

# Ofi Invest Energy Strategic Metals I

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.

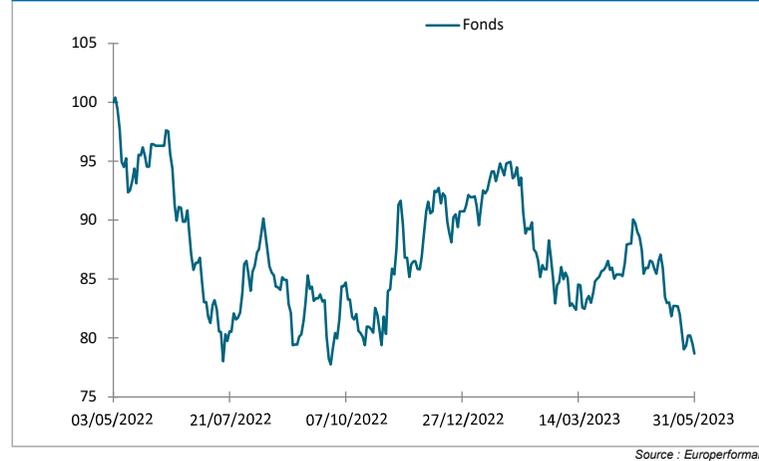
## Chiffres clés au 31/05/2023

|   |           |
|---|-----------|
| Valeur Liquidative Part I (en euros) :            | 39 338,72 |
| Actif net de la Part I (en millions d'euros) :    | 58,81     |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 221,66    |
| Nombre de lignes :                                | 10        |

## Caractéristiques du fonds

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Code ISIN :                      | FR0014008NM5  |
| 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 :                 | 0,89%   |
| Dépositaire :                    | SOCIETE GENERALE PARIS                              |
| Valorisateur :                   | SOCIETE GENERALE PARIS                              |

## Evolution de la performance depuis création



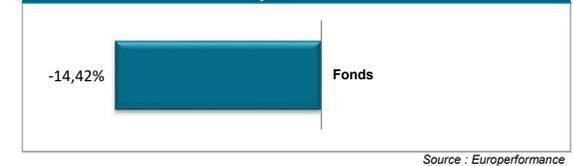
## Profil de risque

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 2023 |        | 6 mois  | 3 mois |
|--------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|---------|--------|
|                                      | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.         | Volat. | Perf.      | Volat. |         |        |
| Ofi Invest Energy Strategic Metals I | -21,32%         | 23,10% | -               | -      | -18,32%       | 22,89% | -14,42%    | 16,88% | -11,48% | -7,14% |

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

|      | Jan.  | Fév.    | Mars  | Avr.  | Mai     | Juin    | Juillet | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.  | Année   |
|------|-------|---------|-------|-------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|
| 2022 |       |         |       |       | -3,68%* | -12,04% | 1,83%   | -4,78% | -2,66% | -0,72% | 11,96% | 3,43% | -8,06%  |
| 2023 | 2,76% | -10,32% | 2,13% | 0,04% | -9,11%  |         |         |        |        |        |        |       | -14,42% |

\* 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 I

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 -9,11%.

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 tempore 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 à 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

|       | 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 | -0,86                | -                     | -                               | 43,14%            | -19,00%         | 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 5138490342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

