

Ofi Invest Energy Strategic Metals XL

Reporting Mensuel - Actifs réels - Mars 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.

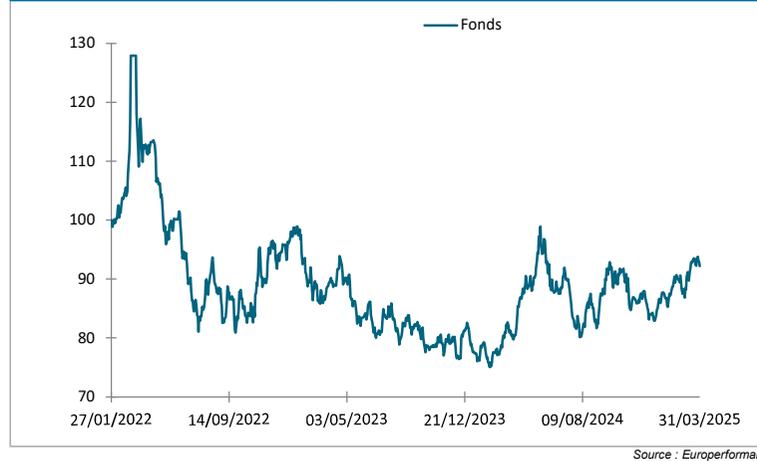
Chiffres clés au 31/03/2025

| | |
|---|-----------|
| Valeur Liquidative Part XL (en euros) : | 46 091,45 |
| Actif net de la Part XL (en millions d'euros) : | 154,57 |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 274,35 |
| Nombre de lignes : | 13 |

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 : | 0,51% |
| Dépositaire : | SOCIETE GENERALE PARIS |
| Valorisateur : | SOCIETE GENERALE PARIS |

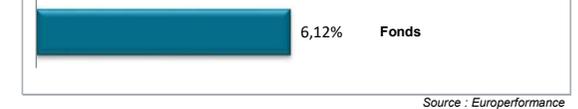
Evolution de la performance depuis création



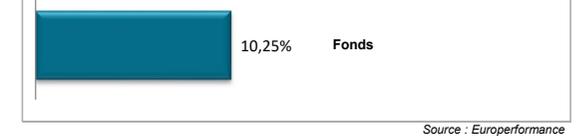
Profil de risque

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 XL | -7,82% | 24,71% | -17,80% | 20,58% | 14,56% | 19,69% | 10,25% | 15,81% | 1,57% | 10,25% |

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 | 4,24% | -0,33% | 6,12% | | | | | | | | | | 10,25% |

* Performance du 27/01/2022 au 31/01/2022

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 XL

Reporting Mensuel - Actifs réels - Mars 2025



Composition de l'indice

| CONTRAT A TERME | CODE | POIDS |
|-----------------|------|--------|
| NICKEL | LN | 9,27% |
| CUIVRE | HG | 32,37% |
| ALUMINIUM | LA | 14,68% |
| PLATINE | PL | 9,75% |
| ARGENT | SI | 16,95% |
| ZINC | LX | 9,24% |
| PLOMB | LL | 3,80% |
| PALLADIUM | PA | 3,93% |

Source : Ofi Invest AM

Contribution à la performance mensuelle brute

| Contrat à terme | Performance du marché | Contribution au portefeuille |
|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| Nickel | 3,14% | 0,27% |
| Cuivre | 10,69% | 3,17% |
| Aluminium | -2,98% | -0,41% |
| Platine | 8,15% | 0,78% |
| Argent | 9,89% | 1,58% |
| Zinc | 2,13% | 0,21% |
| Plomb | 0,98% | 0,03% |
| Palladium | 9,74% | 0,36% |

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds s'établit à +6,12% au mois de mars. Malgré des doutes sur la pérennité de la croissance mondiale, la dislocation du marché des métaux entraînée par les barrières douanières annoncées par l'administration Trump a poussé les cours de tous les métaux à la hausse, à l'exception de l'aluminium.

Le cuivre américain aura vu ses cours continuer à progresser. Ils ont même accéléré sur le mois de mars et s'adjugent plus de 10%. L'évocation par Donald Trump d'une possible extension des droits de douanes, déjà actés sur l'aluminium et l'acier, au cuivre dans les prochains mois avait mis le feu aux poudres. Les déclarations du Président américain laissant entendre que le métal rouge pourrait être touché dans les prochains jours ou les prochaines semaines, ont accentué la prise en compte de cette hypothèse dans les cours du métal côté aux Etats-Unis.

Le marché a également été soutenu par des fondamentaux toujours forts. Les raffineurs chinois ont annoncé une réduction de leur activité, devant le manque de matériau brut à raffiner et la faiblesse des marges de raffinage. Au final, le cuivre, première position de notre portefeuille, réalise la meilleure performance parmi les composantes de notre indice sur le mois, mais aussi depuis le début de l'année.

La deuxième meilleure performance de notre indice, sur le mois et sur l'année, est la deuxième plus forte pondération de notre portefeuille : l'argent. Après la correction du mois de février, les cours progressent d'environ 10% sur le mois. Emporté par la bonne performance de l'or, l'argent profite également d'un contexte fondamental très favorable, avec une demande toujours en hausse en provenance des industries du solaire et de la mobilité électrique, et des stocks qui ne cessent de diminuer pour faire face au manque de production. Ainsi, malgré un ralentissement attendu des installations de photovoltaïque en Chine cette année, le passage à la technologie TopCon, plus performante mais aussi plus consommatrice d'argent, devrait entraîner une poursuite de la hausse de la demande sur ce métal.

L'aluminium, autre pondération importante du portefeuille a, pour sa part, vu ses prix légèrement corriger. Ceci est lié aux craintes de voir la hausse des prix se répercuter sur les coûts de production et, ainsi, entraîner une baisse de la consommation. Le cuivre, moins corrélé à la demande américaine et de plus en plus décorrélé de la demande des secteurs traditionnels grâce à celle provenant de la transition énergétique qui continue de progresser, n'a pas connu les mêmes effets.

Les autres métaux industriels terminent tous en territoire positif, mais dans une moindre ampleur, à l'exception des platinoïdes. Emportés à la hausse par le « Trump trade » qui favorise les métaux précieux, ces derniers bénéficient également d'un contexte favorable. La production de l'Afrique du Sud, premier producteur mondial, peine à suivre la demande en raison de nouvelles tensions sur le système électrique. Par ailleurs, avec des prix déprimés depuis maintenant plusieurs mois, plusieurs compagnies minières ont évoqué la possibilité de réduire leur activité. Enfin, la possibilité de nouvelles taxes à l'importation imposées à la Russie et aussi, potentiellement, sur l'Afrique du Sud, a amené les investisseurs à réduire leurs positions vendeuses.

La situation reste incertaine à court terme. Alors que le 2 avril devrait constituer le début d'une nouvelle étape dans la guerre commerciale initiée par Donald Trump, la crainte d'un ralentissement de l'économie mondiale fait redouter une moindre demande de métaux. Il faudra voir toutefois ce qu'il en est, D. Trump étant familier des déclarations tapageuses pour s'en servir ensuite comme levier de négociation.

De son côté, la Chine a confirmé sa volonté forte de soutenir son marché intérieur lors du Congrès National du Parti entre le 5 et le 8 mars, ce qui pourrait compenser les effets négatifs d'une guerre commerciale. Elle continue également à accélérer sur la transition énergétique, ce qui constituerait un soutien en cas de ralentissement économique mondial.

Aussi, à moins d'une récession profonde, la baisse de consommation de métaux dans les secteurs traditionnels pourrait être compensée par la hausse de la demande des technologies bas carbone. C'est ce qui avait pu être observé en Chine l'an passé. Dans une telle configuration, une diversification sur les métaux stratégiques conserve donc, plus que jamais, tout son intérêt.

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) | 21,86% | France | 09/04/2025 |
| GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) | 18,19% | France | 30/04/2025 |
| GOVT BELGIUM KINGDOM OF | 16,73% | Belgique | 08/05/2025 |
| GOVT EUROPEAN UNION 04/04/2025 | 7,29% | Europe | 04/04/2025 |
| GOVT NETHERLANDS (KINGDOM OF) | 6,16% | Pays-Bas | 27/06/2025 |
| GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) | 2,90% | France | 04/06/2025 |

Source : Ofi Invest AM

Swap

| Swap sur indice | Poids | Contrepartie |
|--------------------------------------|--------|--------------|
| Basket Energy Strategic Metals Index | 99,98% | (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 | 0,27 | -0,44 | - | 50,98% | -16,21% | - |

Source : Europperformance

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