

Ofi Invest Energy Strategic Metals UFFA

Reporting Mensuel - Actifs réels - Juin 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 28/06/2024

Valeur Liquidative Part UFFA (en euros) :	106,18
Actif net de la Part UFFA (en millions d'euros) :	5,44
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	272,64
Nombre de lignes :	14

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR001400J4N9
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 :	05/09/2023
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 :	1,81%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance depuis création

Cette part ayant moins d'un an d'historique, les performances ne peuvent être diffusées, en accord avec la réglementation en vigueur.

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.	
Ofi Invest Energy Strategic Metals UFFA										

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année

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 UFFA

Reporting Mensuel - Actifs réels - Juin 2024



Composition de l'indice

CONTRAT A TERME	CODE	POIDS
NICKEL	LN	9,51%
CUIVRE	HG	30,41%
ALUMINIUM	LA	15,97%
PLATINE	PL	10,01%
ARGENT	SI	16,15%
ZINC	LX	10,39%
PLOMB	LL	3,99%
PALLADIUM	PA	3,57%

Source : Ofi Invest AM

Contribution à la performance mensuelle brute

Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Nickel	-12,81%	-1,33%
Cuivre	-4,48%	-1,33%
Aluminium	-5,72%	-0,97%
Platine	-4,02%	-0,38%
Argent	-3,93%	-0,65%
Zinc	-1,97%	-0,14%
Plomb	-2,68%	-0,09%
Palladium	7,12%	0,24%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

La correction entamée dans la deuxième partie du mois dernier s'est poursuivie, touchant tous les métaux du portefeuille. Les amplitudes de variation ont néanmoins été très variables, le nickel abandonnant près de 13% sur le mois, tandis que le zinc perdait un peu moins de 2%.

Cette correction s'explique tout d'abord par des facteurs techniques : après un rebond de plus de 30% de notre panier depuis le milieu du mois de février, le marché a désormais corrigé de 10%, notamment du fait de prises de bénéfices des investisseurs.

Mais il faut aussi noter des indicateurs économiques décevants en provenance de Chine, où l'activité peine à rebondir. L'indice PMI manufacturier du pays s'est ainsi établi en dessous des 50, indiquant une contraction toujours en cours. Cela a poussé les spéculateurs à liquider en partie les positions accumulées depuis début mars.

Le cuivre abandonne ainsi près de 4,50%, mais reste en progression de plus de 11% depuis le début de l'année. L'augmentation des inventaires de marché, la stratégie de déstockage de certains acteurs compte tenu des prix élevés et une demande apparente en Chine décevante ont pesé sur les prix. Pourtant, le marché physique reste tendu. Preuve en est le contrat signé par la compagnie chilienne Antofagasta avec un raffineur chinois, dont le prix est le plus bas jamais enregistré dans l'histoire. Plus il est difficile de trouver du minerai, plus le raffineur est prêt à baisser sa marge. Cela montre donc la forte tension de l'approvisionnement.

Le nickel est le marché le plus touché, en raison de fondamentaux toujours difficiles. La production indonésienne reste très élevée, et les améliorations de la technologie de batteries LFP, sans nickel, font craindre la baisse de la demande pour ce métal et les batteries en contenant. C'est d'ailleurs ce qui nous avait amené en début d'année à réduire notre allocation à ce marché.

Le marché des métaux vient de connaître une phase de consolidation. L'été pourrait prolonger un peu cette phase, même si le plenum du gouvernement chinois en juillet devrait redonner une dynamique et une meilleure orientation. Au-delà, la deuxième partie d'année sera celle de l'assouplissement monétaire en Occident, ce qui devrait 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. Les corrections éventuelles peuvent ainsi constituer d'intéressantes opportunités à l'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) 14/08/2024	19,72%	France	14/08/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 17/07/2024	16,85%	France	17/07/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 03/07/2024	14,67%	France	03/07/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 11/09/2024	8,37%	France	11/09/2024
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 31/07/2024	5,85%	France	31/07/2024

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	-	-	-	-	-	-

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