

Ofi Invest Energy Strategic Metals XL

Reporting Mensuel - Actifs réels - Juillet 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.

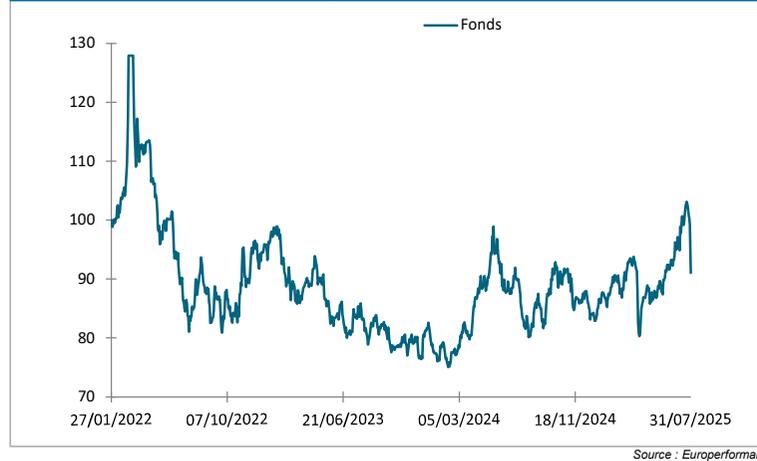
Chiffres clés au 31/07/2025

Valeur Liquidative Part XL (en euros) :	45 545,03
Actif net de la Part XL (en millions d'euros) :	159,51
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	261,14
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



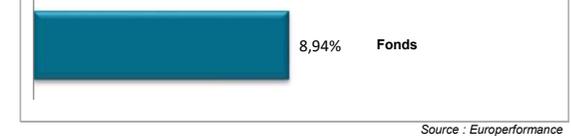
Profil de risque

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	-8,91%	24,89%	1,55%	21,36%	8,78%	23,10%	8,94%	26,51%	4,51%	6,14%

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%	8,72%	-4,10%						8,94%

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 (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

Ofi Invest Energy Strategic Metals XL

Reporting Mensuel - Actifs réels - Juillet 2025



Composition de l'indice

CONTRAT A TERME	CODE	POIDS
NICKEL	LN	10,82%
CUIVRE	HG	25,76%
ALUMINIUM	LA	17,41%
PLATINE	PL	9,77%
ARGENT	SI	16,66%
ZINC	LX	11,15%
PLOMB	LL	4,28%
PALLADIUM	PA	4,15%

Source : Ofi Invest AM

Contribution à la performance mensuelle brute

Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Nickel	-2,35%	-0,22%
Cuivre	-14,32%	-3,91%
Aluminium	-1,39%	-0,23%
Platine	-3,27%	-0,25%
Argent	1,49%	0,22%
Zinc	0,34%	0,02%
Plomb	-4,56%	-0,18%
Palladium	8,96%	0,35%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds s'établit à -4,10% au mois de juillet. Après une progression sur la première moitié du mois, les cours ont fortement reculé en toute fin de mois avec les précisions du président américain D. Trump sur les droits de douane sur le cuivre.

Alors que les cours des métaux industriels évoluaient sans grande tendance en tout début de mois, D. Trump a annoncé le 8 juillet que les importations de cuivre seraient taxées à 50% le 1er août. Les investisseurs s'inquiétaient déjà depuis plusieurs mois de ce risque depuis l'ouverture d'une enquête S232 sur ce métal et alors que les importations d'aluminium aux Etats-Unis sont taxées à 50%. Le niveau défini a toutefois surpris et les cours du cuivre américain ont fortement progressé, l'écart avec son homologue londonien montant jusqu'à 27% (contre 12% précédemment). Un certain scepticisme restait toutefois présent en raison du coût supposé pour l'économie américaine si la mesure s'appliquait à toutes les formes de cuivre. A deux jours de l'échéance, le 30 juillet, D. Trump a alors précisé que seules les importations de cuivre semi-fini étaient concernées mais pas le métal sous forme raffinée, dans le but de permettre le développement de l'industrie du raffinage de cuivre aux Etats-Unis. L'écart de prix entre le cuivre raffiné américain et londonien est alors revenu à 1%, son niveau historique. Les cours du cuivre américain reculent ainsi de 14% sur le mois.

Les autres métaux industriels reculent de 1,39% à 4,56%, à l'exception du zinc (+0,34%), en lien principalement avec l'appréciation du dollar de 2,5% sur le mois. Ce mouvement sur le dollar peut être mis en relation avec la détérioration des indicateurs économiques américains qui pourrait pousser la banque centrale américaine à baisser ses taux dans les prochains mois. Mais cela peut être aussi lié aux accords sur les droits de douane trouvés en fin de mois avec les principaux partenaires commerciaux des Etats-Unis sur des niveaux de 15 à 20%. Ces accords au forceps renforcent l'autorité de D. Trump. Cela a par ailleurs rassuré les investisseurs et donné un peu de visibilité alors que le flou régnait ces derniers mois.

Les cours des métaux précieux ont évolué de façon plus volatile. En début de mois, leurs cours ont progressé sur fond d'inquiétudes liées aux droits de douane, dans le sillage de l'annonce sur le cuivre du 8 juillet. Les précisions apportées en fin de mois ont toutefois rassuré et entraîné une disparition de la prime de 30\$ (un peu plus de 2%) qui s'était constituée entre le marché américain à terme et le cours comptant à Londres du platine. Cela explique l'essentiel de la baisse des cours de ce métal sur le mois (-3,27%). La situation reste toutefois tendue sur le platine avec un déficit pour la 4ème année consécutive et des droits de douane de 30% sur l'Afrique du Sud, principal producteur de ce métal, dont l'impact est flu dans l'immédiat.

Les cours du palladium ont eu progressé de près de 9%. D'éventuelles sanctions sur la Russie, un des principaux producteurs de ce métal, inquiètent les investisseurs. Le groupe Impala Platinum a également annoncé la fermeture anticipée d'ici fin mai 2026 de la mine Lac des Iles au Canada en raison des faibles cours du palladium. Cette mine produit environ 3% de la production mondiale.

Alors que le président américain a conclu des accords avec de nombreux partenaires commerciaux, l'horizon semble se dégager à court terme pour les investisseurs. Les négociations avec les partenaires restants, en particulier la Chine, devraient être un fil rouge dans les prochains mois. Ainsi, 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)	24,31%	France	06/08/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	16,02%	France	15/10/2025
EUROPEAN UNION 05/09/2025	11,47%	Europe	05/09/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	11,07%	France	01/10/2025
GOVT BELGIUM KINGDOM OF	9,15%	Belgique	16/10/2025
GOVT BELGIUM KINGDOM OF	7,26%	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	0,90	0,06	-	60,78%	-11,14%	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