

Investez dans Métaux Précieux



Table des matières

| | |
|--|----|
| Introduction & Faits clés | 3 |
| Rubriques & Particularités | 4 |
| Retour & Risques | 8 |
| Tendances du marché & évolutions | 11 |
| Nos experts | 12 |
| Pourquoi Splint Invest? | 14 |



Introduction & Faits clés

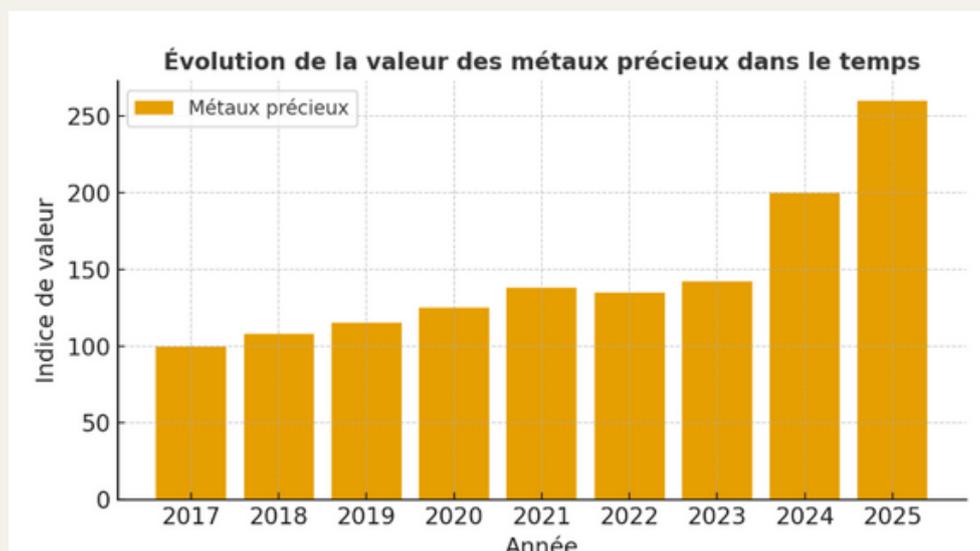
Les métaux précieux comptent parmi les classes d'actifs les plus stables en valeur depuis des siècles et se sont désormais établis comme un élément incontournable des portefeuilles diversifiés.

L'or, l'argent, le platine et le palladium sont en particulier considérés comme des matières premières de premier ordre (« blue chips »), offrant aux investisseurs non seulement une protection contre l'inflation et l'incertitude économique, mais aussi un potentiel de rendement attractif à long terme.

Le marché profite d'une disponibilité limitée, d'une demande mondiale constamment élevée et d'une participation institutionnelle croissante. Surtout en période de tensions géopolitiques et de volatilité économique, les métaux précieux connaissent une demande accrue de la part des investisseurs.

Faits clés & données de marché

- Le marché mondial des métaux précieux enregistre un volume d'échanges annuel de plus de 200 milliards USD.
- L'or est le métal d'investissement le plus important et a enregistré une augmentation annuelle moyenne de sa valeur d'environ 8,1 % au cours des 20 dernières années.
- L'argent bénéficie en outre d'une demande industrielle croissante, en particulier dans les domaines de l'électromobilité, de l'énergie solaire et de la technologie médicale.
- La demande est également soutenue par les banques centrales, qui ne cessent d'accroître leurs réserves d'or.



Rubriques & Particularités



Or - Réserve de valeur de l'humanité

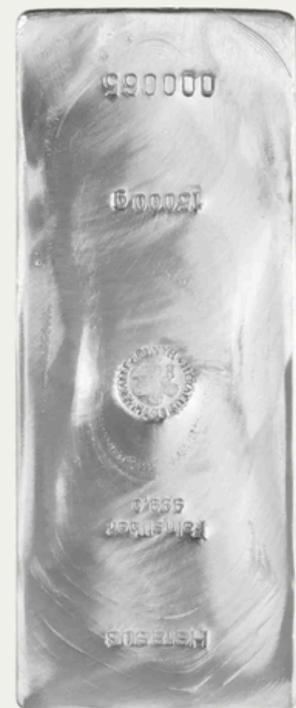
Depuis des millénaires, l'or est considéré comme la valeur refuge par excellence et figure aujourd'hui parmi les actifs d'investissement les plus recherchés dans le monde. Sa valeur repose sur trois facteurs clés :

- Disponibilité limitée : Les réserves mondiales d'or sont finies, et de nouvelles mines ne sont exploitées que lentement.
- Couverture macroéconomique : En période d'inflation, d'incertitude géopolitique et de volatilité des marchés, les investisseurs recherchent la stabilité de l'or.
- Demande des banques centrales : Les banques centrales du monde entier continuent d'accroître leurs réserves d'or, ce qui soutient davantage les prix.

Argent - Métal précieux industriel avec potentiel d'investissement

L'argent est un métal précieux hybride : il sert à la fois de réserve de valeur et de matière première industrielle. La demande est particulièrement stimulée par les industries d'avenir (énergie solaire, électromobilité, technologie médicale).

- Forte utilisation industrielle : L'usage industriel important de l'argent entraîne une volatilité des prix plus élevée que celle de l'or, tout en offrant un potentiel de croissance supérieur à la moyenne.
- Valeur pour les portefeuilles : Les investisseurs considèrent l'argent comme un complément aux portefeuilles, assurant une protection contre l'inflation tout en bénéficiant des progrès technologiques.



Rubriques & Particularités



Platine - Rareté et importance industrielle

Le platine est l'un des métaux précieux les plus rares au monde, avec une offre nettement plus faible que celle de l'or ou de l'argent. La combinaison d'une forte demande industrielle et d'une offre très limitée fait du platine un métal précieux doté d'un potentiel de prix à long terme, bien qu'accompagné d'une volatilité plus élevée. Son importance provient principalement de :

- Industrie automobile : le platine est utilisé dans les catalyseurs pour moteurs à combustion et véhicules hybrides
- Économie de l'hydrogène : le platine joue un rôle clé dans la production et le stockage de l'hydrogène.
- Exclusivité en joaillerie : le platine est très recherché pour sa couleur distinctive et sa durabilité.

Palladium - Moteur de la transition de la mobilité

L'évolution du prix du palladium a montré une forte dynamique ces dernières années, ce qui en fait un actif attractif pour les investisseurs cherchant à profiter de pénuries structurelles d'offre. Au cours de la dernière décennie, le palladium est devenu l'un des métaux précieux les plus dynamiques. Le marché est principalement stimulé par :

- Normes d'émission plus strictes : le palladium est largement utilisé dans les catalyseurs, en particulier pour les véhicules à essence.
- Offre limitée : plus de 80 % de la production mondiale provient de seulement deux pays (Russie et Afrique du Sud).
- Demande technologique : l'utilisation dans l'électronique, la technologie médicale et les systèmes à hydrogène continue de croître.



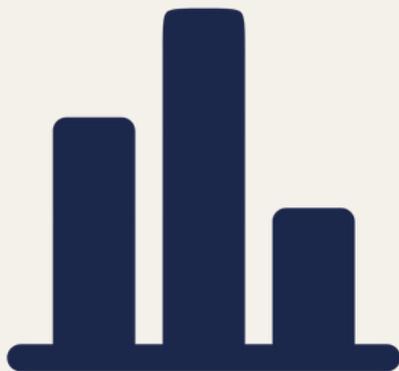
Les facteurs de valeur des métaux précieux

Rareté et dynamique de l'offre

Le marché des métaux précieux est fortement marqué par la rareté naturelle. Les gisements mondiaux d'or, d'argent, de platine et de palladium sont limités et difficiles d'accès.

Cette disponibilité restreinte assure une demande stable à long terme et a fait des métaux précieux une réserve de valeur fiable depuis des siècles.

- Or : Historiquement établi comme valeur refuge, notamment en période d'incertitude géopolitique et économique.
- Platine & Palladium : Forte concentration de l'offre, principalement en Russie et en Afrique du Sud, ce qui accroît la volatilité des prix.
- Argent : Ressources plus abondantes, mais fortement liées à une utilisation industrielle, ce qui influence le prix.



Couverture macroéconomique

- Depuis des siècles, les métaux précieux sont considérés comme une protection contre l'inflation et la dépréciation monétaire. En particulier en période d'expansion monétaire et de tensions géopolitiques, la demande pour des actifs physiques indépendants de la politique monétaire étatique augmente
- L'incertitude croissante sur les marchés financiers entraîne des flux de capitaux vers les ETF or et argent.
- Les métaux précieux servent d'outil de diversification avec une faible corrélation aux marchés actions et obligataires.

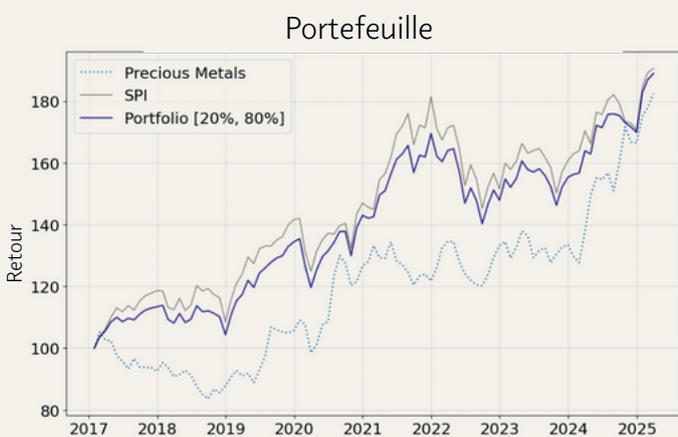
Retour & Risques

(1/3)

Chances (quantitatives)

Diversifie un portefeuille avec des cartes de collection haut de gamme :

- Réduction du risque global du portefeuille
- Rendement annuel moyen plus élevé
- Performance stable dans le temps



(1) Portefeuille combiné (80% SPI, 20% métaux précieux)

Risque réduit

La faible corrélation entre les cartes haut de gamme et l'indice SPI (SXGE) conduit à une volatilité bien plus faible qu'avec des placements traditionnels. Les indicateurs de risque suivants soulignent cet avantage :

- Écart-type plus faible
- Bêta réduit

| Assets | Std Dev | Beta | Drawdown |
|------------------|---------|------|----------|
| Métaux Précieux | 0.12 | 0.14 | 0.21 |
| SPI | 0.12 | 1.00 | 0.20 |
| Portefeuille (1) | 0.10 | 0.86 | 0.17 |

(1) Portefeuille combiné (80% SPI, 20% métaux précieux)

Höhere durchschnittliche jährliche Renditen

L'effet positif des intérêts composés se reflète dans le taux de croissance annuel moyen (CAGR) sur la période 2000 à 2025 :

| Assets | CAGR |
|------------------|------|
| Métaux Précieux | 8.1% |
| SPI | 7.3% |
| Portefeuille (1) | 7.5% |

(1) Portefeuille combiné (80% SPI, 20% métaux précieux)

Performance constante dans le temps

Le portefeuille combiné a surperformé l'indice SPI de manière continue au cours des huit dernières années, avec un rendement cumulé de +84 %, contre +92 % pour le SPI.

Autres avantages

- Conservation de la valeur
- Demande croissante, offre limitée
- Pertinence culturelle

Un rendement élevé avec moins de risque ?

Réponse courte : oui, c'est possible.

Cela s'explique par la faible corrélation ($R = 0.14$) entre le SPI et les cartes haut de gamme. La corrélation R mesure l'intensité et la direction de la relation entre deux séries de données :

- $R = 1$, évolution parallèle
- $R = -1$, évolution inverse
- $R = 0$, aucune relation

Retour & Risques

(2/3)

Ratio de Sharpe (SR)

Tous ces avantages peuvent être résumés dans un seul indicateur : le ratio de Sharpe.

Il mesure combien de rendement excédentaire un portefeuille génère par unité de risque.

$$SR = \frac{\text{Portfolio Return} - \text{Risk-Free Rate (Rf)}}{\text{Std Dev}}$$

- Idéal pour comparer les investissements sur une base ajustée au risque
- Un ratio de Sharpe plus élevé est avantageux car il indique un meilleur rendement par unité de risque

| Assets | Sharpe |
|------------------|--------|
| Métaux Précieux | 0.50 |
| SPI | 0.57 |
| Portefeuille (1) | 0.63 |

(1) Portefeuille combiné (80% SPI, 20% métaux précieux)

(2) Le taux sans risque a été approximé à 1%

Gestion des risques

Les indicateurs mentionnés ci-dessus sont utiles pour évaluer la volatilité et les risques de perte.

Une étape supplémentaire dans la gestion des risques consiste à calculer :

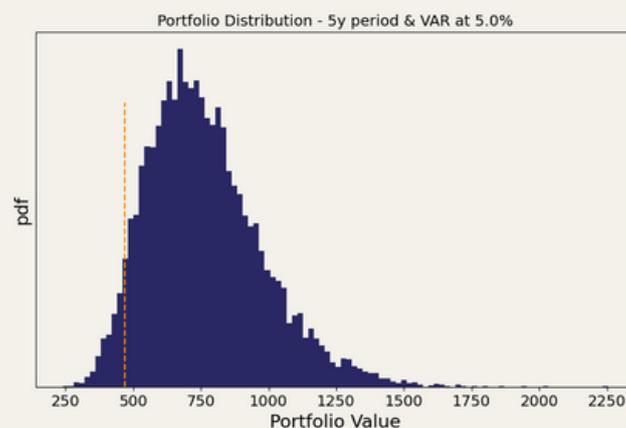
- Value at Risk (VaR)
- Asymétrie (Skewness) et Kurtosis

Value At Risk (VaR)

Le VaR mesure la perte maximale potentielle sur une période donnée avec un certain niveau de confiance.

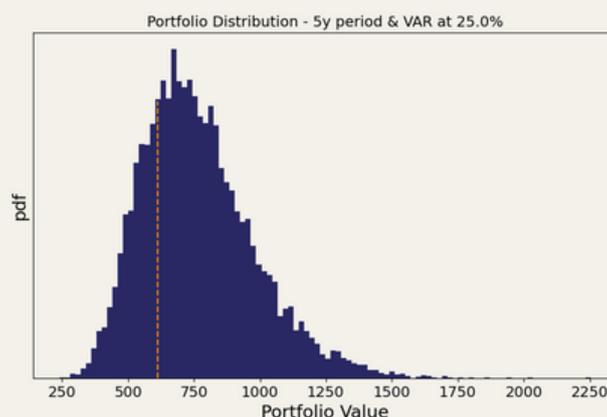
5% VaR

Pour un investissement de 500€ dans l'indice des cartes haut de gamme, il existe une probabilité de 95% qu'au bout de 5 ans, la valeur finale soit supérieure à 470€ (voir graphique ci-dessous).



25% VaR

Avec une probabilité de 75%, un investissement de 500€ dépasse une valeur finale de 612€ au bout de cinq ans.



Retour & Risques

(3/3)

Asymétrie (Skewness) et Kurtosis

L'asymétrie et la kurtosis décrivent la forme d'une distribution de probabilité.

Asymétrie (Skewness)

Elle mesure la dissymétrie d'une distribution :

- Skewness $> 0,5$, davantage de rendements extrêmes positifs
- Skewness $< -0,5$, davantage de rendements extrêmes négatifs
- sinon : distribution approximativement symétrique.

La skewness mesurée de $+0,5$ pour les rendements annuels (sur 8 ans) indique une probabilité plus élevée de rendements positifs.

Kurtosis

La kurtosis mesure la fréquence des valeurs extrêmes. Ici, on utilise l'excès de kurtosis.

- Kurtosis $> 0,5$, risque élevé de rendements extrêmes
- Kurtosis $< -0,5$, faible risque de rendements extrêmes
- sinon : risque modéré

La kurtosis mesurée de $+0,63$ pour Métaux Précieux indique un risque élevé de valeurs extrêmes.

Autres risques pertinents pour les cartes haut de gamme

- Authenticité
- Conservation et stockage
- Risque d'illiquidité
- Risque de subjectivité
- Risque de concentration

Authenticité

Garantie par des vérifications minutieuses et des partenariats avec des experts.

Risque d'illiquidité

Atténué par une approche à long terme : l'attention portée aux métaux précieux par les banques centrales accroît les possibilités de sortie.

Risque de subjectivité

Atténué grâce aux données historiques, analyses de marché et expertises

Risque de concentration

Réduit par la diversification entre joueurs, périodes et marques.

Hypothèses utilisées pour les calculs quantitatifs

- Taux sans risque moyen de 1% sur les 25 dernières années
- Échantillon basé sur 99 points de données mensuels (2017-2025)
- Les seuils de skewness et kurtosis servent de repères
- Le VaR est basé sur la CAGR historique et l'écart-type comme paramètres

Tendances du marché & évolutions

Tendances du marché 2025 : Métaux précieux

Depuis des siècles, le marché des métaux précieux est considéré comme l'une des réserves de valeur les plus stables et gagne en importance en période d'incertitude économique. Alors que l'or reste traditionnellement une valeur refuge, l'argent, le platine et le palladium profitent également des tendances industrielles futures et des innovations technologiques. Le marché connaît actuellement une transformation structurelle, marquée par la numérisation, les critères ESG et une implication croissante des investisseurs institutionnels.

- Avec la professionnalisation du marché, des indices de référence tels que le prix de l'or LBMA ou le S&P GSCI Precious Metals Index se sont imposés. Ces indices offrent aux investisseurs de meilleures données sur l'évolution des prix, la liquidité et la volatilité, permettant des décisions d'achat et de vente plus éclairées.
- Les banques centrales ont accru leurs réserves d'or de plus de 3 % ces dernières années. La Chine, l'Inde, la Russie et la Turquie se montrent particulièrement actives. Ces achats stabilisent le prix de l'or et renforcent son rôle de monnaie de réserve mondiale et de valeur refuge.
- Les investisseurs attachent de plus en plus d'importance à des chaînes d'approvisionnement sans conflits et à une origine transparente. Les normes LBMA Responsible Gold établissent de nouveaux standards pour une extraction durable et renforcent l'acceptation auprès des investisseurs institutionnels.
- Les plateformes numériques telles que Tether Gold (XAUT) ou Paxos Gold (PAXG) permettent la détention d'or physique via la blockchain. La tokenisation réduit les barrières à l'entrée, accroît la liquidité et rend les investissements plus facilement négociables.



Sorties réussies récentes



Barre de platine, 1 kg, 999,5

| | |
|-----------------------|------------------|
| Exité le | 09/7/2025 |
| Période de détention | 23 mois |
| Prix totale de vente | 36.380 € |
| Rendement net réalisé | +20.4% |



Silver bars, 3x 15 kg, 999.0

| | |
|-----------------------|------------------|
| Exité le | 06/3/2025 |
| Période de détention | 18 mois |
| Prix totale de vente | 42.729 € |
| Rendement net réalisé | +16.0% |



Barre de platine, 1 kg, 999,5

| | |
|-----------------------|------------------|
| Exité le | 09/7/2025 |
| Période de détention | 20 mois |
| Prix totale de vente | 36.380 € |
| Rendement net réalisé | +22.4% |



Barre de platine, 1 kg, 999,5

| | |
|-----------------------|------------------|
| Exité le | 09/7/2025 |
| Période de détention | 18 mois |
| Prix totale de vente | 36.380 € |
| Rendement net réalisé | +17.3% |



Barre de platine, 1 kg, 999,5

| | |
|-----------------------|------------------|
| Exité le | 09/7/2025 |
| Période de détention | 16 mois |
| Prix totale de vente | 36.380 € |
| Rendement net réalisé | +22.2% |



Barre de platine, 1 kg, 999,5

| | |
|-----------------------|------------------|
| Exité le | 09/7/2025 |
| Période de détention | 14 mois |
| Prix totale de vente | 36.380 € |
| Rendement net réalisé | +20.6% |

Nos Experts

Philoro : Curateur des métaux précieux en tant que classe d'actifs

Philoro est un fournisseur de premier plan d'investissements en métaux précieux, spécialisé dans l'accès des investisseurs à l'or, l'argent, le platine et le palladium physiques. En combinant expertise mondiale des marchés, analyse des données et des décennies d'expérience, Philoro établit de nouvelles normes dans les investissements professionnels en métaux précieux et offre aux investisseurs un accès direct à l'une des classes d'actifs les plus anciennes et les plus durables.

L'entreprise associe une connaissance approfondie des matières premières à une vision d'investissement claire, mettant l'accent sur les métaux précieux en tant que valeurs refuges résistantes aux crises et protectrices contre l'inflation, appréciées depuis des siècles.

Fondé par des experts confirmés de l'industrie des métaux précieux, Philoro combine la puissance d'approvisionnement internationale avec une connaissance approfondie du marché.

La plateforme offre aux investisseurs un accès aux coûts de production, au raffinage, au recyclage et aux capacités de stockage. Sur cette base, Philoro figure régulièrement parmi les premiers rangs des classements des observateurs de marché, fournissant aux investisseurs une orientation précieuse.



Philoro a largement contribué au développement du marché des métaux précieux en mettant l'accent sur les normes de qualité, la transparence et les chaînes d'approvisionnement vérifiées. Une importance particulière est accordée à la pureté, à la certification et à la traçabilité des livraisons.

Les clients de Splint Invest bénéficient également de :

- Un accès exclusif en avant-première à des lingots d'or et d'argent sélectionnés,
- Des conditions d'achat optimisées grâce à des volumes groupés,
- Une liquidité accrue grâce au réseau mondial de négociants et de clients de Philoro.

Ce partenariat stratégique entre Splint Invest et Philoro élargit la plateforme Splint Invest et crée un pont direct vers des investissements professionnels en métaux précieux.

Pourquoi Splint Invest?



Opportunités d'investissement sélectionnées

Splint Invest choisit exclusivement des métaux précieux ayant fait l'objet d'un processus rigoureux de due diligence – en mettant l'accent sur la liquidité du marché, la provenance, le prix d'achat, la performance historique et la pertinence.



Diversification sans complexité

Un investissement dans les métaux précieux via Splint offre un accès direct à une classe d'actifs historiquement faiblement corrélée, avec des rendements éprouvés – idéal pour la diversification de portefeuille.



Stockage sécurisé & assurance

Tous les métaux précieux sont conservés dans un coffre bancaire, afin de garantir la sécurité des actifs et la préservation de leur valeur à long terme.



Validation par des experts

Nous collaborons avec des experts de confiance en métaux précieux pour identifier le potentiel de croissance et assurer l'authenticité ainsi que la précision des évaluations.



Décisions fondées sur les données

Nos décisions d'investissement reposent sur des données de marché complètes, des analyses de tendances et des bases de données de prix. Cela garantit que les actifs sont sélectionnés sur la base d'analyses objectives et non de spéculations.

Contactez-nous

« L'or offre des opportunités d'investissement pour une grande variété de profils d'investisseurs – que l'on apprécie la sécurité caractérisent l'or depuis des millénaires, que l'on recherche une protection contre l'inflation ou que l'on privilégie la préservation de la valeur à long terme comme fondement d'une stratégie patrimoniale. Ce qui distingue particulièrement l'or, c'est qu'il sert à la fois de valeur refuge en période de crise et qu'il reste un actif d'investissement pertinent. »

– Mario von Bergen, Head of Investments & Co-fondateur

Avec nos experts en métaux précieux, nous nous réjouissons de vous accompagner dans la constitution d'un portefeuille résilient composé d'or et d'autres métaux précieux.



Mario von Bergen

MARIO VON BERGEN

Head of Investments & Co-Founder

 +41 79 773 31 72

 www.splintinvest.com

 **Splint Invest**

Clause de non-responsabilité :

Les estimations prévisionnelles présentées se fondent sur des données de performance historiques. Veuillez noter que les performances passées ne constituent pas des indicateurs fiables des résultats futurs. Les différentes formes d'investissement comportent des niveaux de risque variables, et aucune garantie ne peut être donnée quant au fait que l'évolution future d'un placement donné – ou d'un produit mentionné directement ou indirectement dans cette fiche – sera rentable, atteindra un niveau de performance indiqué ou conviendra à votre portefeuille.

En raison de divers facteurs – notamment l'évolution des conditions de marché – le contenu peut ne plus refléter les opinions ou positions actuelles.