

Ofi Invest Energy Strategic Metals R

Reporting Mensuel - Actifs réels - Mai 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.

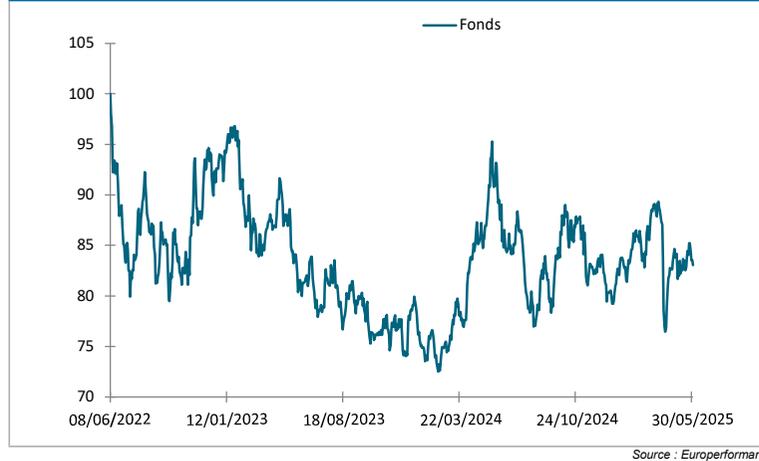
Chiffres clés au 30/05/2025

| | |
|---|--------|
| Valeur Liquidative Part R (en euros) : | 830,47 |
| Actif net de la Part R (en millions d'euros) : | 17,38 |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 251,94 |
| Nombre de lignes : | 13 |

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 |
| Devise : | 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 de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : | 1,81% |
| Dépositaire : | SOCIETE GENERALE PARIS |
| Valorisateur : | SOCIETE GENERALE PARIS |

Evolution de la performance depuis création



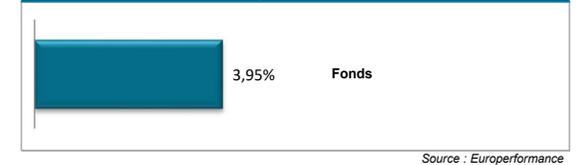
Profil de risque

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 R | -16,95% | 21,42% | - | - | -6,89% | 21,47% | 3,95% | 24,77% | 0,42% | 0,26% |

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% | -9,18% | -1,84% | 6,39% | -3,55% | -1,44% | -3,13% | 0,03% | 2,63% | -15,83% |
| 2024 | -3,25% | -1,72% | 3,39% | 10,63% | 3,87% | -4,55% | -5,53% | 1,45% | 6,61% | -1,60% | -3,37% | -4,21% | 0,33% |
| 2025 | 4,13% | -0,43% | 6,01% | -7,00% | 1,70% | | | | | | | | 3,95% |

* 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 - Mai 2025



Composition de l'indice

| CONTRAT A TERME | CODE | POIDS |
|-----------------|------|--------|
| NICKEL | LN | 9,71% |
| CUIVRE | HG | 30,41% |
| ALUMINIUM | LA | 15,63% |
| PLATINE | PL | 10,74% |
| ARGENT | SI | 16,17% |
| ZINC | LX | 9,37% |
| PLOMB | LL | 3,92% |
| PALLADIUM | PA | 4,05% |

Source : Ofi Invest AM

Contribution à la performance mensuelle brute

| Contrat à terme | Performance du marché | Contribution au portefeuille |
|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| Nickel | -1,67% | -0,16% |
| Cuivre | 1,49% | 0,44% |
| Aluminium | 1,57% | 0,27% |
| Platine | 8,82% | 0,86% |
| Argent | 0,61% | 0,09% |
| Zinc | 0,92% | 0,10% |
| Plomb | -0,31% | -0,02% |
| Palladium | 2,61% | 0,11% |

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds est de 1.70% au mois de mai. Les cours des métaux restent tirillés entre plusieurs forces contraires. D'un côté, l'accalmie sur le front des taxes douanières brandies par Donald Trump a permis au marché de connaître une respiration. De l'autre, les perspectives de croissance continuent de pointer vers un probable ralentissement économique, notamment en Chine. Le déploiement d'un niveau minimum de taxes reste en effet un scénario central. Les incertitudes restent également élevées, du fait de tensions commerciales toujours fortes, et de fréquents revirements du gouvernement américain, comme nous l'avons vu avec l'Europe à la fin du mois. Tout cela pèse donc sur l'appétit pour le risque.

Le cuivre est en légère progression au cours du mois : les incertitudes économiques ne peuvent masquer la tension physique de plus en plus évidente sur ce marché, comme le montrent notamment l'effondrement des inventaires à Londres et à Shanghai, ou encore la longue chute des marges de raffinage en territoire négatif, les raffineurs se livrant une compétition féroce pour s'approvisionner en concentré de cuivre et garder leurs activités en fonctionnement. Le cuivre coté à Chicago affiche une performance inférieure au contrat coté à Londres : en l'attente de nouvelles au sujet de possibles taxes douanières sur le cuivre aux Etats Unis, en cours d'investigation par le gouvernement américain, les investisseurs ont réduit leurs positions longues dont le portage est coûteux.

Les meilleures performances du mois sont celles du platine et du palladium. Le platine progresse de près de 9% sur la période. Là aussi, la tension physique s'accroît, et la demande de platine est en nette hausse depuis le début de l'année. Elle est portée par un phénomène de substitution dans le secteur de la bijouterie, notamment en Chine : le cours de l'or s'est en effet fortement apprécié ce qui occasionne son remplacement par du platine. D'autre part les marchés semblent revoir à la baisse leurs prévisions concernant le remplacement des véhicules thermiques, consommateurs de platinoïdes, par des véhicules électriques. La consommation de platine et de palladium pourrait ainsi rester plus soutenue qu'anticipé. Coté offre, le ralentissement se poursuit. En Afrique du Sud, producteur de 80% du platine et de 40% du palladium au niveau mondial, le vieillissement des mines et le manque de réinvestissement du secteur minier provoque un déclin très marqué de la production. Le marché du platine, en déficit depuis déjà plusieurs années, consomme rapidement les stocks existants pour pallier au manque d'offre et pourrait révéler un potentiel de hausse intéressant. Le palladium, dont la demande décline plus rapidement, bénéficie néanmoins de la tendance positive du fait du fort déclin de production dont il fait également l'objet, étant généralement en Afrique du Sud un co-produit du platine.

La performance des autres métaux en portefeuille est restée relativement limitée. Les marchés sont dans l'attente de nouveaux développements : taxes douanières après le répit octroyé par les Etats Unis, plan de soutien en Chine, amplitude d'un éventuel ralentissement économique seront d'une certaine influence pour les marchés dans les prochaines semaines. Il est néanmoins intéressant de constater qu'au-delà de ces projections économiques, les signaux de tensions se multiplient sur certains marchés en dépit du contexte. Le manque flagrant de projets miniers et de développement de la production ne devrait faire qu'accroître cette tension à terme.

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables

| Libellé | Poids | Pays | Échéance |
|---------------------------|--------|----------|------------|
| GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) | 25,12% | France | 06/08/2025 |
| GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) | 15,85% | France | 09/07/2025 |
| GOVT BELGIUM KINGDOM OF (| 9,70% | Belgique | 10/07/2025 |
| EUROPEAN UNION 06/06/2025 | 7,94% | Europe | 06/06/2025 |
| GOVT NETHERLANDS (KINGDO | 6,74% | Pays-Bas | 27/06/2025 |

Source : Ofi Invest AM

Swap

| Swap sur indice | Poids | Contrepartie |
|--------------------------------------|--------|--------------|
| Basket Energy Strategic Metals Index | 99,96% | (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 | -0,48 | - | - | 51,92% | -12,30% | - |

Source : Europerformance

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

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