Ofi Invest Energy Strategic Metals R

Reporting Mensuel - Actifs réels - Septembre 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 30/09/2025			
Valeur Liquidative Part R (en euros) :	957,98		
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	22,66		
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	297,39		
Nombre de lignes :	12		

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				

08/06/2022

J à 12h J à 12h

J+2

Néant Néant

Néant

Supérieur à 5 ans

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : 1,81%

Dépositaire : SOCIETE GENERALE PARIS

Valorisateur : SOCIETE GENERALE PARIS

Date de création :

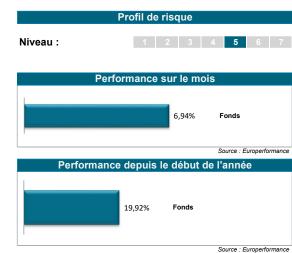
Limite de rachat : Règlement :

Horizon de placement : Valorisation : Limite de souscription :

Commission de souscription :

Commission de rachat : Commission de surperformance :





	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	-4,20%	21,67%	17,16%	20,74%	10,14%	21,60%	19,92%	23,84%	9,11%	6,22%
Source : Europerformance										

	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%	8,60%	-4,21%	3,68%	6,94%				19,92%

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 action performance présentées ne préjugant en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscire perdre tout ou partie de leur capital initialement. L'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 litri inclatiff. Le souscripteurs 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 lnvest 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 Energy Strategic Metals R

Reporting Mensuel - Actifs réels - Septembre 2025



Composition de l'indice CONTRAT A TERME CODE POIDS NICKEL LN 9.89% HG 26.03% CUIVRE ALUMINIUM LA 16.26% PL 10,79% PLATINE ARGENT SI 18.60% LX 10,62% ZINC PI OMB LL 3.86% PALLADIUM PA 3.95%

Contribution à la performance mensuelle brute					
Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille			
Nickel	-1,68%	-0,19%			
Cuivre	5,79%	1,47%			
Aluminium	2,51%	0,42%			
Platine	15,93%	1,57%			
Argent	14,53%	2,57%			
Zinc	5,53%	0,59%			
Plomb	-1,05%	-0,03%			
Palladium	14,54%	0,56%			

Source : Ofi Invest AM

Source : Ofi Invest AM

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables									
Libellé	Poids	Pays	Échéance						
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	16,78%	France	12/11/2025						
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF):	16,43%	France	26/11/2025						
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	14,11%	France	15/10/2025						
GOVT BELGIUM KINGDOM OF (11,05%	Belgique	11/12/2025						
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	9,75%	France	01/10/2025						
GOVT BELGIUM KINGDOM OF (8,06%	Belgique	16/10/2025						

Ratio de Sharpe 1 an Ratio de Sharpe 3 ans

Fonds

Source : Ofi Invest AM

Swap	•	
Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Energy Strategic Metals Index	99,97%	(JPM/SG/GS)
		Source : Ofi Invest AM

mulcateurs statistiques								
tio de Sharpe depuis création	Fréquence de gain	Perte max. 1 an	Délai de recouvrement					
-	62,75%	-11,16%	12 semaines					

Source : Europerformance

Commentaire de gestion

Le fonds OFI Invest Energy Strategic Metals progresse de 6.94% au mois de septembre. Dans la continuité de la tendance qui prévaut depuis le début de l'année, les métaux dits « précieux-industriels » que sont l'argent, le platine et le palladium ont encore largement contribué à porter la performance. L'argent et le palladium sont en hausse de 14.5% sur la période, tandis que le platine continue de battre les records et voit son cours s'apprécier de près de 16%.

Ces trois métaux sont portés par un ensemble de facteurs à la fois structurels et conjoncturels qui s'alignent aujourd'hui pour créer ces conditions de marché hyper-favorables. On y trouve notamment la remise en question par les investisseurs de la place centrale du dollar et des bons du Trésor américains dans les allocations, vus jusqu'à ce jour comme valeurs refuge et actifs sans risque, les besoins de diversification croissants vers des actifs décorrélants et sans risque de contrepartie, les inquiétudes sur les niveaux de dette atteints par les pays occidentaux, le début d'un cycle de baisse des taux aux Etats Unis malgré la persistance d'une inflation au-dessus de sa cible... Et bien sûr, le contexte de tensions commerciales, politiques et géopolitiques dans lequel nous a précipités l'investiture de Donald Trump en janvier dernier.

La dernière attaque en date, remettant en question la sacro-sainte indépendance de la Réserve Fédérale américaine, n'a fait que renforcer l'intérêt des métaux précieux comme actif alternatif offrant une protection contre l'inflation et contre un éventuel mouvement baissier du marché.

A ce contexte s'ajoute une situation physique tendue pour l'argent et le platine : la demande industrielle croit du fait de la transition énergétique et, pour les platinorides, de la vigueur du marché automobile traditionnel et hybride ; d'un autre côté, la production ralentit fortement faute d'investissements ces dernières années pour entretenir les mines existantes, sans parler d'en ouvrir de nouvelles. Cette tenaille provoque un déficit qui s'installe de façon structurelle : 4eme année consécutive pour le platine, 5eme pour l'argent. Les stocks existants s'épuisent, ne laissant d'autre alternative que la hausse des prix des métaux. Si à cela s'ajoute l'essor d'une demande des investisseurs, encore peu présents, via des achats d'ETFs qui devront être adossés à des réserves physiques de ces métaux, cela ne ferait que renforcer le mouvement haussier

Les autres marchés de métaux industriels se comportent également bien sur le mois (aluminium en hausse de 2.5%, cuivre et zinc de plus de 5.5%). Le cuivre voit lui aussi son marché physique se tendre chaque jour un peu plus. Prévu en léger surplus cette année (offre supérieure à la demande), il a vu sa production drastiquement révisée à la baisse après une suite d'incidents majeurs sur certaines des plus importantes mines existantes. Ainsi, après les problèmes opérationnels qui ont affecté la première mine de cuivre Escondida (1million de tonnes de production annuelle), l'inondation de la 3eme plus importante, la mine de Kamoa (550,000 tonnes) qui nécessitera plus de deux ans d'efforts avant retour à la normale, c'est maintenant la 2nde plus grosse mine de cuivre du monde, Grasberg, 730,000 tonnes annuelles, qui fait face à une interruption de production du fait de coulées de boue. Là encore, la compagnie minière Freeport en charge de son exploitation, a indiqué qu'il lui faudrait 2 ans pour rétablir la pleine production, retirant au passage plus de 450,000 tonnes de cuivre du marché pour 2026 et 2027. Le marché devrait donc se trouver en déficit dès cette année et la situation s'aggraver l'an prochain alors que la demande progresse encore. Une situation que reflète aujourd'hui le prix du cuivre, en hausse de 15% cette année malgré l'incertitude économique et les tarifs douaniers mis en place.

Le fonds OFI Energy Strategic Metals offre donc de nombreuses opportunités et conserve tout son intérêt en diversification, permettant de bénéficier de multiples tendances qui devraient porter les métaux dans les prochains mois.

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 cariations 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 en contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteurs et les présentes 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'es aucun caractère en formations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus completes de l'OPC dues aux fluctuations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'es aucun caractère en formations qu'à titre indicatif. Le souscripteur pour a s'adresser à Ofi Invest Asset Management (1920-1920), la président Rousevell 92130 lssy-les-Moulineaux).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com