

Ofi Invest Precious Metals RF

Reporting Mensuel - Actifs réels - Mars 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.

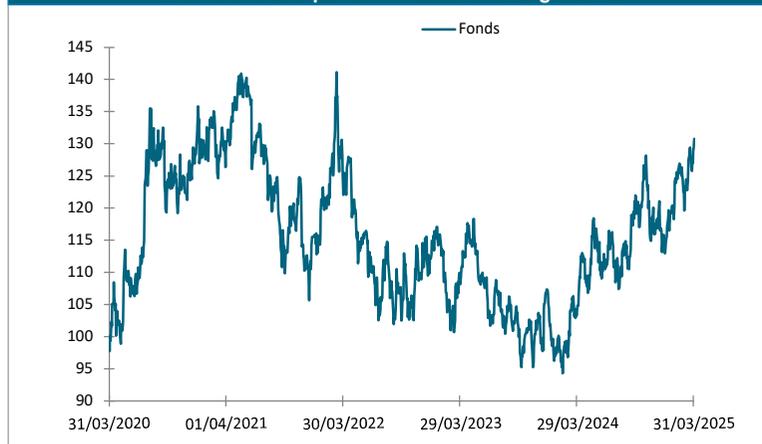
Chiffres clés au 31/03/2025

Valeur Liquidative Part RF (en euros) :	1 414,52
Actif net de la Part RF (en millions d'euros) :	96,10
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	518,36
Nombre de lignes :	14

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

9,36% Fonds

Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année

15,71% 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 RF	41,45%	22,05%	4,25%	20,34%	24,80%	19,04%	15,71%	17,22%	9,80%	15,71%

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%										15,71%

*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 - Mars 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	9,54%	4,11%
Argent	9,89%	2,50%
Platine	8,15%	2,04%
Palladium	9,74%	0,62%
SOFR 3 Mois	-0,04%	-0,01%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds OFI Invest Precious Metals au mois de mars est de +9,36%.

L'or a poursuivi sur sa lancée des deux premiers mois de l'année et continue d'établir de nouveaux plus hauts historiques. Les autres métaux précieux après la pause observée au mois de février, ont repris eux aussi le chemin de la hausse.

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 et les réactions qu'elles suscitent (taxes de réciprocité, restrictions d'exportation...) font craindre un ralentissement économique mondiale et une montée de l'inflation. Ces deux anticipations profitent au métal jaune qui, historiquement, profite des périodes où les taux réels diminuent.

A cela les annonces plus politiques de Donald Trump. Pas un jour ne se passe sans une nouvelle menace (Iran, Europe, Russie, Ukraine...) ou une nouvelle revendication (Groenland, Canada, Panama, Ukraine...). Ce climat délétère pousse les investisseurs à réduire leur exposition au risque et à se focaliser sur des actifs considérés comme refuge. Le mouvement est particulièrement prononcé outre-Atlantique où les détections d'ETF sur l'or sont repartis à la hausse et les demandes de livraison physique à l'échéance des contrats à terme atteignent des records. A noter que, pour l'heure, les achats d'ETF en Europe restent assez limités.

L'argent a, de son côté, rebondi violemment. Après la correction du mois de février, les cours progressent d'environ 10%. Emporté par la bonne performance de l'or, l'argent profite également d'un contexte fondamental très favorable, avec une demande toujours en hausse en provenance des industries du solaire et de la mobilité électrique, et des stocks qui ne cessent de diminuer pour faire face au manque de production. Ainsi, malgré un ralentissement attendu des installations de photovoltaïque en Chine cette année, le passage à la technologie TopCon, plus performante mais aussi plus consommatrice d'argent, devrait entraîner une poursuite de la hausse de la demande sur ce métal.

Les platinoïdes ont eux aussi énormément progressé. Emportés à la hausse par le « Trump trade » qui favorise les métaux précieux, ils bénéficient également d'un contexte favorable. La production de l'Afrique du Sud, premier producteur mondial, peine à suivre la demande en raison de nouvelles tensions sur le système électrique. Par ailleurs, avec des prix déprimés depuis maintenant plusieurs mois, plusieurs compagnies minières ont évoqué la possibilité de réduire leur activité. Enfin, la possibilité de nouvelles taxes à l'importation imposées à la Russie et aussi, potentiellement, sur l'Afrique du Sud, a amené les investisseurs à réduire leurs positions vendeuses.

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.

Pourtant, les positions spéculatives sur l'or sont loin d'être à leur plus haut historique. Au-delà, les acteurs européens, concentrés sur les marchés actions de la zone qui affichent globalement des performances positives depuis le début de l'année, n'ont que très peu investi dans le métal jaune. Tout ceci laisse à penser que, malgré la hausse de ces derniers mois, le marché est encore loin d'être en surachat et conserve du potentiel. A l'inverse, une correction durable nécessiterait un complet changement d'attitude de Donald Trump, qui semble aujourd'hui très hypothétique.

Aussi, le risque nous semble actuellement asymétrique et, si la hausse ne peut être assurée, le risque de baisse est aujourd'hui selon nous bien moindre que celui de voir la hausse se poursuivre. 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)	21,18%	France	30/04/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	18,70%	France	09/04/2025
GOVT BELGIUM KINGDOM OF (15,01%	Belgique	08/05/2025
GOVT EUROPEAN UNION 04/04/	8,68%	Europe	04/04/2025
GOVT NETHERLANDS (KINGDO	6,33%	Pays-Bas	27/06/2025
GOVT FRANCE (REPUBLIC OF)	4,61%	France	12/06/2025

Source : Ofi Invest AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	124,94%	(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	0,72	-0,07	-	49,02%	-9,42%	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

@CommoOFI