

Ofi Invest Energy Strategic Metals XL

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.

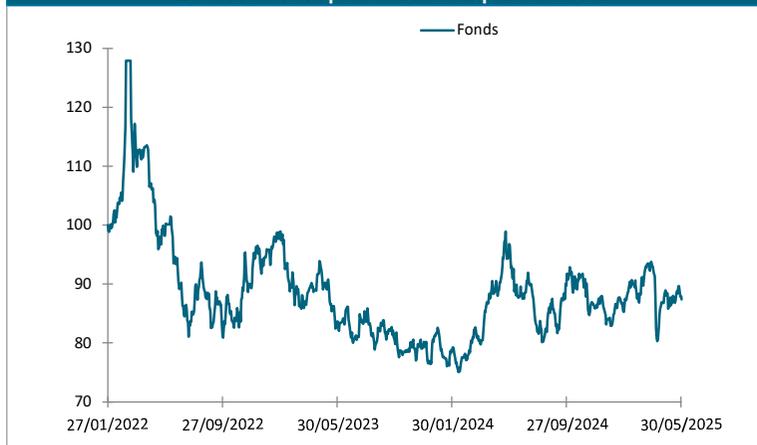
Chiffres clés au 30/05/2025

Valeur Liquidative Part XL (en euros) :	43 685,56
Actif net de la Part XL (en millions d'euros) :	145,49
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	251,94
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 :	0,54%
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	-12,63%	25,16%	-12,70%	21,38%	-5,72%	21,47%	4,49%	24,77%	1,04%	0,58%

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%								4,49%

Source : Europerformance

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

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 XL

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 1.81% 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 (KINGDOM)	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	-0,42	-0,35	-	51,92%	-12,09%	-

Source : Europeperformance

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