

Ofi Invest Energy Strategic Metals R

Reporting Mensuel - Actifs réels - Janvier 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.

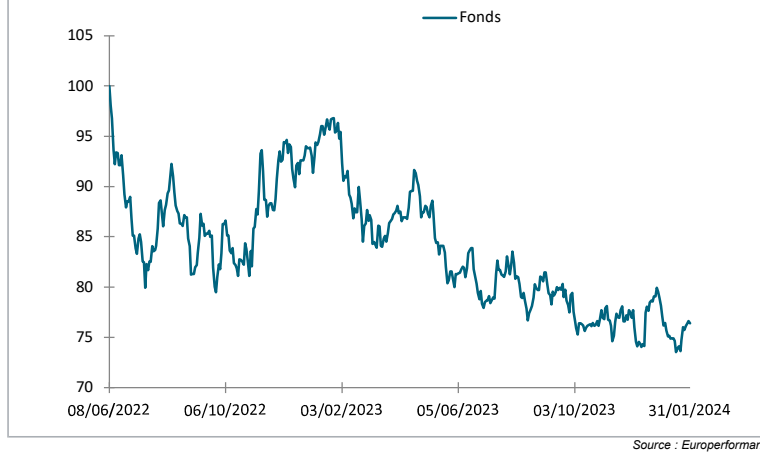
Chiffres clés au 31/01/2024

Valeur Liquidative Part R (en euros) :	763,92
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	7,85
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	202,05
Nombre de lignes :	10

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0014008NN3
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 :	08/06/2022
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 :	1,77%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance depuis création



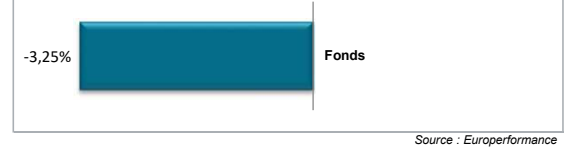
Profil de risque

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 R	-23,61%	21,45%	-	-	-20,69%	18,27%	-3,25%	-	-8,54%	-0,68%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2022						-13,17%*	1,76%	-4,86%	-2,73%	-0,79%	11,88%	3,36%	-6,20%
2023	2,68%	-10,38%	2,05%	-0,03%	-9,18%	-1,84%	6,39%	-3,55%	-1,44%	-3,13%	0,03%	2,63%	-15,83%
2024	-3,25%												-3,25%

Source : Europerformance

* Performance du 08/06/2022 au 30/06/2022

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 R

Reporting Mensuel - Actifs réels - Janvier 2024



Composition de l'indice

CONTRAT A TERME	CODE	POIDS
NICKEL	LN	9,68%
CUIVRE	HG	30,43%
ALUMINIUM	LA	15,99%
PLATINE	PL	9,94%
ARGENT	SI	16,01%
ZINC	LX	9,88%
PLOMB	LL	4,09%
PALLADIUM	PA	3,98%

Source : Ofi Invest AM

Contribution à la performance mensuelle brute

Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Nickel	-2,66%	-0,29%
Cuivre	0,40%	0,45%
Aluminium	-4,88%	-0,70%
Platine	-7,59%	-1,05%
Argent	-3,81%	-0,58%
Zinc	-5,41%	-0,73%
Plomb	5,64%	0,23%
Palladium	-10,14%	-0,69%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Le fonds OFI Invest Energy Strategic Metals termine le mois de janvier sur une performance de -3,25%. L'ensemble des métaux du portefeuille a reculé à l'exception notable du cuivre (+0,40%) et du plomb (+5,64%).

Les banquiers centraux se sont attachés en janvier à modérer les anticipations de baisse de taux alors qu'un certain nombre d'investisseurs avaient espéré des baisses de taux commençant dès le mois de mars. Cela a entraîné une hausse des cours du dollar (+2%) et impacté les cours des métaux du portefeuille, en particulier les métaux précieux.

Par ailleurs, les investisseurs continuent de s'inquiéter de la situation en Chine et en particulier du secteur immobilier. Le placement en liquidation judiciaire du géant de l'immobilier Evergrande par un tribunal de Hong Kong, même si attendu, est venu le rappeler. Malgré des annonces de mesures de soutien par le gouvernement chinois, les investisseurs préfèrent voir le verre à moitié vide. Enfin, les stocks de métaux ont augmenté comme c'est traditionnellement le cas à l'approche du nouvel an chinois (courant février). Alors que l'activité ralentit à cette période, la production et le raffinage de métaux se poursuit du fait de la difficulté à piloter ces activités et il faut donc constituer des stocks en amont. Dans ces conditions, de nombreux acteurs financiers ont accru leurs positions vendeuses sur les métaux industriels malgré des indicateurs d'activité manufacturière en légère amélioration en Europe et aux Etats-Unis.

Les cours du cuivre auront quand même résisté. Alors que le marché était attendu en surplus l'essentiel de l'année 2024 il y a encore 3 mois, le marché pourrait basculer en déficit dès le nouvel an chinois passé. La multiplication des difficultés côté production avec la fermeture pour au moins plusieurs mois de la mine de Cobre Panama et des révisions de production à la baisse de groupes comme Anglo American ou Southern Copper ont réduit l'offre disponible. On constate d'ailleurs une concurrence accrue des raffineurs pour trouver du minerai brut sous forme de concentré, ce qui entraîne une forte baisse des marges de raffinage.

Maintenant que les anticipations de baisse de taux ont été modérées, un rythme de baisse en ligne avec les attentes pourrait soutenir à moyen terme les cours des métaux. Dans le même temps, si les indices manufacturiers venaient à se normaliser en Europe et aux Etats-Unis, les cours des métaux pourraient se redresser, alors que les politiques de transition énergétique accélèrent.

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables

Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 28/02/2024	22,21%	France	28/02/2024
BTF ETAT FRANC 10/04/2024	20,64%	France	10/04/2024
BTF ETAT FRANC 24/04/2024	15,70%	France	24/04/2024
BTF ETAT FRANC 27/03/2024	13,78%	France	27/03/2024
BTF ETAT FRANC 13/03/2024	8,87%	France	13/03/2024

Source : Ofi Invest AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Energy Strategic Metals Index	99,95%	(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	-1,26	-	-	47,06%	-19,74%	-

Source : Europperformance

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Marion BALESTIER - Gérant(s)

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