

Ofi Invest Energy Strategic Metals RF

Reporting Mensuel - Actifs réels - Février 2024



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.

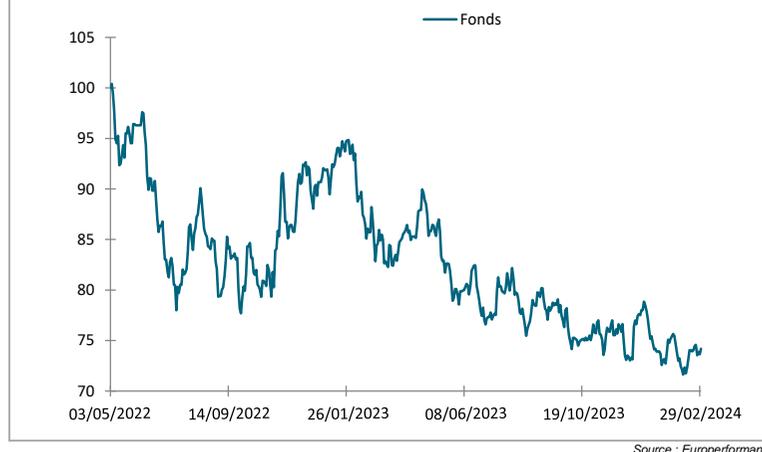
Chiffres clés au 29/02/2024

Valeur Liquidative Part RF (en euros) :	741,90
Actif net de la Part RF (en millions d'euros) :	14,82
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	186,23
Nombre de lignes :	10

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0014008N01
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 :	03/05/2022
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 :	0,99%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois

-1,66% Fonds

Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année

-4,79% Fonds

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 Energy Strategic Metals RF	-25,81%	21,29%	-	-	-12,35%	17,99%	-4,79%	-	-6,44%	-2,23%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2022					-3,7%*	-12,05%	1,82%	-4,79%	-2,67%	-0,73%	11,95%	3,43%	-8,14%
2023	2,75%	-10,32%	2,12%	0,03%	-9,12%	-1,77%	6,46%	-3,49%	-1,38%	-3,06%	0,10%	2,69%	-15,17%
2024	-3,19%	-1,66%											-4,79%

* Performance du 03/05/2022 au 31/05/2022

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 RF

Reporting Mensuel - Actifs réels - Février 2024



Composition de l'indice

CONTRAT A TERME	CODE	POIDS
NICKEL	LN	10,82%
CUIVRE	HG	30,40%
ALUMINIUM	LA	15,83%
PLATINE	PL	9,61%
ARGENT	SI	15,97%
ZINC	LX	9,59%
PLOMB	LL	3,96%
PALLADIUM	PA	3,82%

Source : Ofi Invest AM

Contribution à la performance mensuelle brute

Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Nickel	9,52%	0,95%
Cuivre	-2,09%	-0,65%
Aluminium	-2,92%	-0,46%
Platine	-5,21%	-0,52%
Argent	-2,16%	-0,34%
Zinc	-4,67%	-0,47%
Plomb	-5,14%	-0,22%
Palladium	-5,82%	-0,24%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds OFI Invest Energy Strategic Metals au mois de Février est de -1,66%. Comme nous l'avions mentionné le mois précédent, l'environnement de début d'année est moins porteur pour les métaux industriels. Il s'agit en partie de la conséquence de la faible demande généralement observable en Janvier et Février : la période du nouvel an chinois, autour de laquelle l'activité domestique est très ralentie, explique cette saisonnalité défavorable à la demande de métaux. Un second facteur a pesé sur le marché au cours du mois : les perspectives d'assouplissement monétaire de la Réserve Fédérale américaine, très optimistes en début d'année avec près de 200 points de base de baisses de taux anticipées par les investisseurs, ont été largement révisées à la suite du ton prudent martelé par les banquiers centraux, pour n'intégrer aujourd'hui plus que 75bps de réduction des taux pour 2024. Cette révision drastique a entraîné une hausse des taux et du dollar, et pesé sur le sentiment et les anticipations de croissance économique.

Les métaux les plus fortement pénalisés par ce contexte sont le platine et le palladium, en recul de plus de 5% au cours du mois et suivis de près par le plomb et le zinc. Les quatre métaux sont victimes de leur moindre liquidité, accentuant l'effet des mouvements vendeurs sur les prix. Les platinoïdes continuent également d'être la cible privilégiée des tradings systématiques. Pourtant, les menaces de coupures de production s'accroissent sur ce marché : les compagnies minières produisent aujourd'hui, pour une grande partie d'entre elles, à perte compte tenu du prix de ces métaux, et envisagent de fermer rapidement des capacités. Les premières annonces de réductions du personnel, drastiques, ont déjà eu lieu, ce qui devrait conduire ces entreprises à réduire nettement leurs prévisions de production dès cette année.

Argent, cuivre et aluminium connaissent des reculs plus modérés compris entre 1,5 et 3%. Ces métaux, bien qu'affectés par la faiblesse saisonnière de la demande en Chine, sont soutenus par les fortes contraintes pesant sur les capacités de production et par les bonnes perspectives de demande liées aux nouvelles technologies et à la transition énergétique. Les signaux de tension sur le marché physique se multiplient : tensions sur les marges de raffinage du cuivre, indiquant une faible disponibilité du métal brut, hausse des importations de la Chine arrivée à pleine capacité de production sur l'aluminium, essor de nouvelles technologies utilisant d'avantage d'argent dans un marché déjà en déficit pour cette année... Le contexte attentiste concernant la politique monétaire américaine et le peu d'optimisme en Chine gênent pour l'instant l'influence de ses facteurs de tension sur la fixation des prix des métaux. Mais la sortie du nouvel an chinois et l'arrivée dans les prochains mois de l'assouplissement monétaire attendu par les marchés devraient permettre aux métaux de rebondir nettement.

Le nickel enfin connaît un rebond de près de 10% au cours du mois. Le très faible niveau de prix atteint ces derniers mois ne garantit plus de marges positives à un grand nombre de producteurs, qui annoncent pour certains réduire leur production devant les pertes subies. Nous pensons néanmoins que ce marché devrait rester en surplus cette année, compte tenu de la production croissante de l'Indonésie et des capacités de raffinage en forte progression en Chine, continuant d'approvisionner le marché à bas coût. Ainsi, les éléments cycliques défavorables devraient se dissiper rapidement, tandis que la tendance de long terme reste intacte. L'intérêt de la stratégie en diversification est donc plus que jamais renouvelé.

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 23/05/2024	22,89%	France	23/05/2024
BTF ETAT FRANC 10/04/2024	22,47%	France	10/04/2024
BTF ETAT FRANC 24/04/2024	17,09%	France	24/04/2024
BTF ETAT FRANC 27/03/2024	15,00%	France	27/03/2024
BTF ETAT FRANC 13/03/2024	9,66%	France	13/03/2024

Source : Ofi Invest AM

Swap		
Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Energy Strategic Metals Index	99,94%	(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	-0,97	-	-	49,02%	-19,05%	-

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 • RF 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com