

Ofi Invest Energy Strategic Metals XL

Reporting Mensuel - Actifs réels - Août 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.

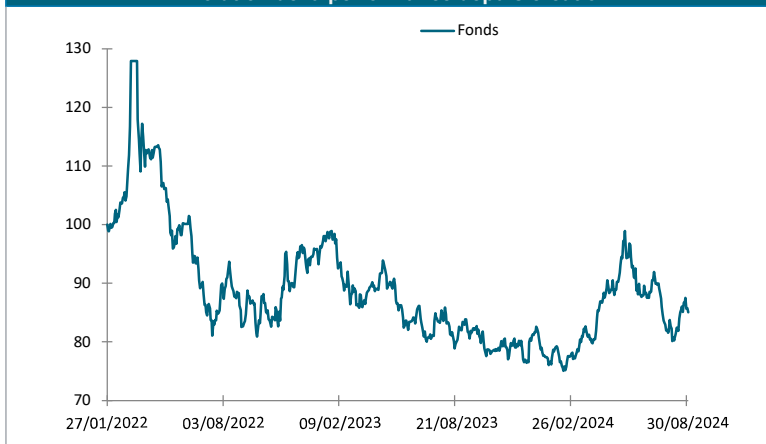
Chiffres clés au 30/08/2024

Valeur Liquidative Part XL (en euros) :	42 520,00
Actif net de la Part XL (en millions d'euros) :	143,23
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	249,67
Nombre de lignes :	12

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

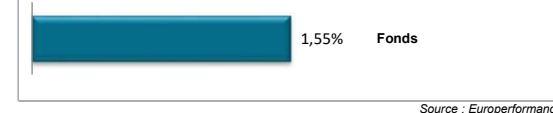
Evolution de la performance depuis création



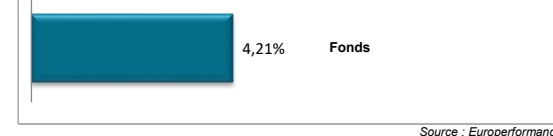
Profil de risque

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 XL	-14,96%	26,15%	-	-	2,57%	20,23%	4,21%	21,08%	9,37%	-8,24%

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%	0,14%	2,73%	-14,76%
2024	-3,14%	-1,62%	3,49%	10,76%	3,98%	-4,46%	-5,42%	1,55%					4,21%

* 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 - Août 2024



Composition de l'indice

CONTRAT A TERME	CODE	POIDS
NICKEL	LN	10,49%
CUIVRE	HG	29,45%
ALUMINIUM	LA	16,66%
PLATINE	PL	9,74%
ARGENT	SI	15,38%
ZINC	LX	10,29%
PLOMB	LL	3,93%
PALLADIUM	PA	4,06%

Source : Ofi Invest AM

Contribution à la performance mensuelle brute

Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Nickel	0,52%	0,03%
Cuivre	-0,11%	-0,02%
Aluminium	6,82%	1,08%
Platine	-5,49%	-0,57%
Argent	-0,72%	-0,12%
Zinc	8,04%	0,80%
Plomb	-2,47%	-0,11%
Palladium	3,25%	0,13%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds s'établit à +1,55% au mois d'août. Après un début de mois morose, les cours se sont repris, un regain d'optimisme naissant à l'approche du colloque de Jackson Hole rassemblant les dirigeants des banques centrales du monde entier. Le patron de la banque centrale américaine J. Powell a alors délivré à cette occasion un discours indiquant clairement que l'inflation était maîtrisée et qu'un cycle de baisse de taux allait être enclenché sous peu aux Etats-Unis, l'emploi redevenant prioritaire.

Mais le rebond n'aura pas été d'une très grande ampleur en raison de la faiblesse persistante des indicateurs économiques chinois (PMI toujours inférieur à 50...). Les mesures de relance mis en place par le gouvernement chinois jusqu'ici semblent trop timides pour redonner confiance aux ménages, relancer la croissance et stabiliser le marché immobilier. Des mesures visant à baisser le poids des prêts immobiliers sur les ménages (renégociation de taux n'importe quand dans l'année, possibilité de faire reprendre son crédit par une autre banque) sont toutefois envisagées.

La performance des métaux aura été relativement disparate. Le zinc réalise la meilleure performance du mois (+8,04%) avec une offre minière qui reste relativement restreinte car les cours actuels ne permettent pas d'assurer la rentabilité d'un certain nombre de mines. Comme sur le cuivre, les fonderies chinoises se retrouvent dans une situation où le manque de matière première les oblige à réduire leurs objectifs de production car elles avaient vu « trop larges ». Les charges de traitement et de raffinage étant en négatif depuis plusieurs semaines, les raffineurs chinois se sont engagés à réduire leur production d'un million de tonnes lors d'un meeting organisé par une entreprise d'Etat.

L'aluminium réalise aussi une bonne performance (+6,82%), effaçant ainsi les pertes du mois de juillet et alors que la capacité de production en Chine a atteint la limite fixée par le gouvernement (45 millions de tonnes).

Le cuivre réalise un mois assez neutre (-0,11%) mais reste en progression de plus de 6% depuis le début de l'année. Une grève a démarré à Escondida, première mine au monde en termes de production, en raison d'un désaccord salarial entre les syndicats et la direction (BHP) mais la situation a rapidement été résolue, permettant de lever les inquiétudes qui commençaient à apparaître.

Le nickel réalise un mois relativement stable (+0,52%). La situation reste compliquée en Nouvelle-Calédonie : l'usine de nickel Koniambo Nickel SAS, appartenant à la province Nord et Glencore a fermé fin août après avoir accumulé un total de 13 milliards d'euros de dette en 17 ans. La situation des autres mines sur l'île reste peu enviable à cause de la concurrence indonésienne bien meilleure marché.

Le marché des métaux continue de souffrir. La fin du trimestre pourrait prolonger un peu cette phase si les indicateurs macroéconomiques continuent à se détériorer. L'assouplissement monétaire en Occident qui devrait s'accélérer à partir de septembre devrait à moyen terme soutenir l'activité économique et redonner de l'élan aux projets d'énergies renouvelables, dont les coûts de financement sont une condition importante de leur rentabilité.

Mais cette volatilité du marché ne remet pas en cause l'installation d'une tendance de fonds pour les métaux, portés par une accélération de la demande dans un environnement de production contraint. Le ralentissement actuel de l'activité peut ainsi constituer une intéressante opportunité d'achat.

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)	25,48%	France	06/11/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	21,95%	France	09/10/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	14,39%	France	25/09/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	9,20%	France	11/09/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	7,97%	France	23/10/2024

Source : Ofi Invest AM

Swap		
Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Energy Strategic Metals Index	99,94%	(JPM/SG/GS)

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	-0,13	-	-	51,92%	-16,21%	-

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