif de diversification. Outre la poursuite des achats par les banques centrales (elles ont acquis 19 tonnes d'or au mois de Février, la Chine ayant acheté 12 tonnes d'or et l'Inde, 6 tonnes…), nous voyons également le début d'une inflexion sur les achats d'ETF, après des mois de liquidation de positions. Le retour des investisseurs via ce canal, s'il se confirme, pourrait constituer un relai pour la performance de l'or dans les prochains mois.
Les autres métaux précieux, plus industriels, bénéficient également d'un contexte de reprise du secteur manufacturier un peu partout dans le monde. Le PMI manufacturier global est ainsi repassé en territoire d'expansion depuis le mois de février, et une amélioration de l'activité semble également se profiler en Chine. Cela a déclenché un rebond des métaux exposés au cycle industriel. L'argent en particulier, en progression de 8.9% sur le mois, profite de différents facteurs. Sa corrélation à l'or joue à nouveau un rôle positif, maintenant que le contexte industriel s'améliore, et il semble en bonne voie pour rattraper son retard sur le métal jaune. D'autre part, il profite d'une nouvelle accélération du secteur photovoltaïque. Ainsi, en Chine, malgré les chiffres record de l'année 2023, les capacités renouvelables installées dans le pays ont encore progressé de 80% sur les deux premiers mois de l'année par rapport à 2023 ! Si l'on ajoute à cela le développement rapide des panneaux solaires de nouvelle génération, bien plus consommateurs d'argent que la technologie PERC actuellement dominante, l'argent a de multiples raisons d'être soutenu dans les prochains mois.
Le palladium a également connu un fort rebond au mois de mars, en hausse de près de 8%. Le métal, outre l'amélioration du cycle industriel, a probablement été survendu dans les mois précédents, les positions nettes vendeuses touchant des niveaux record. Aussi, le prix du métal a très fortement baissé, entrainant des difficultés croissantes pour un grand nombre de producteurs. Plusieurs compagnies minières de taille importante, comme Sibanye Stillwater et Anglo American Platinum, ont ainsi annoncé au mois de mars des réductions d'effectifs drastiques pour faire face à la baisse des revenus sur ce segment. Ces premières annonces ont entrainé un rebond du métal, qui conserve encore du potentiel à court terme : ces mêmes entreprises, ou d'autres, pourraient prochainement annoncer des coupes de production pour cette année.
Le platine affiche une performance légèrement inférieure, en hausse de seulement 3.2% ce mois-ci. Il peut avoir été pénalisé par le débouclement de positions d'arbitrage entre le platine et le palladium déclenché par le rebond de ce dernier. Le manque de dynamisme sur la production et les ventes automobiles en ce début d'année peut également avoir contraint la demande. Malgré cela, en cas de fermeture de capacités minières de la part de producteurs de platinoïdes, la réduction probable de l'offre de platine devrait constituer un soutien pour les prix.
Le mois de mars constitue une véritable amélioration du contexte à la fois en termes d'activité industrielle et de perspectives de politique monétaire. Ainsi nous pensons que les métaux précieux et précieux à caractère industriel ont un potentiel de performance très intéressant dans les mois à venir.

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) 23/05/2024	23,63%	France	23/05/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 24/04/2024	20,26%	France	24/04/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 08/05/2024	15,17%	France	08/05/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 10/04/2024	11,77%	France	10/04/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 05/06/2024	7,06%	France	05/06/2024

Source : Ofi Invest AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,83%	(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	-0,59	-0,46	-0,17	47,06%	-19,18%	-

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