

Ofi Invest Precious Metals RF

Reporting Mensuel - Actifs réels - Mai 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.

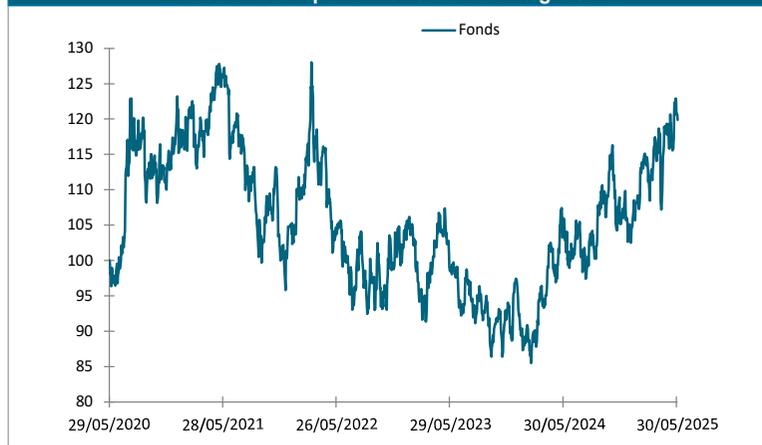
Chiffres clés au 30/05/2025

Valeur Liquidative Part RF (en euros) :	1 429,29
Actif net de la Part RF (en millions d'euros) :	100,62
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	741,97
Nombre de lignes :	15

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013304441
Ticker :	OFIPMRF 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

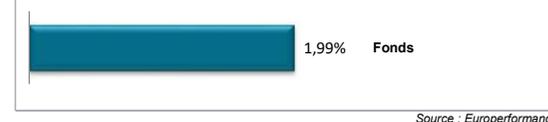
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



Profil de risque

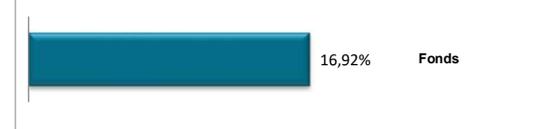
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



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 RF	42,93%	22,31%	14,69%	21,31%	16,59%	21,09%	16,92%	24,93%	12,38%	10,50%

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%								16,92%

*Performance du 02/01/2018 au 31/01/2018

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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

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

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest Precious Metals RF

Reporting Mensuel - Actifs réels - Mai 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	-0,97%	-0,43%
Argent	0,61%	0,14%
Platine	8,82%	2,14%
Palladium	2,61%	0,18%
SOFR 3 Mois	-0,46%	-0,12%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds OFI Invest Precious Metals au mois de mai est de +1,99%.

Le fonds progresse, essentiellement porté par le rebond du platine et, dans une moindre mesure, du palladium. L'or abandonne quasiment 1%, tandis que l'argent progresse de 0,61%.

L'or a marqué le pas. Le flou autour des conséquences de la politique économique de Donald Trump qui ne cesse d'évoluer n'a pas permis au métal jaune d'inscrire de nouveaux plus hauts historiques. Le marché reste néanmoins assez stable, car les inquiétudes quant à l'endettement américain persistent. L'annonce de la validation par la chambre des représentants du projet de budget du président américain a en particulier nourri les craintes d'une explosion de la dette et permis au métal jaune de se tenir. La demande asiatique reste soutenue, même si la bijouterie recule légèrement en raison des prix élevés. La demande financière, en particulier chinoise, devrait rester un facteur de soutien car certains acteurs, au premier rang desquels les compagnies d'assurance du pays qui ont reçu l'autorisation d'investir dans l'or en début d'année, n'ont pas encore pu entrer dans le marché en raison d'un manque d'offre du fait des limites d'importation fixées par le gouvernement.

Le platine profite des cours élevés de l'or. Les Chinois, contraints par les niveaux historiques du métal jaune, reportent leur intérêt sur le platine et la consommation progresse. Alors que se tenait en fin de mois la Platinum Week à Londres, l'ensemble des intervenants se sont montrés optimistes. Le regain d'activité bijoutière, le report des obligations sur les émissions des véhicules en Europe sont de forts signaux de soutien pour la demande. Dans le même temps, l'offre est sous contrainte. Le manque d'investissement de ces dernières années en réaction à la forte baisse des prix fait que la production sud-africaine (80% de la production mondiale) ne cesse de baisser. Les contraintes liées à un système énergétique vieillissant dans ce pays ajoutent une difficulté supplémentaire.

Au total, le marché attend désormais un déficit de l'ordre de 1 million d'onces pour cette année (un peu plus de 30 tonnes) pour un marché de 250 tonnes !

Le palladium a progressé par sympathie avec le platine, une grande partie des mines qui produisent l'un produisant également l'autre.

L'argent peine à retrouver les faveurs des investisseurs. Pourtant, les chiffres publiés en Chine sur les installations de panneaux photovoltaïques en avril montrent une progression de 215% par rapport à la même période l'an passé. Mais les investisseurs attendent de voir si cette hausse est durable alors que l'on s'attendait plutôt à un léger recul des installations de solaire pour l'année. Le solaire est un des gros pôles de croissance de la demande d'argent, avec la mobilité électrique.

L'annonce du développement d'une nouvelle technologie de panneaux solaires utilisant du cuivre à la place de l'argent a également suscité des interrogations.

Ce sont toujours les tergiversations du gouvernement américain qui régissent l'évolution des cours de l'or et, dans une moindre mesure, de l'argent. Néanmoins, il semble que les investisseurs aient désormais pris le parti que quoi qu'il advienne sur les barrières douanières, le déficit budgétaire et l'endettement des Etats-Unis soit un problème de plus en plus difficile à régler sans un impact économique important. Ceci constitue un fort facteur de soutien pour les métaux précieux. Si l'on ajoute à cela un climat géopolitique international toujours aussi délétère, une diversification sur les métaux précieux semble plus que jamais pertinente.

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables

Libellé	Poids	Pays	Échéance
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	19,64%	France	09/07/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	17,12%	France	06/08/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	10,75%	France	30/07/2025
GOVT BELGIUM KINGDOM OF (7,73%	Belgique	10/07/2025
EUROPEAN UNION 06/06/2025	7,68%	Europe	06/06/2025
EUROPEAN UNION 04/07/2025	6,73%	Europe	04/07/2025

Source : Ofi Invest AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	125,10%	(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	0,58	0,07	-	50,00%	-9,42%	11 semaines

Source : Europeperformance

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 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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

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

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com