

Ofi Invest Precious Metals I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Septembre 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.

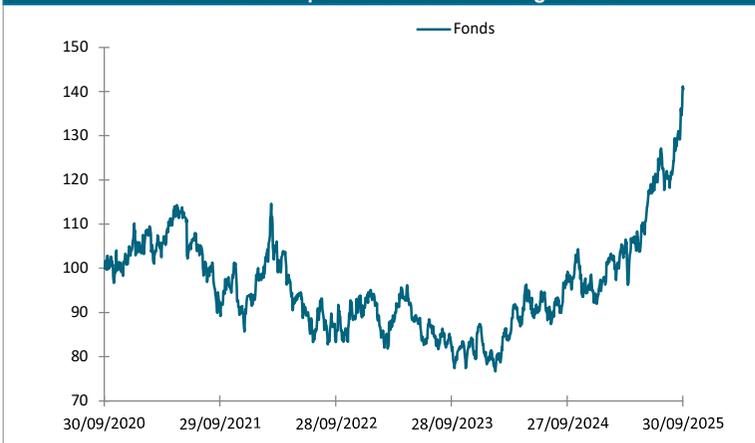
Chiffres clés au 30/09/2025

| | |
|---|-----------|
| Valeur Liquidative Part I (en euros) : | 63 706,77 |
| Actif net de la Part I (en millions d'euros) : | 168,00 |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 1 226,83 |
| Nombre de lignes : | 13 |

Caractéristiques du fonds

| | |
|---|---|
| Code ISIN : | FR0011170786 |
| Ticker : | PRIMPFI 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 : | 08/03/2012 |
| 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 : | 0,76% |
| Dépositaire : | SOCIETE GENERALE PARIS |
| Valorisateur : | SOCIETE GENERALE PARIS |

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



Evolution de la valeur liquidative (base 100, 5 ans glissants)

Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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 I | 27,41% | 20,11% | 63,57% | 20,94% | 45,02% | 21,00% | 52,79% | 21,75% | 32,01% | 19,46% |

Source : Europerformance

Performances mensuelles

| | Jan. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2020 | 4,46% | -2,16% | -6,73% | 2,39% | 7,68% | 0,48% | 13,00% | 3,74% | -4,97% | -2,74% | 1,08% | 8,50% | 25,48% |
| 2021 | -2,70% | -0,01% | 0,70% | 5,01% | 3,00% | -6,57% | -1,17% | -3,62% | -9,20% | 4,49% | -6,22% | 5,04% | -11,88% |
| 2022 | 3,80% | 5,69% | -1,21% | -3,30% | -5,00% | -4,92% | 0,96% | -5,94% | 1,74% | -2,65% | 7,62% | 3,62% | -0,72% |
| 2023 | -1,10% | -9,06% | 7,44% | 3,57% | -5,91% | -5,50% | 4,63% | -1,69% | 0,02% | 1,58% | 0,72% | 2,52% | -8,30% |
| 2024 | -4,77% | -2,61% | 7,44% | 1,92% | 6,14% | -1,32% | 0,34% | 0,02% | 6,15% | 3,69% | -4,77% | -3,87% | 7,54% |
| 2025 | 10,28% | -4,04% | 9,37% | -0,92% | 2,00% | 9,35% | 0,03% | 5,55% | 13,14% | | | | 52,79% |

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 Nanterre 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 I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Septembre 2025



Composition de l'indice

| CONTRAT A TERME | CODE | POIDS |
|-----------------|------|-------|
| OR | GC | 35,0% |
| ARGENT | SI | 20,0% |
| PLATINE | PL | 20,0% |
| PALLADIUM | PA | 5,0% |
| 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 | 10,16% | 4,50% |
| Argent | 14,53% | 3,61% |
| Platine | 15,93% | 3,99% |
| Palladium | 14,54% | 0,94% |
| SOFR 3 Mois | 0,09% | 0,02% |

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Le fonds OFI Invest Precious Metals termine le mois de septembre une nouvelle fois dans le vert, avec une performance de +13,14%. Ceci marque le cinquième mois consécutif de hausse pour les prix des métaux précieux, et une performance de près de 20% sur le troisième trimestre.

Tous les métaux auxquels le portefeuille est exposé ont progressé de plus de 10% sur le mois. En tête, le platine gagne près de 16%. La production reste contrainte, mais le métal bénéficie surtout du regain d'intérêt des bijoutiers après la forte hausse de l'or. Certains envisagent en effet de substituer l'or par le platine, notamment en Chine. Le marché du platine étant beaucoup plus petit que celui de l'or (250 tonnes par an, contre environ 4500 tonnes pour l'or), une telle bascule aggrave le déficit déjà attendu sur ce métal.

Le palladium suit le mouvement, également soutenu par le retard qui semble de plus en plus inévitable dans la transition vers le véhicule électrique. Le marché craint également que les Etats-Unis ne mettent à exécution leur menace de sanction sur les exportations russes de palladium. Le pays est le premier producteur mondial de ce métal.

Enfin, aussi bien sur le platine que sur le palladium, certains investisseurs craignent la mise en place de barrières douanières par les USA, l'enquête dite « Section 232 » devant livrer ses conclusions au mois d'octobre. Ceci pourrait entraîner un fort renchérissement du prix de ces métaux sur le sol américain.

L'argent est lui aussi en progression de plus de 14% sur le mois. Le déficit structurel qui s'est installé depuis plusieurs années, est maintenant accru par les investissements qui se déversent sur ce métal. Les détections d'ETF n'ont cessé de progresser depuis le mois de février, alors que la demande industrielle continue de bien se comporter. Certains fonds souverains (Arabie Saoudite, notamment) ont rejoint le mouvement et se sont exposés à l'argent au travers d'ETF !

L'or pour sa part gagne un peu plus de 10% ce mois-ci. Alors que la réserve fédérale a amorcé son cycle de baisse de taux et que l'inflation semble contrôlée et la croissance et l'emploi marquer le pas, les investisseurs anticipent une poursuite de la baisse des taux outre-Atlantique. Ceci continue de constituer l'un des meilleurs supports pour le métal jaune.

Les craintes d'un possible « shutdown » (suspension des paiements par l'état fédéral en raison de l'absence de vote d'un budget) aux USA dès le 1er octobre sont également venues s'ajouter à celle de la perte d'indépendance de la réserve fédérale américaine dans l'établissement de sa politique monétaire, poussant les investisseurs à rechercher des valeurs considérées comme « refuge » comme l'or.

La Chine a également renforcé le sentiment positif autour de l'or. Le pays a en effet assoupli les limites à l'importation d'or et souhaite aujourd'hui devenir une place, sinon LA place, où se fixe les prix du métal jaune. Le gouvernement chinois a également annoncé la création d'une infrastructure de stockage de l'or dans son pays, un peu à l'image de Fort Knox aux Etats-Unis, et a proposé à ses voisins d'y stocker leur or.

Dans un contexte où la situation géopolitique est toujours plus incertaine (drones survolant la Pologne, la Norvège et avions russes survolant l'Estonie) et alors que les dettes abyssales des grandes puissances sont de plus en plus préoccupantes, la perspective d'une poursuite de la baisse des taux outre-Atlantique continue de nourrir les perspectives haussières sur les métaux précieux ! Tout ceci renforce l'intérêt d'une diversification sur les métaux précieux, comme l'évoquait récemment le directeur des investissements de la banque Morgan Stanley, pour qui le portefeuille type d'un investisseur devrait désormais compter de l'or au côté des actions et des obligations !

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) 15/10/2025 | 13,11% | France | 15/10/2025 |
| GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 29/10/2025 | 12,29% | France | 29/10/2025 |
| GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 29/11/2025 | 11,30% | France | 26/11/2025 |
| GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 12/11/2025 | 10,98% | France | 12/11/2025 |
| GOVT BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) 11/12/2025 | 10,96% | Belgique | 11/12/2025 |
| GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 01/10/2025 | 7,50% | France | 01/10/2025 |

Source : Ofi Invest AM

Swap

| Swap sur indice | Poids | Contrepartie |
|--------------------------------------|---------|-----------------------|
| Basket Precious Metal Strategy Index | 124,92% | (UBS/SG/BNP/JPM/BofA) |

Source : Ofi Invest AM

Indicateurs statistiques

| Fonds | 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 |
|-------|----------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------------|
| | 1,58 | 0,63 | 0,06 | 54,90% | -9,41% | 11 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 Nanterre 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