

# Ofi Invest Energy Strategic Metals R

Reporting Mensuel - Actifs réels - Novembre 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.

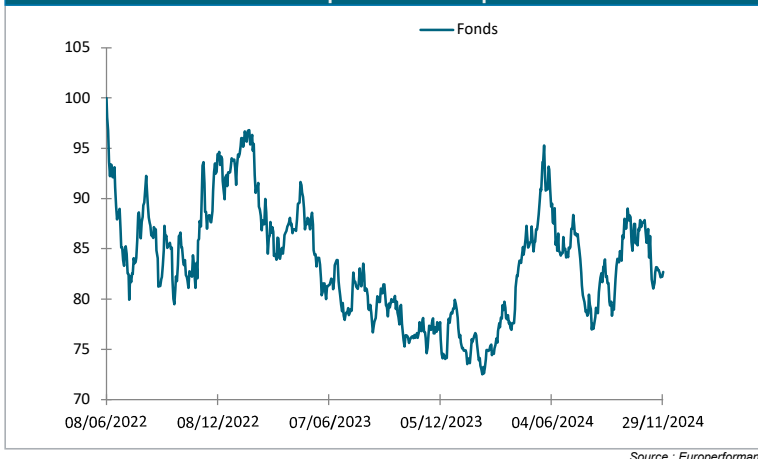
## Chiffres clés au 29/11/2024

Valeur Liquidative Part R (en euros) :	827,03
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	12,47
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	260,16
Nombre de lignes :	9

## 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
Devises :	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



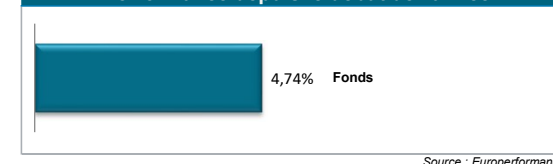
## Profil de risque

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	-17,30%	21,26%	-	-	7,49%	21,00%	4,74%	20,72%	-7,28%	1,36%

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%	-1,72%	3,39%	10,63%	3,87%	-4,55%	-5,53%	1,45%	6,61%	-1,60%	-3,37%		4,74%

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 - Novembre 2024



## Composition de l'indice

CONTRAT A TERME	CODE	POIDS
NICKEL	LN	9,37%
CUIVRE	HG	28,88%
ALUMINIUM	LA	16,72%
PLATINE	PL	10,18%
ARGENT	SI	16,36%
ZINC	LX	10,49%
PLOMB	LL	4,17%
PALLADIUM	PA	3,83%

Source : Ofi Invest AM

## Contribution à la performance mensuelle brute

Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Nickel	0,83%	0,04%
Cuivre	-5,73%	-1,86%
Aluminium	-0,92%	-0,12%
Platine	-4,55%	-0,47%
Argent	-6,44%	-1,08%
Zinc	2,31%	0,26%
Plomb	2,82%	0,11%
Palladium	-11,47%	-0,47%

Source : Ofi Invest AM

## Commentaire de gestion

La performance du fonds s'établit à -3,37% au mois de novembre. Les cours des métaux auront reculé dans le sillage de l'élection de D. Trump avant de se reprendre légèrement dans la deuxième partie du mois.

Alors que les pronostics sur l'élection américaine étaient relativement serrés, la victoire nette et sans bavure du candidat républicain aura été une relative surprise. Le président élu aura ainsi les coudées franches pour mettre en œuvre son programme. Etant donné les annonces réalisées par D. Trump pendant sa campagne, les marchés ont revu les risques d'inflation à la hausse et, par la même, réduit les anticipations de baisse de taux outre-Atlantique. Tout ceci a poussé le dollar à la hausse (+3% sur le mois), ce qui a pesé sur le cours des matières premières.

Les cours des métaux précieux auront tous reculé ce mois-ci. Si pour l'argent (-6,44%) et le platine (-4,55%), cela est directement lié à la hausse du dollar, le palladium (-11,47%) aura reculé car le G7 n'a finalement pas mis en place de sanctions contre le palladium russe.

Côté métaux industriels, en plus de la hausse du dollar, les inquiétudes sur une nouvelle guerre commerciale et l'augmentation possible de tarifs douaniers américains, en particulier envers la Chine, ont impacté la performance par exemple du cuivre (-5,73%).

D'autres métaux s'en sont toutefois mieux sortis. Le ministère des finances chinois a ainsi annoncé que les réductions des taxes à l'exportation portant sur des métaux comme l'aluminium et le cuivre, seraient supprimées au 1er décembre. Cette initiative devrait renchérir le prix de vente de ces matériaux pour les compagnies chinoises. Le prix de l'aluminium à Londres s'est ainsi ajusté à la hausse et limite ses pertes à 0,92%.

Les stocks de zinc des principales places boursières ont fortement diminué ce mois, ce qui a permis aux cours du métal de s'apprécier (+2,31%). Malgré un secteur immobilier chinois en petite forme depuis le début de l'année (acier galvanisé), la demande mondiale devrait légèrement progresser cette année (+1,8%) alors que la production continue de diminuer légèrement (-1,4%) en raison notamment du retard dans l'ouverture de nouvelles mines (Ozernoye). La situation immobilière chinoise semble également s'améliorer petit à petit avec un nombre de transactions en hausse au mois d'octobre à la suite des annonces gouvernementales de ces derniers mois.

La situation reste incertaine à court terme. Avec la volonté de Donald Trump d'entrer dans un rapport de force avec de nombreuses économies d'importance (Chine, Europe, Canada...), la crainte d'un ralentissement de l'économie mondiale fait craindre une moindre demande de métaux. Il faudra voir toutefois ce qu'il en est, D. Trump étant familier des déclarations tapageuses pour s'en servir ensuite comme levier de négociation.

Toutefois, la transition énergétique n'attend pas et son déploiement continue d'accélérer un peu partout dans le monde. Une diversification sur les métaux stratégiques conserve donc, plus que jamais, tout son intérêt.

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)	24,89%	France	22/01/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	23,76%	France	08/01/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	22,95%	France	05/02/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	6,88%	France	19/02/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	5,38%	France	04/12/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	0,38%	France	29/01/2025

Source : Ofi Invest AM

### Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Energy Strategic Metals Index	99,92%	(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	0,11	-	-	48,08%	-16,45%	-

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