

Ofi Invest Precious Metals R

Reporting Mensuel - Actifs réels - Avril 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.

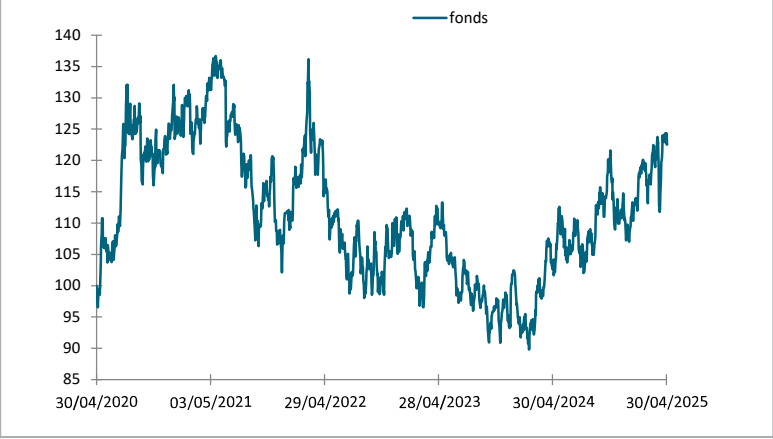
Chiffres clés au 30/04/2025

Valeur Liquidative Part R (en euros) :	866,63
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	404,47
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	661,94
Nombre de lignes :	15

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011170182
Ticker :	PRIMPMR 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 :	1,51%
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

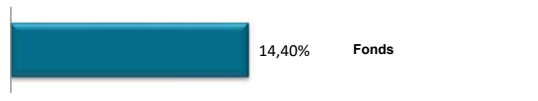
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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 R	-13,34%	20,06%	4,76%	21,09%	20,54%	21,02%	14,40%	24,35%	4,59%	3,80%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2020	4,39%	-2,22%	-6,79%	2,33%	7,61%	0,41%	12,93%	3,68%	-5,03%	-2,80%	1,02%	8,43%	24,54%
2021	-2,76%	-0,07%	0,63%	4,94%	2,94%	-6,63%	-1,23%	-3,69%	-9,26%	4,42%	-6,29%	4,98%	-12,54%
2022	3,73%	5,63%	-1,27%	-3,36%	-5,06%	-4,98%	0,90%	-6,01%	1,67%	-2,71%	7,55%	3,56%	-1,46%
2023	-1,17%	-9,11%	7,37%	3,51%	-5,97%	-5,55%	4,56%	-1,75%	-4,55%	1,51%	0,66%	2,46%	-8,98%
2024	-4,84%	-2,67%	7,38%	1,85%	6,07%	-1,37%	0,27%	-0,04%	6,08%	3,62%	-4,83%	-3,94%	6,73%
2025	10,21%	-4,10%	9,30%	-0,98%									14,40%

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 R

Reporting Mensuel - Actifs réels - Avril 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	5,36%	2,30%
Argent	-6,04%	-1,47%
Platine	-5,65%	-1,46%
Palladium	-6,63%	-0,42%
SOFR 3 Mois	0,08%	0,02%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds OFI Invest Precious Metals au mois d'avril est de -0,98%.

Le fonds marque le pas après la progression de près de 10% du mois dernier. L'or a néanmoins poursuivi sa progression et inscrit ainsi un quatrième mois consécutif de hausse. Les autres métaux précieux n'ont en revanche pas réussi à suivre la même trajectoire et abandonnent tous plus de 5% sur le mois. Le palladium, métal le moins présent dans le portefeuille, est celui qui souffre le plus. Sa performance depuis le début de l'année n'est désormais plus qu'en légère progression.

L'or continue d'être porté par les incertitudes générées par la politique internationale de l'administration américaine. La multiplication des annonces de nouvelles barrières douanières toujours plus agressives et les réactions qu'elles suscitent (taxes de réciprocité, restrictions d'exportation...) font craindre un ralentissement économique mondial et une montée de l'inflation. Ces deux anticipations profitent au métal jaune qui, historiquement, profite des périodes où les taux réels diminuent.

Même si la suspension temporaire de ces taxes sur la plupart des partenaires commerciaux a laissé espérer un apaisement des tensions, cela n'a pas suffi à rassurer totalement les investisseurs. D'autant que la situation reste très tendue avec la Chine, qui elle reste soumise à des taxes d'importation punitives ! Les détentions d'ETF ont ainsi presque triplé (+170%) sur le premier trimestre, portées par la forte progression des achats en Asie et aux Etats-Unis. Les européens restent à la traîne pour le moment. La bijouterie a en revanche reculé en volume, mais progressé en montant. Au total, la demande a progressé de 1% par rapport à la même période l'an passé, et s'est établie au plus haut niveau pour un premier trimestre depuis 2016 !

Les autres métaux précieux n'ont pas connu la même fortune. Le rôle industriel de l'argent et des platinoïdes les a pénalisés. La correction a été particulièrement violente en début de mois après que Donald Trump a annoncé le 2 avril des taxes sur les importations de tous ses partenaires commerciaux. Cette décision a entraîné une révision à la baisse des prévisions de croissance et, de ce fait, une crainte de baisse de la demande de matières premières. La situation s'est arrangée après le 9 avril et l'annonce d'une pause de 90 jours pour la mise en œuvre de ces nouvelles taxes, mise à part pour la Chine qui est clairement qualifiée d'ennemi par l'administration américaine.

Une nouvelle correction est intervenue en toute fin de mois après la publication de chiffres en Chine laissant apparaître un ralentissement de l'activité économique. Le fait que les marchés chinois ferment pour une période de 5 jours pour la fête du travail à compter du 1er mai a sans doute entraîné également une vague de prises de bénéfices, certains opérateurs n'étant pas rassurés à l'idée d'être trop exposés sur une si longue période dans le contexte actuel.

Les sujets ne manquent pas pour soutenir les performances des métaux précieux : l'endettement américain, la théorie de Stephen Miran pour affaiblir le dollar et pousser les taux d'intérêt à la baisse, la menace que les droits de douane fait peser sur la croissance, les menaces répétées de Donald Trump à l'égard de plusieurs pays pour qui la diplomatie n'est pas forcément le seul remède aux désaccords, les velléités expansionnistes du locataire de la Maison Blanche... tout concourt à un monde moins certain.

La Chine pourrait également venir soutenir les métaux précieux à usage plus industriel. Il semblerait en effet que le gouvernement de Xi Jinping travaille à un plan de relance de la consommation intérieure pour compenser les effets négatifs de la politique américaine. On ne peut pas exclure non plus qu'au terme des 90 jours de pause des barrières douanières américaines, les tensions s'apaisent et que l'activité économique soit moins touchée qu'anticipé aujourd'hui. La Chine a déjà fait quelques gestes d'apaisement en supprimant un certain nombre de produits de la liste de taxes réciproques.

Aussi, le risque nous semble actuellement asymétrique. L'or devrait continuer de bénéficier des inquiétudes sur la fiabilité des Etats-Unis en tant que partenaire, quand les autres métaux précieux pourraient, eux, profiter du soutien économique de la Chine. Une diversification sur les métaux précieux conserve donc tout son sens.

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)	21,97%	France	09/07/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	15,93%	France	06/08/2025
GOVT BELGIUM KINGDOM OF (C	11,78%	Belgique	08/05/2025
EUROPEAN UNION 06/06/2025	8,59%	Europe	06/06/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	6,32%	France	23/07/2025

Source : Ofi Invest AM

Swap		
Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	125,18%	(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	0,73	0,00	-0,08	49,02%	-9,52%	11 semaines

Source : Europeperformance

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