

Ofi Invest Energy Strategic Metals I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Avril 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.

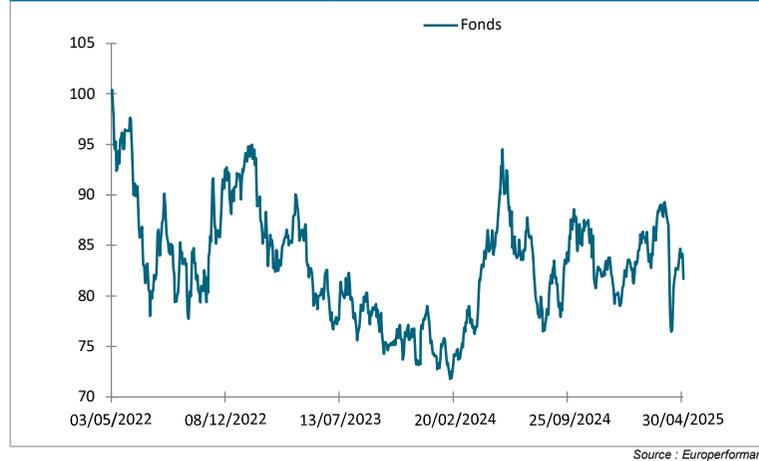
Chiffres clés au 30/04/2025

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	40 843,45
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	52,94
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	244,61
Nombre de lignes :	14

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 de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	0,92%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance depuis création



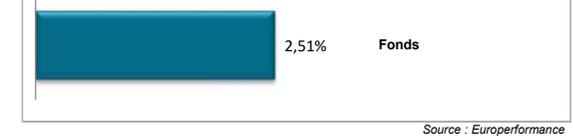
Profil de risque

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 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest Energy Strategic Metals I	-18,31%	21,58%	-	-	-4,07%	22,54%	2,51%	26,63%	-4,18%	-1,63%

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%	-1,77%	6,47%	-3,48%	-1,37%	-3,05%	0,10%	2,70%	-15,08%
2024	-3,18%	-1,65%	3,46%	10,72%	3,95%	-4,49%	-5,46%	1,52%	6,69%	-1,53%	-3,31%	-4,13%	1,23%
2025	4,20%	-0,36%	6,08%	-6,93%									2,51%

Source : Europerformance

* Performance du 03/05/2022 au 31/05/2022

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 - Avril 2025



Composition de l'indice

CONTRAT A TERME	CODE	POIDS
NICKEL	LN	10,05%
CUIVRE	HG	30,48%
ALUMINIUM	LA	15,64%
PLATINE	PL	10,04%
ARGENT	SI	16,34%
ZINC	LX	9,44%
PLOMB	LL	4,00%
PALLADIUM	PA	4,01%

Source : Ofi Invest AM

Contribution à la performance mensuelle brute

Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Nickel	-3,50%	-0,33%
Cuivre	-9,47%	-3,19%
Aluminium	-5,61%	-0,95%
Platine	-5,65%	-0,49%
Argent	-6,04%	-0,92%
Zinc	-9,63%	-0,90%
Plomb	-2,44%	-0,11%
Palladium	-6,63%	-0,24%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Le fonds OFI Invest Energy Strategic Metals affiche au mois d'avril une performance de -6.93%.

Avril a été le témoin d'une activité particulièrement intense sur les marchés des métaux, bouleversés dès le début du mois par le « Liberation Day » proclamé par Donald Trump, par lequel il annonce la mise en place de tarifs douaniers sur l'ensemble des partenaires commerciaux des Etats Unis sans exception.

La réaction du marché ne se fait pas attendre : l'extrême incertitude et les craintes de récession engendrent une forte volatilité et un mouvement baissier significatif pour les cours des actifs risqués. Les métaux industriels sont pénalisés, les investisseurs prévoyant un ralentissement de l'activité et une baisse possible de leur consommation. Cependant après quelques jours de correction, les métaux entament une phase de rebond qui va effacer une part importante de la baisse initiale. Cela s'explique par deux facteurs.

D'abord, bien que les marchés soient inquiets de la mise en place des tarifs, ils anticipent également une certaine résilience de la consommation de métaux. La Chine, qui représente plus de 50% de la demande mondiale, semble déterminée à affronter Donald Trump dans cette guerre commerciale et pourrait en contrepartie mettre en place un plan de soutien à son économie. Cela viendrait s'ajouter aux mesures déjà annoncées en début d'année par le gouvernement chinois, encore peu déployées, et pourrait amortir nettement l'effet des tarifs sur sa consommation de métaux. Les Etats Unis quant à eux, représentent une part relativement faible de la demande mondiale (moins de 7% de la consommation annuelle d'aluminium ou de cuivre, par exemple) et seul un ralentissement prononcé de leur activité aurait un impact notoire. Le marché s'interroge sur ce dernier aspect : le gouvernement américain va-t-il « tenir » en imposant des tarifs si élevés que sa propre économie basculerait en récession, emportant les indices actions américains dans une baisse prolongée et fragilisant son marché des emprunts souverains ?

La seconde explication à la résistance des métaux dans ce contexte tient à la situation du marché physique, particulièrement tendue notamment sur l'aluminium et le cuivre. Pour ce dernier, cela s'explique en partie par la redirection de la production vers les Etats Unis (du fait du différentiel de prix créé par la possible mise en place d'un tarif ciblé sur le métal rouge). Au-delà de cet aspect technique, tout semble indiquer une forte demande finale de métaux, notamment en Chine. Celle-ci est liée d'une part au plan de relance décidé en février et qui dynamise la consommation des ménages, favorisant par exemple la demande d'électroménager. D'autre part, la demande liée à la transition énergétique, loin de faiblir, est au contraire toujours en phase d'accélération : les dépenses d'investissement pour déploiement du réseau électrique dans le pays sont en hausse de 25% yoy au premier trimestre 2025, marquant le début d'une cinquième année consécutive de hausse des investissements dans ce domaine. En résultat, on assiste aujourd'hui à un véritable effondrement des inventaires en Chine : les stocks de cuivre sont en baisse de 55% comparé à leurs niveaux de 2024 sur la même période. Quant aux marges de raffinage, signe de la compétition acharnée des raffineurs pour obtenir du concentré de cuivre et maintenir leur activité, elles poursuivent leur progression en territoire négatif.

Dans ce contexte, les métaux industriels s'affichent tout de même en correction : environ -6% pour l'aluminium, l'argent, le platine et le palladium, -9,5% pour le cuivre et le zinc, tandis que le nickel et le plomb sont plus épargnés (-3,5 et -2,4% respectivement) après un début d'année déjà baissier. Ces performances reflètent un marché impacté par les craintes d'un ralentissement économique, malgré les signes d'une réelle tension physique. Dans les prochains mois, les cours devraient rester volatiles, mais la tendance structurelle de la transition énergétique porte bel et bien la demande tandis que l'offre peine à se maintenir. Le marché des métaux devrait ainsi trouver un soutien malgré la persistance probable de tensions.

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)	21,96%	France	06/08/2025
GOVT BELGIUM KINGDOM OF	18,80%	Belgique	08/05/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	16,29%	France	09/07/2025
EUROPEAN UNION 06/06/2025	8,16%	Europe	06/06/2025
GOVT NETHERLANDS (KINGDOM OF)	6,93%	Pays-Bas	27/06/2025

Source : Ofi Invest AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Energy Strategic Metals Index	99,94%	(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	-0,21	-0,37	0,00	52,94%	-16,28%	-

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