

# Ofi Invest Energy Strategic Metals R

Reporting Mensuel - Actifs réels - Avril 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.

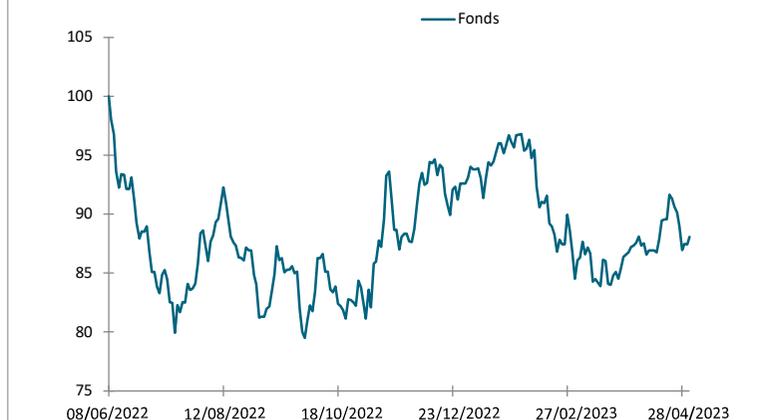
## Chiffres clés au 28/04/2023

|   |        |
|---|--------|
| Valeur Liquidative Part R (en euros) :            | 880,70 |
| Actif net de la Part R (en millions d'euros) :    | 4,32   |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 286,22 |
| 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                                      |
| 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 courants :                 | 1,77%   |
| 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 R | -11,93%         | 23,76% | -               | -      | -             | -      | -6,11%     | 17,54% | 8,57%  | -8,56% |

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% |     |          |         |        |        |        |        |       | -6,11% |

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

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 R

Reporting Mensuel - Actifs réels - Avril 2023



## Composition de l'indice

| CONTRAT A TERME | CODE | POIDS  |
|-----------------|------|--------|
| NICKEL          | LN   | 14,31% |
| CUIVRE          | HG   | 13,48% |
| ALUMINIUM       | LA   | 14,08% |
| PLATINE         | PL   | 14,72% |
| ARGENT          | SI   | 13,98% |
| ZINC            | LX   | 13,16% |
| PLOMB           | LL   | 8,06%  |
| PALLADIUM       | PA   | 8,21%  |

Source : Ofi Invest AM

## Contribution à la performance mensuelle brute

| Contrat à terme | Performance du marché | Contribution au portefeuille |
|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| Nickel          | 1,48%                 | 0,20%                        |
| Cuivre          | -5,03%                | -0,68%                       |
| Aluminium       | -2,76%                | -0,41%                       |
| Platine         | 8,67%                 | 1,14%                        |
| Argent          | 3,54%                 | 0,53%                        |
| Zinc            | -9,37%                | -1,28%                       |
| Plomb           | 2,04%                 | 0,17%                        |
| Palladium       | 2,85%                 | 0,20%                        |

Source : Ofi Invest AM

## Commentaire de gestion

Le fonds OFI Invest Energy Strategic Metals termine le mois d'avril sur une performance de -0,03%.

La plupart des métaux industriels du portefeuille (aluminium, cuivre, zinc) ont reculé ce mois-ci en raison des inquiétudes des investisseurs sur un possible atterrissage brutal de l'économie mondiale et d'indicateurs économiques chinois qui semblent marquer un peu le pas. Après des chiffres encourageants le mois dernier, les indicateurs manufacturiers chinois sont ainsi repassés sous les 50 indiquant une contraction du secteur. Certains métaux (aluminium, cuivre et zinc) ont vu leurs stocks légèrement augmenter dans les entrepôts du LME même s'ils restent dans l'absolu sur des niveaux très faibles.

Les ventes de voitures électriques et hybrides rechargeables en Chine ont continué leur rebond (+24,4% MtM) sous l'effet de la guerre des prix. Les niveaux de ventes retrouvent des niveaux proches de ceux du deuxième semestre 2022 ce qui pourrait indiquer que l'effet de l'arrêt des subventions gouvernementales en fin d'année dernière s'estompe. Les cours du nickel progressent ainsi de 1,73% en avril.

Le palladium et le platine progressent de 2,85% et 8,67% respectivement. Les ventes de voitures rebondissent aux Etats-Unis et en Europe. Les producteurs de platinoïdes sud-africains, gênés entre autres par des coupures électriques, ont vu leur production reculer de 6% (Anglo American Platinum) et 10% (Impala) respectivement.

Les cours des métaux stratégiques se stabilisent, pris entre les inquiétudes économiques à court terme et les perspectives de hausse de la demande à moyen terme. Mais ne nous y trompons pas : la transition énergétique est en route et devrait continuer d'accélérer, si l'on en croit les prévisions de l'Agence Internationale à l'Energie.

Mais la production suivra-t-elle ? Il est permis d'en douter sur certains métaux car les gouvernements des pays producteurs cherchent de plus en plus à capter la manne financière du secteur. Ainsi, des nationalisations partielles pour les compagnies chiliennes produisant du lithium sont envisagées et des pays comme le Mexique ou le Panama réduisent les durées des concessions minières ou les règles de partage des revenus entre la société exploitante et le gouvernement. Le modèle indonésien qui a réussi en partie à « internaliser » la chaîne de valeur sur le nickel pourrait inspirer d'autres pays. Avec ces règles changeantes, les investissements dans le secteur pourraient se tarir au moment où cela est le plus nécessaire.

Dans ce contexte, la situation actuelle pourrait constituer une opportunité d'investissement pour ceux qui souhaiteraient profiter de la hausse de demande que devrait générer la transition énergétique.

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 05/07/2023 | 25,72% | France | 05/07/2023 |
| BTF ETAT FRANC 19/07/2023 | 19,09% | France | 19/07/2023 |
| BTF ETAT FRANC 21/06/2023 | 12,88% | France | 21/06/2023 |
| BTF ETAT FRANC 24/05/2023 | 10,12% | France | 24/05/2023 |
| BTF ETAT FRANC 11/05/2023 | 9,78%  | France | 11/05/2023 |

Source : Ofi Invest AM

### Swap

| Swap sur indice                      | Poids  | Contrepartie |
|--------------------------------------|--------|--------------|
| Basket Energy Strategic Metals Index | 99,93% | (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 |
|-------|----------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------------|
|       | -                    | -                     | -                               | -                 | -               | -                     |

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