

Ofi Invest Energy Strategic Metals XL

Reporting Mensuel - Actifs réels - Octobre 2023



L'objectif de gestion est d'offrir aux actionnaires une exposition aux métaux suivants : Aluminium, Plomb, Or, Palladium, Platine, Argent, Nickel, Zinc, Cuivre en cohérence avec la stratégie de gestion et la dénomination de l'OPC. La réalisation de cet objectif se fera par le biais d'une exposition synthétique à l'indice « Basket Energy Strategic Metals Index ». L'équipe de gestion du fonds propose une exposition au secteur des métaux 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 XL (en euros) :	39 663,45
Actif net de la Part XL (en millions d'euros) :	125,76
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	206,76
Nombre de lignes :	11

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0014005WK6
Ticker :	OFESMXE 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 :	27/01/2022
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 :	0,51%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance depuis création



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 Energy Strategic Metals XL	-20,67%	28,39%	-	-	-3,98%	18,86%	-17,14%	17,36%	-12,11%	-7,63%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2022	-1,17%*	6,05%	7,00%	-5,28%	-5,78%	-12,01%	1,86%	-4,75%	-2,63%	-0,69%	12,00%	3,47%	-4,26%
2023	2,79%	-10,29%	2,16%	0,07%	-9,08%	-1,73%	6,50%	-3,45%	-1,34%	-3,02%			-17,14%

* Performance du 27/01/2022 au 31/01/2022

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 Energy Strategic Metals XL

Reporting Mensuel - Actifs réels - Octobre 2023



Composition de l'indice

CONTRAT A TERME	CODE	POIDS
NICKEL	LN	13,66%
CUIVRE	HG	14,02%
ALUMINIUM	LA	14,11%
PLATINE	PL	14,68%
ARGENT	SI	14,39%
ZINC	LX	13,62%
PLOMB	LL	7,90%
PALLADIUM	PA	7,63%

Source : Ofi Invest AM

Contribution à la performance mensuelle brute

Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Nickel	-3,56%	-0,49%
Cuivre	-2,35%	-0,32%
Aluminium	-4,74%	-0,73%
Platine	3,17%	0,47%
Argent	2,24%	0,38%
Zinc	-8,63%	-1,40%
Plomb	-4,12%	-0,37%
Palladium	-10,34%	-0,87%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Le fonds OFI Invest Energy Strategic Metals termine le mois d'octobre sur une performance de -3,02%.

Le début de mois aura été marqué par la poursuite de la hausse des taux réels (+0,30%), ce qui a pesé sur le cours des métaux précieux. Des données économiques américaines robustes ont soutenu ce mouvement et renforcé la crainte de l'impact sur l'économie mondiale de taux d'intérêt plus élevés. Le conflit israélo-palestinien aura ensuite permis un rebond des cours des métaux considérés comme refuges dont l'argent (+2,24% sur le mois). Le platine a aussi profité de l'annonce de Sibanye Stillwater de son intention de fermer plusieurs puits en Afrique du Sud (+3,17%). Le palladium reste pénalisé par de fortes positions baissières et n'a pas profité de cette annonce, les mines sud-africaines ayant un mix (palladium/platine/rhodium...) plutôt orienté platine. Les métaux industriels ont tous reculé comme l'ensemble des actifs à risque. Les données économiques américaines et le risque géopolitique ont pesé.

En Chine, Country Garden, grand promoteur immobilier chinois, qui a été déclaré pour la première fois en défaut de paiement sur une obligation en dollars, continue de défrayer la chronique. Mais le gouvernement a enfin annoncé des mesures d'ampleur avec l'émission d'obligations souveraines pour 1000 milliards de yuans (129 milliards d'euros) pour améliorer les infrastructures urbaines et augmenté son déficit budgétaire pour 2023 à 3,8% du PIB (contre 3% prévu initialement). L'activité manufacturière semble ainsi se stabiliser en Chine avec un PMI autour de 50. A l'inverse, aux Etats-Unis et en Europe surtout, l'activité manufacturière reste en berne, ce qui se ressentait parmi les acteurs présents lors de la LME Week début octobre.

Le cuivre résiste (-2,35%) alors que la demande liée à la transition énergétique garde une bonne dynamique. En particulier, la demande dans les renouvelables reste très dynamique en Chine. La consommation de cuivre en Chine est en hausse de plus de 10% depuis le début de l'année malgré le recul du secteur immobilier. Par ailleurs, la situation du groupe minier First Quantum Minerals se complique. Le groupe, qui détient une mine au Panama représentant 1,5% de la production mondiale, a vu son renouvellement de contrat minier de 20 ans validé par le parlement puis invalidé quelques jours plus tard à la suite de manifestations gigantesques dans tout le pays. Un référendum sur la question sera ainsi organisé le 17 décembre. La question du partage de la valeur reste un point crucial avec des gouvernements et des populations qui veulent profiter de la manne financière.

Le nickel (-3,56%) continue d'être mis sous pression par l'augmentation de l'offre indonésienne face à une demande de batteries un peu moins bonne que prévue, en particulier en Europe et aux Etats-Unis. Les cours actuels se rapprochent toutefois des coûts de production, ce qui pourrait entraîner des annonces de fermetures des acteurs aux mines aux coûts les plus élevés. Glencore a ainsi annoncé qu'il renonçait à financer seul la mine de Koniombo en Nouvelle-Calédonie au-delà du mois de février après avoir investi 9 milliards de dollars ces dernières années. En raison du coût de l'énergie, l'avenir de la filière du nickel en Nouvelle-Calédonie reste incertain, mettant le gouvernement français au pied du mur. Enfin, le gouvernement indonésien dispose désormais d'un pouvoir important avec plus de 60% de la production mondiale de nickel sur son sol et toute annonce de sa part pourrait mettre le feu aux poudres.

Les cours des métaux restent ainsi sous pression sous l'effet combiné de politiques monétaires restrictives et d'économies manufacturières en recul. Le premier élément pourrait rapidement se décanter si la rhétorique des banques centrales venait à évoluer dans les prochaines semaines. Dans un deuxième temps, au cours de l'année 2024, l'activité manufacturière pourrait repartir de l'avant. Les niveaux de cours actuels pourraient ainsi constituer une opportunité d'investissement avec un horizon moyen terme, alors que le déploiement des énergies bas carbone devrait s'accélérer.

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	21,59%	France	17/01/2024
BTF ETAT FRANC 04/01/2024	19,22%	France	04/01/2024
BTF ETAT FRANC 06/12/2023	16,87%	France	06/12/2023
BTF ETAT FRANC 08/11/2023	14,50%	France	08/11/2023
BTF ETAT FRANC 13/12/2023	6,74%	France	13/12/2023

Source : Ofi Invest AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Energy Strategic Metals Index	99,88%	(JPM/SG)

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	-0,69	-	-	47,06%	-20,30%	-

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