

Ofi Invest Energy Strategic Metals RF

Reporting Mensuel - Actifs réels - Mars 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.

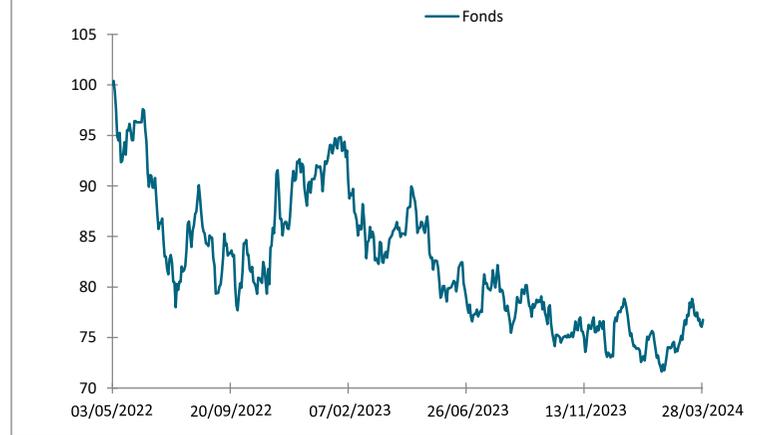
Chiffres clés au 28/03/2024

Valeur Liquidative Part RF (en euros) :	767,49
Actif net de la Part RF (en millions d'euros) :	14,94
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	183,94
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

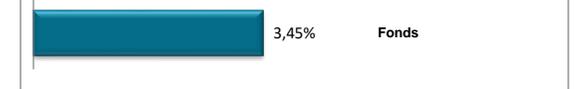


Source : Europerformance

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 Energy Strategic Metals RF	-23,25%	21,17%	-	-	-11,20%	18,03%	-1,51%	17,50%	-1,86%	-1,51%

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%	3,45%										-1,51%

* 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 - Mars 2024



Composition de l'indice

CONTRAT A TERME	CODE	POIDS
NICKEL	LN	9,77%
CUIVRE	HG	30,67%
ALUMINIUM	LA	16,01%
PLATINE	PL	9,60%
ARGENT	SI	16,84%
ZINC	LX	9,28%
PLOMB	LL	3,82%
PALLADIUM	PA	3,99%

Source : Ofi Invest AM

Contribution à la performance mensuelle brute

Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Nickel	-6,77%	-0,69%
Cuivre	4,16%	1,19%
Aluminium	4,47%	0,68%
Platine	3,17%	0,32%
Argent	8,87%	1,41%
Zinc	-0,04%	0,01%
Plomb	-0,49%	-0,01%
Palladium	7,89%	0,31%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Le fonds Ofi Invest Energy Strategic Metals termine le mois de mars sur une performance de +3,45%.

Le mois aura été marqué par un fort rebond de l'ensemble des métaux industriels et précieux, à l'exception notable du nickel, en fort recul, et du plomb qui termine en très légère baisse.

Le nickel subit la pression d'un double problème d'offre et de demande. Côté offre, l'Indonésie, qui est de loin le plus gros producteur du métal aujourd'hui, a clairement fait savoir que le pays ne comptait pas restreindre son offre, qui était rentable sur des niveaux proches des cours actuels. Ces propos ont fait rapidement oublier les craintes qui étaient nées le mois dernier du retard pris dans le renouvellement des permis d'exploitation dans le pays et qui avait permis au métal de rebondir.

Côté demande, une grande partie de la consommation supplémentaire attendue sur le nickel devrait être le fait du développement de la voiture électrique. Mais les batteries au nickel sont aujourd'hui concurrencées par de nouvelles chimies, souvent moins performantes, mais aussi moins coûteuses. Par ailleurs, la croissance du marché du véhicule électrique semble marquer le pas, ce qui pose question sur l'évolution de la demande des métaux nécessaires à la fabrication des batteries.

Néanmoins, le prix du nickel est aujourd'hui proche de niveaux difficilement supportables par une grande partie des producteurs hors Indonésie. Les prix pourraient donc être proches d'un plancher.

Les métaux précieux réalisent un mois très nettement positif. L'or, toujours porté par les achats des banques centrales, profite également du discours rassurant de Jerome Powell qui semble confirmer que des baisses de taux devraient bien arriver d'ici quelques mois. Les autres métaux précieux, plus industriels, bénéficient également d'un contexte de reprise du secteur manufacturier un peu partout dans le monde. L'argent profite en particulier 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 !

L'aluminium et le cuivre suivent de la même tendance. Le cuivre profite d'une forte contrainte sur l'offre. Le manque de production minière a participé à l'effondrement des marges des raffineurs qui tentent de s'entendre pour réduire les capacités et enrayer la chute de leurs marges. A cela est également venu s'ajouter la prise de conscience des besoins en métal rouge pour les « data centers » nécessaires au déploiement de l'intelligence artificielle. Cela pourrait représenter dès cette année 2% de la demande mondiale de cuivre !

L'aluminium, lui, bénéficie d'une contrainte sur la capacité hydroélectrique en Chine dans la province du Yunnan, berceau d'une grande partie de la production d'aluminium du pays. Les contraintes environnementales fixées par l'état constituent également une limite à la capacité de production du pays. Côté demande, les dernières informations sur la consommation chinoise semblent indiquer une demande apparente en progression de 12% sur le cuivre et de 17% sur l'aluminium dans le pays, sur les deux premiers mois de l'année.

Il semble bel et bien que les étoiles s'alignent progressivement pour le secteur des métaux. Les stocks accumulés pendant le Covid sont désormais apurés, la production manufacturière retrouve des couleurs, les politiques monétaires semblent sur le point de redevenir plus accommodantes et les secteurs d'avenir, énergies renouvelables et intelligence artificielle, entrent dans une phase de croissance très rapide et moins en lien avec les cycles économiques traditionnels. Tous ces éléments font que certains métaux pourraient connaître, dans la deuxième partie de l'année, le début d'une période d'appréciation durable. D'autres métaux, utiles pour des technologies moins matures, pourraient avoir besoin d'un peu plus de temps pour vraiment démarrer. C'était tout l'objet de la réallocation de début d'année. Le fonds Ofi Invest Energy Strategic Metals nous semble donc idéalement positionné pour bénéficier de cette phase d'appréciation.

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	23,25%	France	23/05/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 10/04/2024	22,82%	France	10/04/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 24/04/2024	17,36%	France	24/04/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 19/06/2024	13,48%	France	19/06/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 05/06/2024	6,48%	France	05/06/2024

Source : Ofi Invest AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Energy Strategic Metals Index	99,92%	(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	-0,88	-	-	47,06%	-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 • FR 51384940342

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