

Ofi Invest Precious Metals RF

Reporting Mensuel - Actifs réels - Juillet 2025



L'objectif de gestion d'Ofi Invest Precious Metals est d'offrir une exposition synthétique à l'indice de stratégie « Basket Precious Metals Strategy ». Cet indice de stratégie vise à être représentatif d'un panier composé de métaux précieux et de produits sur taux d'intérêt. Le fonds reproduit à la hausse comme à la baisse les variations de l'indice de stratégie. L'équipe de gestion du fonds propose une exposition au secteur des métaux précieux 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

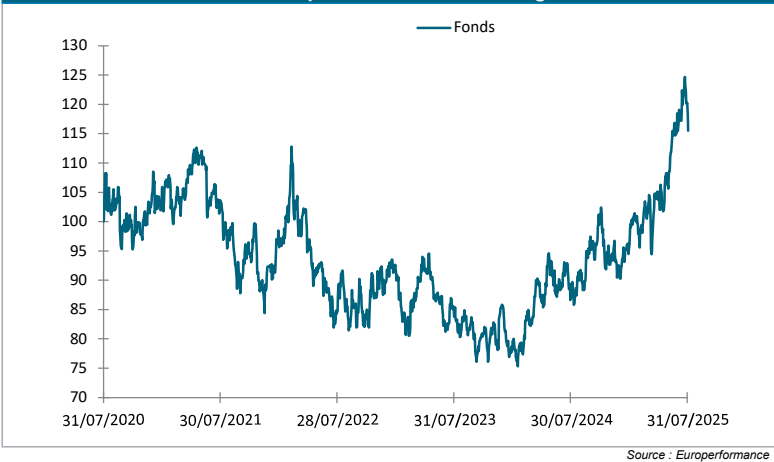
Valeur Liquidative Part RF (en euros) :	1 563,00
Actif net de la Part RF (en millions d'euros) :	125,65
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	949,39

Nombre de lignes :	13
--------------------	----

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013304441
Ticker :	OFIPMR FP Equity
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 :	02/01/2018
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 :	0,86%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

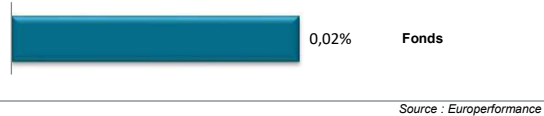
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



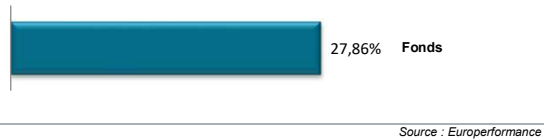
Profil de risque

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 Precious Metals RF	56,30%	22,25%	30,67%	21,07%	28,79%	21,35%	27,86%	23,05%	15,95%	11,53%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2020	*0,48%	-2,17%	-6,74%	2,38%	7,67%	0,47%	12,99%	3,74%	-4,98%	-2,75%	1,07%	8,49%	25,35%
2021	-2,71%	-0,02%	0,69%	5,00%	3,00%	-6,58%	-1,18%	-3,63%	-9,21%	4,48%	-6,23%	5,03%	-11,97%
2022	3,79%	5,68%	-1,22%	-3,31%	-5,01%	-4,93%	0,95%	-5,95%	1,73%	-2,66%	7,61%	3,61%	-0,82%
2023	-1,11%	-9,07%	7,43%	3,57%	-5,92%	-5,50%	4,62%	-1,70%	-4,50%	1,57%	0,71%	2,52%	-8,39%
2024	-4,78%	-2,62%	7,43%	1,91%	6,13%	-1,32%	0,33%	0,01%	6,14%	3,68%	-4,78%	-3,88%	7,43%
2025	10,27%	-4,05%	9,36%	-0,93%	1,99%	9,34%	0,02%						27,86%

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

Ofi Invest Precious Metals RF

Reporting Mensuel - Actifs réels - Juillet 2025



Composition de l'indice		
CONTRAT A TERME	CODE	POIDS
OR	GC	35,0%
ARGENT	SI	20,0%
PLATINE	PL	20,0%
PALLADIUM	PA	5,00%
SOFR 3 Mois	SRA	20,0%

Source : Ofi Invest AM

Contribution à la performance mensuelle brute		
Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Or	-0,42%	-0,19%
Argent	1,49%	0,35%
Platine	-3,27%	-0,70%
Palladium	8,96%	0,56%
SOFR 3 Mois	-0,27%	-0,07%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Le fonds OFI Invest Precious Metals termine le mois de juillet sur une performance de 0,02%. Après une progression sur la première moitié du mois, les cours se sont détendus en toute fin de mois alors que les inquiétudes sur les droits de douane diminuaient.

Les cours de l'or se stabilisent (-0,42% sur le mois). Le président américain D. Trump continue de mettre une pression constante sur le gouverneur de la banque centrale américaine J. Powell afin qu'il baisse les taux, ce qui serait favorable aux cours de l'or. Faute d'y parvenir, les partisans du président américain ont tenté un autre angle d'attaque en s'interrogeant sur le montant de travaux de rénovation de bâtiments de la FED, décidés par J. Powell. Ce qui pourrait être un motif de licenciement selon eux. On a ainsi assisté à une scène surréaliste le 25 juillet avec D. Trump évoquant le sujet alors que le président de la FED se trouvait à ses côtés... La banque centrale américaine pourrait toutefois quand même baisser ses taux dans les prochains mois si les indicateurs économiques (marché de l'emploi notamment) continuent de se détériorer aux Etats-Unis. A l'inverse, les 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% ont rassuré les investisseurs et donné un peu de visibilité alors que le flou régnait ces derniers mois.

Les cours du palladium et du platine ont évolué de façon plus volatile. En début de mois, les cours des métaux précieux ont progressé sur fond d'inquiétudes liées aux droits de douane. Ces inquiétudes se sont renforcées le 8 juillet lorsque D. Trump a annoncé que les importations de cuivre seraient taxées à 50% le 1er août. Les investisseurs ont alors commencé à envisager une extension aux métaux précieux. Ces inquiétudes se sont évaporées en toute fin de mois avec l'annonce par le président américain de droits de douane sur le cuivre qui ne concerneront pas le métal raffiné mais uniquement les produits semi-finis. La prime de 30\$ (un peu plus de 2%) entre le marché américain à terme et le cours comptant à Londres du platine qui s'était constituée a disparu instantanément, expliquant 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 flou 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.

Le mois de juillet aura été la parfaite illustration des attermoissements du président américain. Mais quoi qu'il se passe désormais, il semble clair que le sujet du déficit budgétaire et de l'endettement des Etats-Unis sera un problème de plus en plus difficile à régler. Par ailleurs, les indicateurs économiques américains commencent à se détériorer et pourraient inciter la banque centrale américaine à baisser ses taux d'intérêts si cela se confirme. Ceci constitue un fort facteur de soutien pour les métaux précieux. Si l'on ajoute à cela un climat géopolitique international compliqué, une diversification sur les métaux précieux semble plus que jamais pertinente.

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)	16,89%	France	15/10/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	13,43%	France	06/08/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	13,21%	France	29/10/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	9,66%	France	01/10/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	9,56%	France	17/09/2025
EUROPEAN UNION 05/09/2025	6,20%	Europe	05/09/2025

Source : Ofi Invest AM

Swap		
Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	124,71%	(UBS/SG/BNP/JPM/BofA)

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	1,33	0,34	-	52,94%	-9,42%	11 semaines

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 (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