

Ofi Invest Precious Metals XL

Reporting Mensuel - Actifs réels - Août 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.

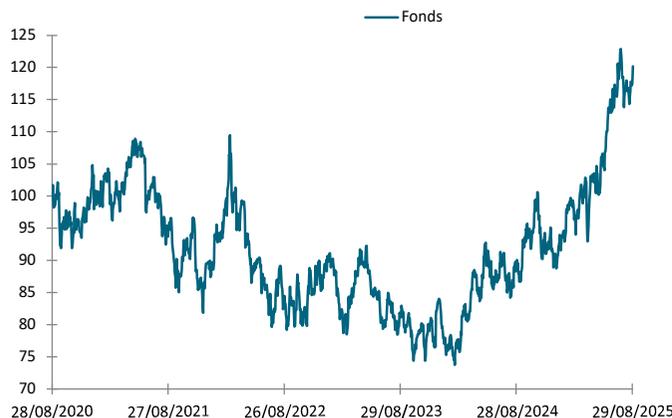
Chiffres clés au 29/08/2025

| | |
|---------------------------------------------------|-----------|
| Valeur Liquidative Part XL (en euros) : | 92 845,03 |
| Actif net de la Part XL (en millions d'euros) : | 213,92 |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 994,88 |
| Nombre de lignes : | 13 |

Caractéristiques du fonds

| | |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Code ISIN : | FR0013190287 |
| Ticker : | PRIPMXL 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 |
| Devises : | EUR |
| Date de création : | 08/03/2017 |
| 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 : | 0.41% |
| 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

5,58% Fonds

Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année

35,35% Fonds

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 XL | 85,69% | 20,71% | 48,63% | 20,89% | 36,52% | 21,19% | 35,35% | 21,92% | 27,83% | 15,55% |

Source : Europerformance

Performances mensuelles

| | Jan. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2020 | 4,49% | -2,14% | -6,70% | 2,42% | 7,71% | 0,51% | 13,04% | 3,77% | -4,94% | -2,72% | 1,11% | 8,53% | 25,92% |
| 2021 | -2,68% | 0,02% | 0,73% | 5,04% | 3,03% | -6,54% | -1,14% | -3,59% | -9,18% | 4,52% | -6,20% | 5,07% | -11,57% |
| 2022 | 3,83% | 5,72% | -1,18% | -3,27% | -4,97% | -4,89% | 0,99% | -5,91% | 1,77% | -2,62% | 7,65% | 3,65% | -0,37% |
| 2023 | -1,07% | -9,04% | 7,47% | 3,60% | -5,88% | -5,47% | 4,66% | -1,66% | -4,47% | 1,61% | 0,75% | 2,55% | -7,98% |
| 2024 | -4,74% | -2,58% | 7,46% | 1,95% | 6,17% | -1,29% | 0,37% | 0,05% | 6,18% | 3,72% | -4,74% | -3,84% | 7,92% |
| 2025 | 10,32% | -4,02% | 9,40% | -0,89% | 2,03% | 9,38% | 0,06% | 5,58% | | | | | 35,35% |

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 XL

Reporting Mensuel - Actifs réels - Août 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 | 5,00% | 2,18% |
| Argent | 9,50% | 2,32% |
| Platine | -8,05% | -0,50% |
| Palladium | 5,50% | 1,43% |
| SOFR 3 Mois | 0,27% | 0,07% |

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Le fonds OFI Invest Precious Metals termine le mois d'août une nouvelle fois dans le vert, avec une performance de +5,58%. Après un début de mois agité, le marché est revenu globalement à l'équilibre avant de fortement rebondir dans les derniers jours. L'argent termine ainsi la période sur un plus haut de 14 ans, tandis que l'or finit tout proche de son record historique. Le platine n'est pas en reste et progresse de plus de 5%, tout comme l'or.

Les premiers jours du mois ont été marqués par une forte appréciation des cours de l'or, qui l'a conduit sur de nouveaux plus hauts. C'est l'annonce par Donald Trump d'une taxe de 39% sur les importations suisses qui a déclenché le mouvement. La Suisse est l'un des principaux exportateurs du métal jaune, les investisseurs ont craint un renchérissement du coût de l'or aux Etats-Unis. Une fois la situation clarifiée et le risque de taxation écarté, le précieux métal a abandonné tous ses gains.

En fin de mois les cours sont repartis fortement à la hausse. Les bons chiffres de croissance outre-Atlantique alors que l'inflation reste maîtrisée ont ouvert la porte à une baisse des taux lors de la prochaine réunion de la réserve fédérale. Ce point a d'ailleurs été implicitement confirmé par Jerome Powell, le président de l'établissement, lors du symposium de Jackson Hole qui réunit les principaux banquiers centraux chaque été.

La décision de Donald Trump de limoger la gouverneure Lisa Cook, après avoir déjà imposé Stephen Miran au conseil des gouverneurs il y a peu, fait craindre une perte de la sacro-sainte indépendance de la FED, ainsi qu'une pression à la baisse sur les taux et sur le dollar américain souhaitée par le Président américain lui-même. Ceci serait un fort soutien pour l'or. On a ainsi vu en toute fin de mois les détentions d'ETF fortement progresser, notamment en Chine.

Pourtant, les positions des investisseurs asiatiques restent inférieures à leur plus haut établi en avril. Le marché n'est donc pas en situation de surachat et pourrait poursuivre sa progression.

Il en est de même pour l'argent. « L'or blanc » a également profité de rumeurs de taxation de ses importations. Le département géologique américain (USGS) ayant décidé fin août d'ajouter le métal à la liste des métaux considérés comme critiques, ce classement ouvre la voie à une enquête dite « section 232 » qui pourrait déboucher sur la mise en place de barrières douanières. L'argent aurait dans ce cas un fort potentiel d'appréciation, du moins dans sa cotation aux Etats-Unis, sur laquelle nous sommes positionnés.

Le platine et le palladium figurent également sur la liste américaine de métaux critiques. Aussi, même si le palladium a corrigé ce mois-ci du fait de son manque de perspectives industrielles (le palladium sert essentiellement à la dépollution des moteurs thermiques), les platinoïdes pourraient également être des candidats à la mise en place de barrières douanières. D'autant que les Etats-Unis ont une capacité de production de ces métaux sur leur territoire.

L'autre élément qui pourrait soutenir l'appréciation du cours du platine et du palladium est la réflexion entamée par l'administration américaine pour mettre en place des barrières douanières sur les exportations russes de palladium. Le pays est le premier producteur mondial. Cela impliquerait une limitation de l'offre de nature à provoquer une forte appréciation des prix.

Dans un contexte géopolitique toujours incertain et alors que les dettes abyssales des grandes puissances posent de plus en plus question, la perspective d'une baisse des taux outre-Atlantique et d'une possible prise de contrôle de la banque centrale américaine par Donald Trump relancent les perspectives haussières sur les métaux précieux ! Les risques que font par ailleurs peser les tensions géopolitiques et commerciales renforcent, plus que jamais, l'intérêt d'une diversification sur les métaux précieux.

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) | 16,15% | France | 15/10/2025 |
| GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) | 12,63% | France | 29/10/2025 |
| GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) | 12,32% | France | 12/11/2025 |
| GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) | 9,23% | France | 01/10/2025 |
| GOVT FRANCE (REPUBLIC OF) | 9,14% | France | 17/09/2025 |
| EUROPEAN UNION 05/09/2025 | 5,93% | Europe | 05/09/2025 |

Source : Ofi Invest AM

Swap

| Swap sur indice | Poids | Contrepartie |
|--------------------------------------|---------|-----------------------|
| Basket Precious Metal Strategy Index | 124,44% | (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 | 1,45 | 0,51 | 0,31 | 54,90% | -9,35% | 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 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