

Ofi Invest Precious Metals R

Reporting Mensuel - Actifs réels - Octobre 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.

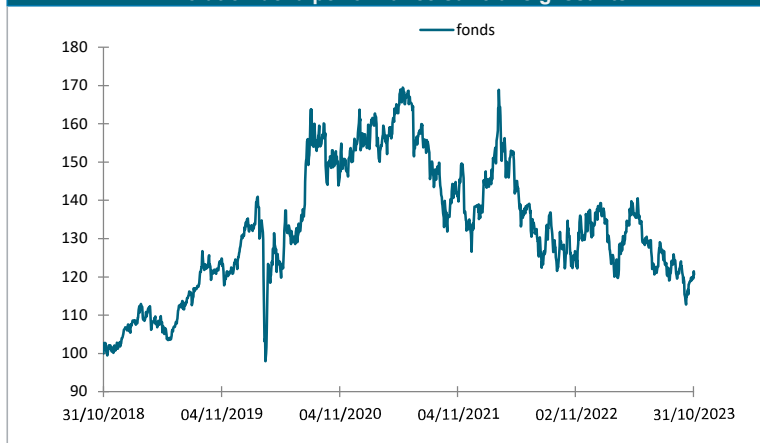
Chiffres clés au 31/10/2023

Valeur Liquidative Part R (en euros) :	688,20
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	488,77
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	815,33
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



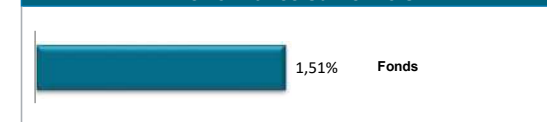
Evolution de la valeur liquidative (base 100, 5 ans glissants)

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 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest Precious Metals R	-31,18%	19,79%	-16,69%	20,36%	-1,71%	18,61%	-11,75%	17,12%	-11,60%	-4,80%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018	1,39%	-1,98%	-3,52%	-0,62%	-0,03%	-4,01%	-2,66%	-3,09%	2,74%	0,22%	0,14%	4,23%	-7,30%
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%			-11,75%

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 - Octobre 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	6,87%	2,52%
Argent	2,24%	0,52%
Platine	3,17%	0,65%
Palladium	-10,34%	-2,34%
SOFR 3 Mois	0,01%	0,00%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds au mois d'octobre est en hausse de +1,51%. A l'exception du palladium, tous les métaux se reprennent.

En début de mois, les chiffres du marché de l'emploi outre-Atlantique montrant toujours une vigueur insolente, ont laissé craindre une poursuite de la politique de resserrement monétaire aux Etats-Unis. En quelques jours, on a ainsi vu les taux d'intérêt réels rebondir de plus de 30 centimes, ce qui a clairement pesé sur le prix des métaux précieux. Pour rappel, l'absence de rendement des matières premières les rend moins attractives lorsque la rémunération des autres classes d'actifs augmente. A noter également que la première semaine d'octobre était une semaine de vacances nationale en Chine, ce qui se traduit généralement par une moindre activité sur les marchés. Dans la mesure où les flux d'achat sur les métaux précieux viennent principalement de cette zone actuellement, cela a clairement pesé sur les prix.

Par la suite, un discours plus prudent des banquiers centraux, ouvrant la porte à la possibilité d'une fin proche du cycle de resserrement monétaire, a permis aux métaux de rebondir. Mais ce sont surtout les événements au Proche Orient qui ont poussé à nouveau les prix des métaux précieux à la hausse. Avec la crainte d'un embrasement de la région après les attaques sanglantes du Hamas, les investisseurs recherchaient des valeurs considérées comme refuge. Cela a notamment permis à l'or de franchir à la hausse le seuil des 2000 dollars l'once.

L'argent suivait, même si sa progression est moins marquée. Malgré un marché qui devrait s'inscrire en 2023 dans sa troisième année consécutive de déficit, la faiblesse de l'économie chinoise et les craintes de ralentissement des économies occidentales rendent les investisseurs frileux. Pourtant, la Chine a de nouveau accéléré sur le développement de ses capacités photovoltaïques, et le secteur représente désormais près de 20% de la demande mondiale. Avec la demande liée à la mobilité électrique, la transition énergétique, même si elle n'en est encore qu'à ses débuts, représente déjà près de 30% de la demande d'argent !

Le platine et le palladium ont eux aussi connu un début de mois difficile. Mais, par la suite, le platine s'est bien repris pour finir le mois en territoire positif. C'est sans doute lié à l'annonce, en fin de mois, du groupe Sibanye de son intention de fermer deux puits produisant des platinoïdes, du fait de la faiblesse actuelle des prix. Le palladium quant à lui, n'a pas connu le même rebond. Les investisseurs semblent plus enclins à jouer le rebond avec le platine, dont l'utilité pour la production d'hydrogène vert pourrait être importante. Toutefois, il est à noter que le palladium est un co-produit des mines de platine et qu'en conséquence, ces fermetures devraient également se solder par une baisse de la production de palladium. En outre, il semble de plus en plus probable que l'électrification du parc automobile prendra plus de temps que prévu, retardant la fin de l'usage du palladium dans l'industrie automobile.

L'évolution à court terme va rester extrêmement dépendante de l'attitude des banques centrales, en particulier pour l'or et pour l'argent, mais aussi de l'évolution de la situation au Proche Orient. Tout débordement du conflit au-delà des limites territoriales actuelles pourrait ainsi propulser la demande d'or à la hausse.

Autre élément qui pourrait jouer en faveur de l'or : les banques centrales, qui fixent les politiques monétaires, sont à nouveau revenues fortement à l'achat sur le métal jaune. Les achats réalisés depuis le début de l'année font déjà de 2023 la deuxième meilleure année d'achat depuis la fin des accords de Bretton Woods, après 2022. Le dernier trimestre permettra peut-être de battre ce record.

Tout ceci plaide pour une bonne performance à venir sur l'or, l'argent et le platine. Le palladium, pour l'heure délaissé, présente pourtant un potentiel de rebond important, du fait d'une production contrainte et d'une consommation selon nous sous-estimée. Dans ce contexte, une diversification sur les métaux précieux nous semble plus que jamais faire sens.

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 17/01/2024	24,34%	France	17/01/2024
BTF ETAT FRANC 08/11/2023	13,48%	France	08/11/2023
BTF ETAT FRANC 22/11/2023	13,46%	France	22/11/2023
BTF ETAT FRANC 04/01/2024	13,40%	France	04/01/2024
BTF ETAT FRANC 06/12/2023	13,20%	France	06/12/2023

Source : Ofi Invest AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,93%	(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	-0,47	-0,46	-0,17	47,06%	-17,60%	23 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

