

OFI Invest Precious Metals Action XI

FRO013190287

31/10/2025

Commercialisé en FR  DE  AT  ES  IT  PT  LU 

Étoiles Six Financial Information⁽²⁾

Matières premières

▶ Actif net du fonds	1 343,58 M€
▶ Actif net de la part	293,31 M€
▶ Valeur liquidative	107 979,67 €
▶ Performance mensuelle ⁽¹⁾	Fonds Indice 2,76% -

▶ Gérants		
Benjamin Louvet	Olivier Daguin	
Les équipes sont susceptibles d'évoluer		

▶ Profil de risque ⁽³⁾	
-----------------------------------	---

▶ Durée de placement	Supérieur à 5 ans
----------------------	-------------------

▶ SFDR ⁽³⁾	Article 8
▶ Notation ESG ⁽³⁾	Fonds Univers 6,4 -
▶ Couverture note ESG	100,0% -

Orientation de gestion

Le fonds vise à s'exposer de manière synthétique à l'indice Basket Precious Metals Strategy, représentatif d'un panier composé de métaux précieux et de produits sur taux d'intérêt, pour saisir les opportunités offertes par les variations de cours sans passer par des investissements directs dans les actions minières du secteur. Il propose une offre simple, transparente assortie d'une couverture quotidienne contre le risque de change.

Principales caractéristiques

Date de création de la part
08/03/2017

Date de lancement de la part
08/03/2017

Société de gestion
OFI Invest Asset Management

Forme juridique
SICAV

Classification AMF
Fonds mixte

Affectation du résultat
Capitalisation

Fréquence de valorisation
Journalière

Ticker Bloomberg
PRIPMXML FP

Publication des VL
www.ofi-invest-am.com

Frais de gestion maximum TTC
0,47%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation
0,41%

Indice de référence

(1)Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont calculées sur la base de la valeur liquidative et sont nettes de tous les frais applicables au fonds. (2)Les références à un classement, un prix ou un label ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire. (3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

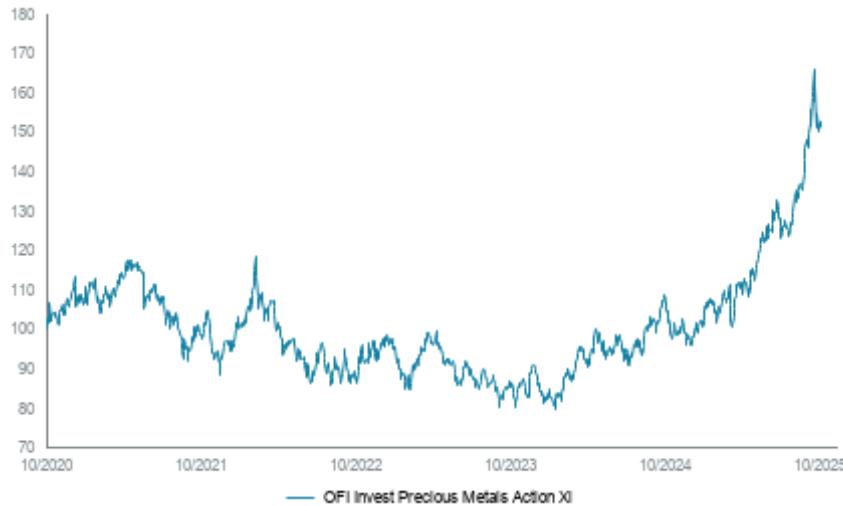
OFI Invest Precious Metals Action XI

FR0013190287

31/10/2025



► Évolution de la performance⁽¹⁾(base 100 au 30/10/2020)



► Performances cumulées⁽¹⁾

En %	Fonds	Indice	Relatif
Da*	57,41	-	-
1 mois	2,76	-	-
3 mois	22,79	-	-
6 mois	37,11	-	-
1 an	44,18	-	-
2 ans	75,52	-	-
3 ans	74,43	-	-
5 ans	51,13	-	-
8 ans	107,51	-	-
10 ans	-	-	-
Lancement	115,96	-	-

*Da : début d'année

► Performances annuelles⁽¹⁾

En %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	-	-	-6,27	23,36	25,92	-11,72	-0,21	-7,98	7,92
Indice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

► Historique des performances trimestrielles sur les 5 dernières années⁽¹⁾

En %	Trimestre 1		Trimestre 2		Trimestre 3		Trimestre 4	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
2021	-1,95	-	1,14	-	-13,44	-	2,84	-
2022	8,65	-	-12,58	-	-3,31	-	8,65	-
2023	-3,29	-	-7,82	-	-1,68	-	4,98	-
2024	-0,28	-	6,84	-	6,62	-	-5,00	-
2025	15,84	-	10,60	-	19,56	-	-	-

► Principaux indicateurs de risques⁽³⁾

En %	Volatilité		Perte Maximale		Délai de recouvrement		Tracking error	Ratio d'info	Ratio de sharpe	Bêta	Alpha
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice					
1 an	21,28	-	-9,63	-	9	-	-	-	1,61	-	-
3 ans	20,75	-	-20,07	-	94	-	-	-	0,70	-	-
5 ans	20,99	-	-32,63	-	479	-	-	-	0,25	-	-
8 ans	22,05	-	-32,63	-	479	-	-	-	0,37	-	-
Création	21,34	-	-32,63	-	479	-	-	-	0,37	-	-

Source : Six Financial Information

(1)Les performances passées ne préjettent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances sont calculées sur la base de la valeur liquidative et sont nettes de tous les frais applicables au fonds. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois. (3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

OFI Invest Precious Metals Action XI

FRO0013190287

31/10/2025

Rapport mensuel
Part XL
Matières Premières



Structure du
portefeuille

▶ Composition de l'indice⁽¹⁾

Contrat à 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%

▶ Contribution à la performance mensuelle brute⁽¹⁾

Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Or	3,18%	1,35%
Argent	3,26%	0,88%
Palladium	13,03%	0,84%
Platine	-1,89%	-0,34%
SOFR 3 mois	-0,09%	-0,03%

▶ Principales lignes par type d'instrument

Libellé	Poids	Pays	Échéance
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 07/01/2026	22,0%	France	07/01/2026
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 21/01/2026	16,2%	France	21/01/2026
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 26/11/2025	12,5%	France	26/11/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) 12/11/2025	12,2%	France	12/11/2025
GOVT BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) 11/12/2025	12,2%	Belgique	11/12/2025

Swap		
Swap sur indice	Poids	Contrepartie
OFI Invest Precious Metals Action XI	125,0%	(UBS/SG/BNP/JPM/BofA/GS)

▶ Profil / Chiffres clés⁽³⁾

Nombre de lignes

20

OFI Invest Precious Metals Action XI

FRO013190287

31/10/2025



Commentaire de gestion

Le fonds OFI Invest Precious Metals termine le mois d'octobre en hausse pour le sixième mois consécutif. Seul le platine, en très forte hausse depuis le début de l'année, termine en léger recul.

Après un début du mois qui a vu l'or et l'argent atteindre de nouveaux plus hauts historiques en raison de flux d'investissement importants, les métaux ont entamé une correction. Etant donnée la hausse importante tant par son ampleur que sa durée, la baisse a été assez violente, l'ensemble des précieux abandonnant plus de 6% sur une seule journée. La question s'est immédiatement posée de savoir s'il s'agissait d'une simple respiration ou d'une consolidation plus marquée. Difficile d'être formel à ce stade, néanmoins les fondamentaux de l'or et des autres métaux précieux restent solides.

L'or est notamment porté par les craintes sur les niveaux d'endettement des grandes économies, les déficits publics qui continuent de se creuser, les risques de perte d'autonomie de la banque centrale américaine, le « shut down » toujours en cours aux Etats-Unis qui menace l'emploi. A cela s'ajoutent l'instabilité géopolitique, et les tensions commerciales, notamment avec la Chine, générées par la mise en place de droits de douanes par les autorités américaines. Autant d'éléments qui sont pérennes et devraient continuer de soutenir les prix de l'or. A cela s'ajoute les achats d'or par les banques centrales qui ont repris une fois la période estivale terminée, même s'ils sont, pour l'heure, moins importants qu'en début d'année.

Tous ces éléments ont amené à un changement de perception vis-à-vis des métaux précieux. Nombre d'investisseurs chevronnés tels Ray Dalio (fondateur du hedge fund Bridgewater) ou Mike Wilson (directeur des investissements de Morgan Stanley), ont notamment plaidé pour une allocation allant jusqu'à 20% dans les portefeuilles. Les flux acheteurs se sont ainsi multipliés, aussi bien sur le marché physique que sur celui des ETF.

L'argent, le platine et le palladium ont suivi un peu le même parcours et ont retracé quelques points de pourcentage de leur forte hausse depuis le début de l'année. Ainsi, malgré ces prises de bénéfices, l'ensemble des métaux restent en hausse sur le mois, à l'exception du platine qui recule légèrement.

Certains investisseurs ont clairement pris leurs profits. C'est notamment le cas des fonds systématiques dont les positions longues ont été quasiment entièrement liquidées. Pourtant, tout comme sur l'or les fondamentaux restent solides sur les autres métaux précieux. L'argent subit l'action combinée d'un manque d'offre et d'une demande qui reste soutenue. L'ajout de ce métal sur la liste des métaux critiques par les Etats-Unis pendant l'été a également fortement perturbé le marché. Les Américains ayant fortement augmenté leurs achats pour essayer de devancer la possible mise en place de barrières douanières, les stocks sur les autres grandes places d'échange ont été entièrement siphonnés. Ceci a entraîné de fortes tensions en Inde notamment, où la demande pour ce métal a été très forte alors que la période des festivals bat son plein, la population préférant se tourner vers l'argent étant donné la forte hausse des cours de l'or. Ces phénomènes conjoncturels pourraient s'apaiser et entraîner une correction à court terme. Il n'en reste pas moins que la demande industrielle est forte, alors que l'offre plafonne. La hausse reste donc solide et nombre d'analystes (Citi, JP Morgan, Bank of America, Goldman Sachs) voient l'argent poursuivre sa hausse l'an prochain.

Le platine est dans une situation similaire. L'offre qui provient principalement d'Afrique du Sud (80% de la production mondiale) recule tandis que la demande, notamment en tant que substitut à l'or après sa forte appréciation, progresse rapidement. Sauf à ce que l'or corrige fortement, le différentiel de prix est tel aujourd'hui que la pression haussière sur ce métal devrait se maintenir.

Les fondamentaux de la hausse constatée depuis le début de l'année sont solides et pérennes, tant sur l'or que sur les autres métaux. La baisse actuelle semble donc plutôt être une respiration logique après un mouvement de grande ampleur. Les marchés de matières premières, en particulier métalliques, sont des marchés où les déséquilibres entre offre et demande sont difficiles à résorber. Aussi, alors que les contraintes sur l'offre devraient perdurer, le seul moyen de freiner la demande réside dans une appréciation du prix pour limiter les achats. On a ainsi vu l'an passé les cours du cacao progresser de plus de 100% en quelques semaines.

Pour cette raison, la forte hausse de ce début d'année n'implique pas nécessairement que la fin du mouvement soit proche. Dans le cas particulier de l'or, les précédents mouvements de hausse significatifs ont ainsi duré beaucoup plus longtemps avec une appréciation bien supérieure à celle déjà réalisée depuis le début de l'année. Les métaux précieux, même sur ces niveaux, restent donc selon nous une source de diversification des portefeuilles pertinentes.

OFI Invest Precious Metals Action XI

FR0013190287

31/10/2025

► Caractéristiques additionnelles

Date de création du fonds	08/03/2012
Principaux risques	L'investissement sur le produit ou la stratégie présente des risques spécifiques qui sont présentés en détail dans le Prospectus de l'OPC disponible sur : https://www.ofi-invest-am.com/fr .
Date dernier détachement	-
Montant net dernier détachement	-
Commissaires aux comptes	PwC
Devise	EUR (€)
Limite de souscription	J 12:00
Limite de rachat	12:00
Règlement	J+2
Investissement min. initial	15000000 Euros
Investissement min. ultérieur	-
Libellé de la SICAV	Global SICAV
Libellé du compartiment	Ofi Invest Precious Metals
Valorisateur	Société Générale Paris
Dépositaire	Société Générale Paris

OFI Invest Precious Metals Action XI

FRO013190287

31/10/2025

Rapport mensuel

Part XL

Matières Premières

Glossaire

ALPHA

L'alpha est égal à la performance moyenne du produit, c'est à dire la valeur ajoutée du gérant après avoir retranché l'influence du marché que le gestionnaire ne contrôle pas. Ce calcul est exprimé en pourcentage.

BETA

Le Beta est un indicateur qui correspond à la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence. Pour un bêta inférieur à 1, le fonds sera susceptible de baisser moins que son indice, si le bêta est supérieur à 1 le fonds sera susceptible de baisser plus que son indice.

SFDR

La SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) est une réglementation qui vise à promouvoir la durabilité dans le secteur de la finance en Europe. Elle propose notamment une typologie permettant de mieux identifier les actifs relevant de la finance durable, au travers de trois catégories notamment : les fonds article 6, article 8 et article 9.

PERTE MAXIMALE

La perte maximale (max drawdown) correspond au rendement sur la période de placement le plus mauvais possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

TRACKING ERROR

L'écart de suivi (tracking error) est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.

SRI

Le SRI (Synthetic Risk Indicator) est l'indicateur synthétique de risque permet d'apprecier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

RATIO D'INFORMATION

Le ratio d'information est un indicateur de la surperformance ou sous-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Le ratio d'information indique dans quelle mesure un fonds s'est mieux comporté qu'un indice en tenant compte du risque couru.

VOLATILITE

La volatilité désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements.

La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.

DÉLAI DE RECOUVREMENT

Le délai de recouvrement (exprimé en jours) est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

SRR

Le SRR (Synthetic Risk& Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

RATIO DE SHARPE

Le ratio de Sharpe mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité). Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

OFI Invest Precious Metals Action XI

FR0013190287

31/10/2025

► Disclaimer général

Cette communication publicitaire est établie par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP92012 – n° TVA intracommunautaire FR51384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros, dont le siège social est situé au 127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 384 940 342. Elle ne saurait être assimilée à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre. La source des données du présent document est Ofi Invest Asset Management sauf mention contraire. Ce document contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie. Cette communication publicitaire ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant. La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les fonds présentés dans cette communication publicitaire peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. La politique de réclamation est disponible sur le site www.ofi-invest-am.com. Le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur.

► Disclaimer par pays de distribution

Allemagne

Pour la commercialisation en Allemagne, le Document d'Information Clé (DICI/DIC) en allemand, le prospectus en anglais ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management ou directement sur le site internet www.ofi-invest-am.com/en.

Autriche

Pour la commercialisation en Autriche, le Document d'Information Clé (DICI/DIC) en allemand, le prospectus en anglais ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management ou directement sur le site internet www.ofi-invest-am.com/en.

Espagne

Pour la commercialisation en Espagne, le Document d'Information Clé (DICI/DIC) en espagnol, le prospectus en anglais ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management ou directement sur le site internet www.ofi-invest-am.com/en.

Italie

Pour la commercialisation en Italie, le Document d'Informations Clés (DICI/DIC) en italien, le prospectus en anglais ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management ou directement sur le site internet www.ofi-invest-am.com/en.

Portugal

Pour la commercialisation au Portugal, le Document d'Information Clé (DICI/DIC) en portugais, le prospectus en anglais ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management ou directement sur le site internet www.ofi-invest-am.com/en.

Luxembourg

Pour la commercialisation au Luxembourg, le Document d'Information Clé (DICI/DIC) en anglais ou en français, le prospectus en anglais ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management ou directement sur le site internet www.ofi-invest-am.com/en.