

Ofi Invest Energy Strategic Metals RF

Reporting Mensuel - Actifs réels - Mai 2023



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.

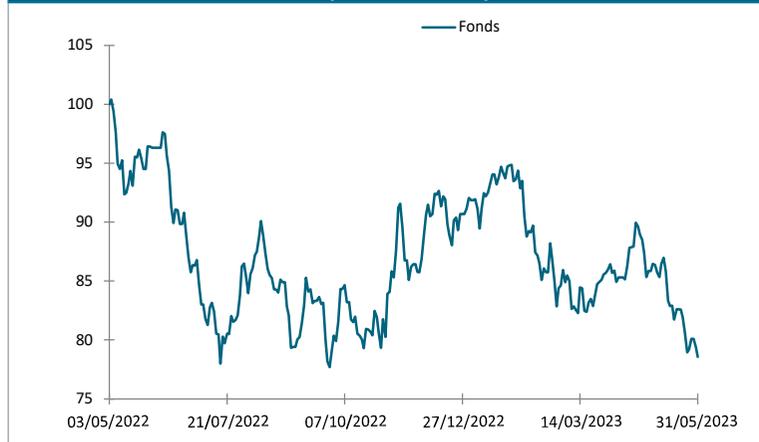
Chiffres clés au 31/05/2023

Valeur Liquidative Part RF (en euros) :	785,76
Actif net de la Part RF (en millions d'euros) :	8,04
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	221,66
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 courants :	0,99%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance depuis création



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 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest Energy Strategic Metals RF	-21,42%	23,13%	-	-	-18,40%	22,92%	-14,46%	16,88%	-11,53%	-7,16%

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%								-14,46%

* 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 - Mai 2023



Composition de l'indice

CONTRAT A TERME	CODE	POIDS
NICKEL	LN	13,33%
CUIVRE	HG	13,88%
ALUMINIUM	LA	14,82%
PLATINE	PL	14,86%
ARGENT	SI	14,40%
ZINC	LX	12,30%
PLOMB	LL	8,32%
PALLADIUM	PA	8,09%

Source : Ofi Invest AM

Contribution à la performance mensuelle brute

Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Nickel	-15,43%	-2,13%
Cuivre	-6,52%	-0,85%
Aluminium	-4,51%	-0,56%
Platine	-8,36%	-1,33%
Argent	-6,50%	-0,89%
Zinc	-15,22%	-2,04%
Plomb	-6,28%	-0,52%
Palladium	-10,80%	-0,97%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Le fonds OFI Invest Energy Strategic Metals termine le mois de mai sur une performance de -9,12%.

Tous les métaux ont reculé ce mois-ci de façon assez importante (entre 4,5 et 15,5%) en raison de nombreuses inquiétudes. Tout d'abord, la Réserve Fédérale américaine, face à une inflation toujours persistante, a signalé que les hausses de taux directeurs n'étaient peut-être pas arrivées à leur terme, prenant le marché à revers alors que celui-ci anticipait déjà un assouplissement monétaire en fin d'année. D'autre part, les tensions relatives au plafond de la dette américaine ont supporté une hausse de la prime de risque sur la dette souveraine et un mouvement haussier des taux. Dans ce contexte, le dollar s'affiche en hausse de 2,5% sur le mois et impacte négativement le cours des matières premières.

Par ailleurs, les inquiétudes sur la croissance mondiale se développent et plus particulièrement en Chine. Le secteur de l'immobilier reste dans une situation compliquée, engluée entre des promoteurs immobiliers et des gouvernements locaux fortement endettés et un manque de confiance des ménages. Le gouvernement central est attendu en soutien mais temporise pour le moment. Des mesures ponctuelles pourraient être annoncées dans les prochains mois.

Ces facteurs, ainsi que les anticipations de ralentissement aux Etats Unis et en Europe, ont favorisé la vente de métaux par les investisseurs sur les marchés dérivés, les positions vendeuses sur les marchés à terme se trouvant aujourd'hui sur des niveaux historiquement élevés.

Cependant, la demande physique, même si elle redémarre lentement, est tout de même en accélération depuis le début d'année, et les industriels chinois ont consommé l'essentiel de leurs stocks domestiques. Ainsi, toute demande supplémentaire devra se traduire par des achats sur le marché international, ce qui devrait soutenir les prix. Le positionnement étant très défensif, le retournement pourrait être rapide.

Les cours des métaux semblaient en effet légèrement se reprendre en fin de mois du fait de ce positionnement et des perspectives de hausse à moyen terme. La transition énergétique est en route et devrait continuer d'accélérer, si l'on en croit les prévisions de l'Agence Internationale de l'Energie. Dans ce contexte, la situation actuelle pourrait constituer une opportunité d'investissement.

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

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables

Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 19/07/2023	24,72%	France	19/07/2023
BTF ETAT FRANC 05/07/2023	22,05%	France	05/07/2023
BTF ETAT FRANC 21/06/2023	16,67%	France	21/06/2023
BTF ETAT FRANC 02/08/2023	14,81%	France	02/08/2023
BTF ETAT FRANC 16/08/2023	8,96%	France	16/08/2023

Source : Ofi Invest AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Energy Strategic Metals Index	99,96%	(JPM/SG)

Source : Ofi Invest AM

Indicateurs statistiques

Fonds	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	-0,87	-	-	43,14%	-19,01%	6 semaines

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

