

Ofi Invest Energy Strategic Metals RF

Reporting Mensuel - Actifs réels - Avril 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.

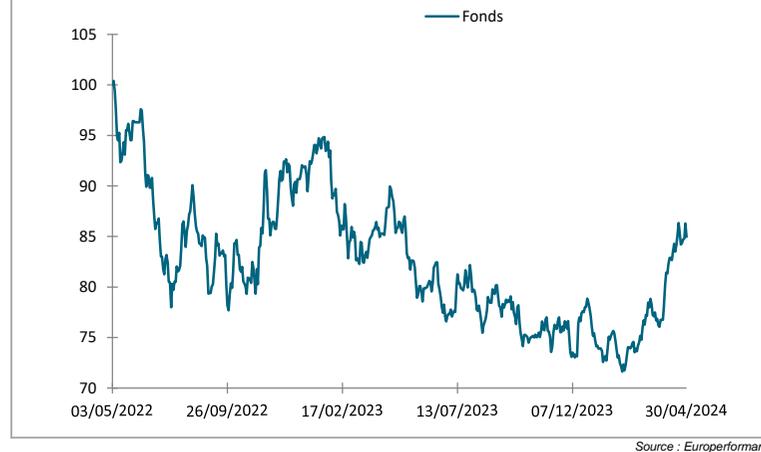
Chiffres clés au 30/04/2024

Valeur Liquidative Part RF (en euros) :	849,68
Actif net de la Part RF (en millions d'euros) :	17,46
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	196,69
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

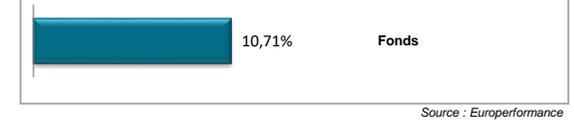
Evolution de la performance depuis création



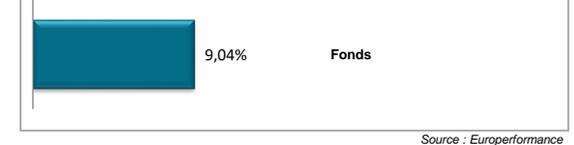
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



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	-15,03%	21,26%	-	-	-1,73%	19,02%	9,04%	18,95%	12,08%	12,63%

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%	10,71%									9,04%

* 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 - Avril 2024



Composition de l'indice

CONTRAT A TERME	CODE	POIDS
NICKEL	LN	10,51%
CUIVRE	HG	31,16%
ALUMINIUM	LA	16,48%
PLATINE	PL	9,35%
ARGENT	SI	14,56%
ZINC	LX	10,34%
PLOMB	LL	4,03%
PALLADIUM	PA	3,57%

Source : Ofi Invest AM

Contribution à la performance mensuelle brute

Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Nickel	14,53%	1,38%
Cuivre	13,26%	3,95%
Aluminium	10,20%	1,60%
Platine	2,94%	0,32%
Argent	5,93%	1,24%
Zinc	20,16%	1,91%
Plomb	7,35%	0,28%
Palladium	-6,73%	-0,25%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds OFI Invest – Energy Strategic Metals est de 10,71% au mois d'Avril. Après un début d'année encore hésitant, le rebond est spectaculaire ce mois-ci sur les métaux industriels. Cela est dû à plusieurs éléments. D'une part, le marché perçoit enfin une amélioration, bien que pour l'instant modeste, du cycle industriel. Cela s'observe notamment sur les PMI manufacturiers publiés en Europe, aux Etats Unis et en Chine, qui font état d'une inflexion de l'activité. La reprise est également perceptible au niveau du marché des métaux en Chine : réveil de la demande domestique, épuisement des inventaires constitués durant la période de politique « Zéro Covid », reprise des importations de métaux en provenance du reste du monde, et effondrement des marges de raffinage, indiquant une quasi-pénurie de minerai brut pour certains métaux, tous ces éléments sont la preuve du retour d'une véritable tension sur le marché physique.

Ces différents éléments ont entraîné un début de retournement des positions des investisseurs sur ces marchés, très défensifs après une année 2023 décevante sur l'activité. Le débouclage d'une partie des positions vendeuses nettes ont permis une accélération de ce mouvement sur certains métaux, comme le cuivre. Le métal rouge est ainsi en rebond de plus de 13% sur le mois, et ce pourrait n'être que le début d'un mouvement plus structurel alors que les tensions sont vouées à s'accroître dans les prochains mois. Mais c'est également le cas de l'ensemble des métaux industriels du portefeuille : les meilleures perspectives d'activité, l'assainissement des stocks chinois, les contraintes croissantes sur la production, et l'accélération très nette de la demande liée à la transition énergétique provoquent un rebond de toute la classe d'actifs. L'aluminium progresse de plus de 10%, le nickel de près de 15%, et le zinc, dont la production était attendue en hausse mais qui semble finalement devoir rester sous forte contrainte, progresse de 20% au cours du mois.

Les métaux dits hybrides que sont l'argent, la platine et le palladium sont moins portés par le contexte. L'argent avait déjà pris de l'avance dans le sillage du cours de l'or, et la diminution de la prime de risque géopolitique en fin de mois d'Avril entraîne quelques prises de profits. Les perspectives sur ce métal restent excellentes : entre l'assouplissement monétaire à venir, bénéfique aux métaux précieux, l'amélioration graduelle de l'activité et la forte hausse de la demande liée à la transition énergétique et ses usages, le métal devrait profiter d'un ensemble de facteurs haussiers. Les platinoïdes sont plus en retrait : la platine progresse de 3% au cours du mois, et le palladium est en recul de 6,7%. Le marché attendait des annonces de réduction de la production sur ces métaux, les compagnies minières étant en perte sur ces activités du fait du niveau des cours actuels, mais elles se font attendre et déclenchent quelques prises de profit. Nul doute que la situation économique de cette activité entrainera pourtant des fermetures de capacités dans les prochains mois.

Le début d'amélioration du contexte devrait se poursuivre pour les métaux à moyen terme. Au-delà de ces aspects cycliques, la disparition des inventaires hors normes présents en 2023 permet d'exposer les tensions fondamentales causées par la forte hausse de la demande sur ces métaux. La rigidité de l'offre et le développement des nouveaux usages ne fera au cours des prochains mois que renforcer ce phénomène.

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	21,82%	France	23/05/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 03/07/2024	20,21%	France	03/07/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 17/07/2024	13,12%	France	17/07/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 19/06/2024	12,65%	France	19/06/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 05/06/2024	6,08%	France	05/06/2024

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	-0,30	-	-	50,98%	-17,08%	-

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