

Ofi Invest Energy Strategic Metals RF

Reporting Mensuel - Actifs réels - Août 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.

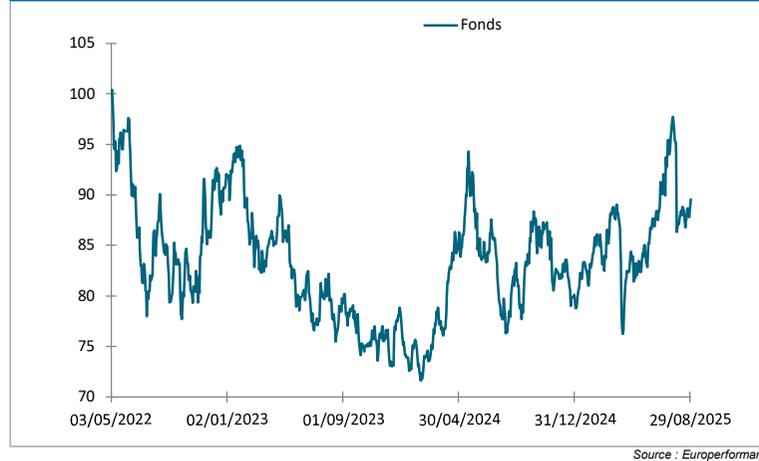
Chiffres clés au 29/08/2025

Valeur Liquidative Part RF (en euros) :	895,56
Actif net de la Part RF (en millions d'euros) :	20,57
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	276,37
Nombre de lignes :	13

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0014008N01
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 :	1,02%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance depuis création



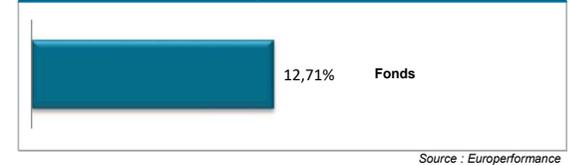
Profil de risque

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 RF	-10,44%	21,76%	9,07%	21,13%	10,64%	22,46%	12,71%	24,93%	8,57%	8,07%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2022					-3,7%*	-12,05%	1,82%	-4,79%	-2,67%	-0,73%	11,95%	3,43%	-8,14%
2023	2,75%	-10,32%	2,12%	0,03%	-9,12%	-1,77%	6,46%	-3,49%	-1,38%	-3,06%	0,10%	2,69%	-15,17%
2024	-3,19%	-1,66%	3,45%	10,71%	3,94%	-4,49%	-5,47%	1,51%	6,68%	-1,54%	-3,31%	-4,14%	1,12%
2025	4,19%	-0,37%	6,08%	-6,94%	1,77%	8,67%	-4,14%	3,75%					12,71%

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

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 (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 Paris 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

Composition de l'indice

CONTRAT A TERME	CODE	POIDS
NICKEL	LN	10,74%
CUIVRE	HG	25,81%
ALUMINIUM	LA	17,10%
PLATINE	PL	9,93%
ARGENT	SI	17,59%
ZINC	LX	10,98%
PLOMB	LL	4,16%
PALLADIUM	PA	3,69%

Source : Ofi Invest AM

Contribution à la performance mensuelle brute

Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Nickel	3,02%	0,30%
Cuivre	4,03%	1,05%
Aluminium	1,94%	0,32%
Platine	5,50%	0,55%
Argent	9,50%	1,57%
Zinc	2,26%	0,26%
Plomb	0,74%	0,04%
Palladium	-8,05%	-0,34%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds s'établit à +3,75% au mois d'août. L'ensemble des métaux du portefeuille progresse sur le mois, à l'exception du palladium. Les bons chiffres de croissance outre-Atlantique et les contraintes sur la production continuent de soutenir les principaux métaux industriels. Mais ce sont les métaux précieux qui, une fois encore, affichent les meilleures performances.

L'argent a profité en toute fin de mois du retour des investisseurs, notamment asiatiques, dans le sillage de l'annonce par Jerome Powell d'une possible baisse des taux dès le mois de septembre aux Etats-Unis. Le métal a également profité de rumeurs de taxation de ses importations. Le département géologique américain (USGS) ayant décidé fin août d'ajouter le métal à la liste des matériaux considérés comme critique, ce classement ouvre la voie à une enquête dite « section 232 » qui pourrait déboucher sur la mise en place de barrières douanières. L'argent aurait dans ce cas un fort potentiel d'appréciation, du moins dans sa cotation aux Etats-Unis, sur laquelle nous sommes positionnés.

Le platine et le palladium figurent également sur la liste américaine de métaux critiques. Aussi, même si le palladium a corrigé ce mois-ci du fait de son manque de perspectives industrielles (le palladium sert essentiellement à la dépollution des moteurs thermiques), les platinoïdes pourraient également être des candidats à la mise en place de barrières douanières. D'autant que les Etats-Unis ont une capacité de production de ces métaux sur leur territoire.

L'autre élément qui pourrait soutenir l'appréciation du cours du platine et du palladium est la réflexion entamée par l'administration américaine pour mettre en place des barrières douanières sur les exportations russes de palladium. Le pays est le premier producteur mondial. Cela impliquerait une limitation de l'offre de nature à provoquer une forte appréciation des prix.

Le cuivre est resté assez calme après les événements du mois de juillet qui avaient vus son cours corriger de plus de 20% en une journée. Il progresse d'un peu plus de 4%, portés par l'affaiblissement du dollar d'une part, et par la bonne tenue de la demande. En Chine notamment, où l'activité immobilière reste sous pression, la demande apparente de ce métal a progressé de 10% au premier semestre selon le groupe minier Zijin Mining Group. Le pays consomme à lui seul près de 60% du cuivre mondial. Toutefois, les perspectives sont un peu moins bonnes pour la deuxième partie de l'année, notamment en raison de l'évolution des politiques locales de soutien aux énergies renouvelables.

Les autres métaux industriels progressent tous, également portés par la baisse de la valeur de la monnaie américaine, et par les chiffres plutôt rassurants de la croissance outre-Atlantique.

Plus globalement, les négociations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine ont été prolongées pour 90 jours, les sujets de désaccord restant nombreux. Au cœur du débat, les terres rares constituent un enjeu majeur. Mais au-delà, l'Empire du milieu est aujourd'hui un acteur majeur de la production ou du raffinage de nombreux métaux. Cette dépendance étant difficile à réduire rapidement, l'adoption d'une position intransigeante par les Etats-Unis pourrait créer de vrais dysfonctionnements dans les chaînes d'approvisionnement et pousser le cours de certains métaux à la hausse. Les cours pourraient 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 continuer de trouver un soutien malgré la persistance probable de tensions et les incertitudes sur la croissance.

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)	18,02%	France	12/11/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	15,16%	France	15/10/2025
EUROPEAN UNION 05/09/2025	10,85%	Europe	05/09/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	10,48%	France	01/10/2025
GOVT BELGIUM KINGDOM OF (8,66%	Belgique	16/10/2025
GOVT BELGIUM KINGDOM OF (6,87%	Belgique	11/09/2025

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	0,52	0,05	-	64,71%	-11,15%	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 Paris 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