

Ofi Invest Energy Strategic Metals XL

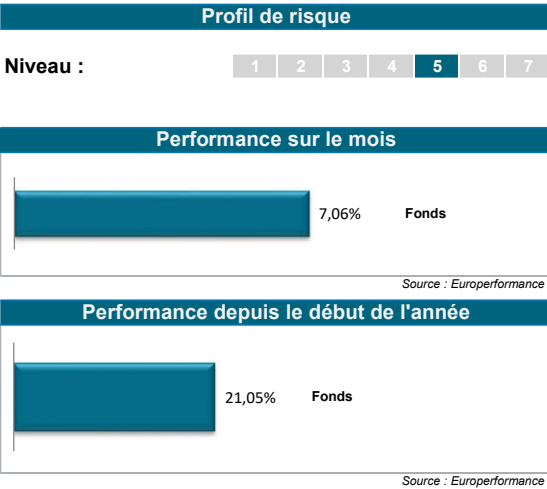
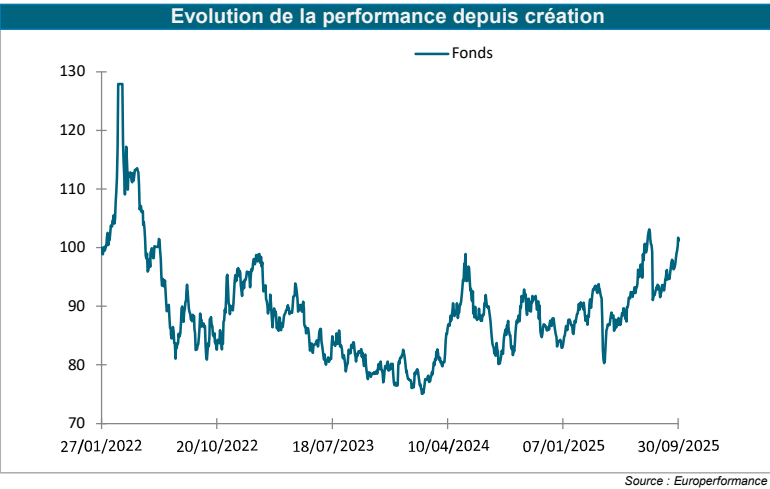
Reporting Mensuel - Actifs réels - Septembre 2025



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 30/09/2025	
Valeur Liquidative Part XL (en euros) :	50 607,46
Actif net de la Part XL (en millions d'euros) :	180,20
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	297,39
Nombre de lignes :	12

Caractéristiques du fonds	
Code ISIN :	FR0014005WK6
Ticker :	OFESMXE FP
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 :	27/01/2022
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 :	0,54%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS



Performances & Volatilités										
	Depuis création		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest Energy Strategic Metals XL	1,21%	25,03%	21,67%	20,74%	11,53%	21,60%	21,05%	23,84%	9,80%	6,56%
Source : Europerformance										

Performances mensuelles													
	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2022	-1,17%*	6,05%	7,00%	-5,28%	-5,78%	-12,01%	1,86%	-4,75%	-2,63%	-0,69%	12,00%	3,47%	-4,26%
2023	2,79%	-10,29%	2,16%	0,07%	-9,08%	-1,73%	6,50%	-3,45%	-1,34%	-3,02%	0,14%	2,73%	-14,76%
2024	-3,14%	-1,62%	3,49%	10,76%	3,98%	-4,46%	-5,42%	1,55%	6,72%	-1,50%	-3,28%	-4,10%	1,61%
2025	4,19%	-0,37%	6,08%	-6,94%	1,81%	8,72%	-4,10%	3,79%	7,03%				21,05%
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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-Moulineaux).

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 Nanterre 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest Energy Strategic Metals XL

Reporting Mensuel - Actifs réels - Septembre 2025



Composition de l'indice		
CONTRAT A TERME	CODE	POIDS
NICKEL	LN	9,89%
CUIVRE	HG	26,03%
ALUMINIUM	LA	16,26%
PLATINE	PL	10,79%
ARGENT	SI	18,60%
ZINC	LX	10,62%
PLOMB	LL	3,86%
PALLADIUM	PA	3,95%

Source : Ofi Invest AM

Contribution à la performance mensuelle brute		
Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Nickel	-1,68%	-0,19%
Cuivre	5,79%	1,47%
Aluminium	2,51%	0,42%
Platine	15,93%	1,57%
Argent	14,53%	2,57%
Zinc	5,53%	0,59%
Plomb	-1,05%	-0,03%
Palladium	14,54%	0,56%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Le fonds OFI Invest Energy Strategic Metals progresse de 7,06% au mois de septembre. Dans la continuité de la tendance qui prévaut depuis le début de l'année, les métaux dits « précieux-industriels » que sont l'argent, le platine et le palladium ont encore largement contribué à porter la performance. L'argent et le palladium sont en hausse de 14,5% sur la période, tandis que le platine continue de battre les records et voit son cours s'apprécier de près de 16%.

Ces trois métaux sont portés par un ensemble de facteurs à la fois structurels et conjoncturels qui s'alignent aujourd'hui pour créer ces conditions de marché hyper-favorables. On y trouve notamment la remise en question par les investisseurs de la place centrale du dollar et des bons du Trésor américains dans les allocations, vus jusqu'à ce jour comme valeurs refuge et actifs sans risque, les besoins de diversification croissants vers des actifs décorrélatés et sans risque de contrepartie, les inquiétudes sur les niveaux de dette atteints par les pays occidentaux, le début d'un cycle de baisse des taux aux Etats Unis malgré la persistance d'une inflation au-dessus de sa cible... Et bien sûr, le contexte de tensions commerciales, politiques et géopolitiques dans lequel nous a précipités l'investiture de Donald Trump en janvier dernier.

La dernière attaque en date, remettant en question la sacro-sainte indépendance de la Réserve Fédérale américaine, n'a fait que renforcer l'intérêt des métaux précieux comme actif alternatif offrant une protection contre l'inflation et contre un éventuel mouvement baissier du marché.

A ce contexte s'ajoute une situation physique tendue pour l'argent et le platine : la demande industrielle croît du fait de la transition énergétique et, pour les platinoïdes, de la vigueur du marché automobile traditionnel et hybride ; d'un autre côté, la production ralentit fortement faute d'investissements ces dernières années pour entretenir les mines existantes, sans parler d'en ouvrir de nouvelles. Cette tenaille provoque un déficit qui s'installe de façon structurelle : 4ème année consécutive pour le platine, 5ème pour l'argent. Les stocks existants s'épuisent, ne laissant d'autre alternative que la hausse des prix des métaux. Si à cela s'ajoute l'essor d'une demande des investisseurs, encore peu présents, via des achats d'ETFs qui devront être adossés à des réserves physiques de ces métaux, cela ne ferait que renforcer le mouvement haussier.

Les autres marchés de métaux industriels se comportent également bien sur le mois (aluminium en hausse de 2,5%, cuivre et zinc de plus de 5,5%). Le cuivre voit lui aussi son marché physique se tendre chaque jour un peu plus. Prévu en léger surplus cette année (offre supérieure à la demande), il a vu sa production drastiquement révisée à la baisse après une suite d'incidents majeurs sur certaines des plus importantes mines existantes. Ainsi, après les problèmes opérationnels qui ont affecté la première mine de cuivre Escondida (1million de tonnes de production annuelle), l'inondation de la 3ème plus importante, la mine de Kamoā (550,000 tonnes) qui nécessitera plus de deux ans d'efforts avant retour à la normale, c'est maintenant la 2nde plus grosse mine de cuivre du monde, Grasberg, 730,000 tonnes annuelles, qui fait face à une interruption de production du fait de coulées de boue. Là encore, la compagnie minière Freeport en charge de son exploitation, a indiqué qu'il lui faudrait 2 ans pour rétablir la pleine production, retirant au passage plus de 450,000 tonnes de cuivre du marché pour 2026 et 2027. Le marché devrait donc se trouver en déficit dès cette année et la situation s'aggraver l'an prochain alors que la demande progresse encore. Une situation que reflète aujourd'hui le prix du cuivre, en hausse de 15% cette année malgré l'incertitude économique et les tarifs douaniers mis en place.

Le fonds OFI Energy Strategic Metals offre donc de nombreuses opportunités et conserve tout son intérêt en diversification, permettant de bénéficier de multiples tendances qui devraient porter les métaux dans les prochains mois.

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)	16,78%	France	12/11/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	16,43%	France	26/11/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	14,11%	France	15/10/2025
GOVT BELGIUM KINGDOM OF (€)	11,05%	Belgique	11/12/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) (€)	9,75%	France	01/10/2025
GOVT BELGIUM KINGDOM OF (€)	8,06%	Belgique	16/10/2025

Source : Ofi Invest AM

Swap			
Swap sur indice		Poids	Contrepartie
Basket Energy Strategic Metals Index		99,97%	(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	0,28	0,15	-	62,75%	-11,14%	12 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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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 Nanterre 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com