

# *La lettre* de l'allocation

Janvier 2026

**À la Une**

## Matières premières : quelle place dans une allocation ?

Digital : la course  
aux infrastructures s'accélère

Page 7

Gestion sous mandat :  
l'alliée discrète des conseillers

Page 8

Communication publicitaire



**ofi invest**



**Said BELBACHIR**

DIRECTEUR COMMERCIAL RÉSEAUX  
OFI INVEST ASSET MANAGEMENT

“

***Le début de l'année a été marqué par les initiatives***

***de Donald Trump :*** arrestation spectaculaire du président vénézuélien, menaces sur le Groenland... Un tournant significatif dans les équilibres énergétiques et géopolitiques mondiaux se dessine.

Dans ce contexte, les marchés financiers évoluent à des niveaux élevés : l'or, les métaux précieux, les marchés actions ainsi que les taux américains se situent proches de leurs plus hauts, tandis que le dollar et l'immobilier restent en retrait<sup>1</sup>. Parallèlement, la Chine s'impose comme un acteur central en 2025 : le pays a produit trois fois plus d'électricité que les États-Unis, un facteur clé pour le développement de l'intelligence artificielle, déposé deux fois plus de brevets, et placé quatre de ses banques parmi les dix premières mondiales en termes de capitalisation boursière.

Dans ce contexte économique, financier et géopolitique complexe, l'année 2026 s'annonce comme une période où la sélectivité sera déterminante pour les investisseurs.

**Bonne lecture !**

”

1 – Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Sommaire

<b>LE POINT ÉCO</b>	
<b>Notre scénario central .....</b>	<b>3</b>
<b>STRATÉGIE D'ALLOCATION D'ACTIFS</b>	
<b>Matières premières : quelle place dans une allocation ? .....</b>	<b>4</b>
<b>LE COIN DE L'ESG</b>	
<b>Labelliser ISR un fonds existant : un travail de fond sur la gestion .....</b>	<b>5</b>
<b>LE COIN DE L'IMMO</b>	
<b>Perspectives 2026 .....</b>	<b>6</b>
<b>LE COIN DU NON COTÉ</b>	
<b>Digital : la course aux infrastructures s'accélère .....</b>	<b>7</b>
<b>MULTI-ACTIFS : IDÉES D'INVESTISSEMENTS</b>	
<b>Gestion sous mandat : l'alliée discrète des conseillers .....</b>	<b>8</b>
<b>LE FONDS DU TRIMESTRE :</b>	
<b>Ofi Invest Precious Metals .....</b>	<b>9</b>



**Ofi invest**



## LE POINT ÉCO

# Notre scénario central



2025 s'achève et, avec elle, la première année du second mandat de Donald Trump qui bouleverse de nombreux équilibres mondiaux établis de longue date : règles du commerce mondial, équilibres géopolitiques, gouvernance voire alliance entre les blocs. La performance des actifs risqués est très satisfaisante au vu des événements de l'année écoulée et témoigne de la résilience des fondamentaux économiques qui ont servi de boussole aux marchés, avec comme corollaire la disparition progressive des primes de risque<sup>1</sup> dans la valorisation des actifs.

L'année 2026 devrait continuer d'être rythmée par les grands thèmes qui ont animé 2025 : les actions de l'imprévisible président américain dont l'hubris devient inquiétante, le cycle des banques centrales, la vague de l'intelligence artificielle et la géopolitique avec l'Ukraine, le Moyen-Orient, l'avenir de l'Alliance atlantique bien sûr, mais aussi les tensions entre les États-Unis et la Chine qui semblent s'enfermer tout doucement dans le piège de Thucydide.

**La Fed devrait encore modestement assouplir à une ou deux reprises sa politique monétaire, la BCE de son côté semble à son niveau d'équilibre pour l'année à venir.**

[>>> LIRE LA SUITE](#)

## AVERTISSEMENT

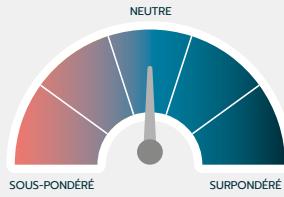
Nos vues sur les classes d'actifs fournissent un cadre de discussion large et prospectif qui sert de guide aux discussions entre les équipes d'investissement d'Ofi Invest Asset Management. L'horizon d'investissement de ces vues est à court terme et peut évoluer à tout moment.

La politique d'allocation présentée concerne les fonds multi-actifs gérés par Ofi Invest Asset Management (y compris les fonds profilés). Cette politique de gestion ne constitue donc pas une indication pour construire une allocation de long terme d'un client.

## NOS VUES DU MOIS DE JANVIER

### OBLIGATIONS

Les taux directeurs de la BCE et de la Fed semblent adaptés pour les prochains mois. Le 10 ans allemand est remonté vers 2,90 % et le T-Note<sup>2</sup> américain autour de 4,20 %, des niveaux cohérents avec les fondamentaux économiques. Nous baïsons ainsi le curseur sur les taux américains à la neutralité, les risques sont maintenant symétriques avec une croissance américaine qui reste bien orientée. Dans ce contexte, nous baïsons le curseur sur le monétaire, estimant que la BCE ne modifiera pas ses taux à court terme. Malgré des spreads de crédit<sup>3</sup> serrés, la classe d'actifs devrait profiter de taux encore attractifs. Nous repassons ainsi à la neutralité sur le crédit « Investment Grade »<sup>4</sup> à horizon 12 mois et surpondéré sur le crédit « High Yield » ainsi que sur les dettes émergentes en devise locale, qui devraient bénéficier de la recherche de portage<sup>5</sup>. La sélectivité reste de mise.

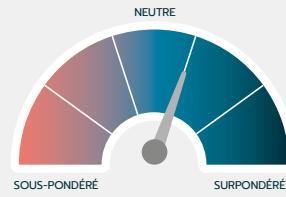


### ACTIONS

Nous commençons cette année 2026 avec un biais plus positif sur les marchés actions.

Les politiques budgétaires en expansion partout dans le monde, ainsi que des politiques monétaires plus accommodantes, devraient soutenir la croissance économique tout comme la dynamique à venir des bénéfices. Malgré des multiples de valorisation au-dessus des moyennes de long terme, notamment pour les marchés américains, nous relevons d'un cran nos perspectives pour les actions américaines et européennes, considérant que les facteurs de soutien devraient l'emporter sur les risques de déception.

Nous gardons inchangées nos autres convictions géographiques.



*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

1 – La prime de risque est le supplément de rendement exigé par un investisseur pour détenir un actif risqué plutôt qu'un actif sans risque. 2 – Un T Note (pour Treasury Note) est une obligation d'État américaine. 3 – La prime de risque de crédit ou spread de crédit correspond à l'écart entre les rendements des obligations d'entreprises et les emprunts d'Etats de mêmes caractéristiques. 4 – Crédit « Investment Grade »/« High Yield » : les obligations « Investment Grade » qualifient des obligations émises par les emprunteurs les mieux notés par les agences de notation. Selon le classement de Standard & Poor's ou Fitch, leurs notes vont de AAA à BBB-. Les obligations spéculatives « High Yield » (haut rendement) ont une note de crédit (de BB+ à D selon Standard & Poor's ou Fitch) plus faible que les obligations « Investment Grade » en raison de la santé financière plus fragile de leurs émetteurs selon les analyses des agences de notation. Elles sont donc considérées comme plus risquées par les agences de notation et offrent en contrepartie des rendements plus élevés. 5 – Portage : le portage d'une obligation correspond au taux de rendement d'une obligation, si elle est détenue jusqu'à son échéance et si elle n'est pas confrontée à un défaut. Achevé de rédiger le 08/01/2026.



## STRATÉGIE D'ALLOCATION D'ACTIFS

# Matières premières : quelle place dans une allocation ?

L'année 2025 aura sans conteste été une année exceptionnelle pour les matières premières et les métaux en particulier. L'or, l'argent et le cuivre ont tous battu des records historiques et l'aluminium, s'il n'a pas retrouvé les niveaux les plus hauts atteints lors du déclenchement du conflit russo-ukrainien, gagne lui aussi plus de 10 %!

Les logiques ayant conduit à ces progressions sont très différentes. L'or, toujours considéré comme la valeur refuge par excellence, profite des nombreuses instabilités actuelles. Les autres métaux précieux et les métaux industriels sont eux portés par l'augmentation rapide de la demande pour accomplir les transitions écologique et numérique en cours, mais aussi renforcer notre arsenal de défense dans un monde de plus en plus incertain.

Une exposition à ces actifs indispensables peut trouver une place dans une allocation, et ce malgré la forte hausse de ces derniers mois. Les prix des matières premières étant le résultat d'un équilibre entre l'offre et la demande à l'instant T, leurs prix peuvent progresser tant que l'offre et la demande n'ont pas pu être harmonisées. La durée d'ouverture d'une



**Benjamin LOUVET**

DIRECTEUR DES GESTIONS  
MATIÈRES PREMIÈRES  
OFI INVEST ASSET MANAGEMENT

mine étant en moyenne de 17 ans, les déséquilibres actuels pourraient perdurer.

L'argent et le platine sont des marchés déjà en déficit depuis plusieurs années, le cuivre et le platine pourraient basculer dans la même situation en 2026... Et la situation ne devrait pas s'améliorer : selon l'Agence internationale de l'énergie, le marché du cuivre pourrait connaître un déficit d'offre de 20 % de la demande dès 2030.

Le corollaire du caractère instantané du prix des matières premières c'est néanmoins une volatilité<sup>2</sup> importante : la

moindre nouvelle affecte immédiatement le prix. Une allocation à ces actifs dans un portefeuille doit donc être limitée et dépend de l'appétit de chacun pour le risque.

Dépendants de facteurs très différents de ceux qui régissent le cours des actifs traditionnels (tremblements de terre, intempéries...), les métaux ont également une faible corrélation avec les actifs traditionnels. Actifs physiques, leurs prix ne dépendent pas non plus de la qualité de gestion d'une entreprise, ni des flux entrants ou sortants sur les marchés d'actions. Leur ajout dans un portefeuille diversifié peut donc participer à améliorer le couple rendement/risque.

Si certains, comme le directeur des investissements de Morgan Stanley Mike Wilson, n'hésitent pas à évoquer une allocation de 20 % à l'or, un investissement de 5 % à 10 % sur les matières premières dans leur ensemble en fonction de sa tolérance au risque peut déjà apporter une diversification dans un portefeuille.

L'actualité récente a montré que les métaux sont peut-être le « nouvel or noir » d'une société basée sur l'énergie électrique et décarbonée. Au cœur des négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine, la position dominante de l'Empire du Milieu dans la production de terres rares lui a permis de faire plier le président Trump. Actifs critiques, ils sont aujourd'hui assez peu présents dans les grands indices de place. Peut-être une raison de plus de les considérer pour une diversification.



<sup>1</sup> – Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. <sup>2</sup> – Volatilité : calcul des amplitudes des variations du cours d'un actif financier. Plus la volatilité est élevée, plus l'investissement sera considéré comme risqué.



## LE COIN DE L'ESG

# *Labelliser ISR un fonds existant : un travail de fond sur la gestion*

“

Entrée en vigueur en 2025, la version 3 du

label ISR<sup>1</sup> marque un tournant dans l'investissement responsable. Sans remettre en cause son approche généraliste, couvrant l'ensemble des dimensions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG), le label renforce ses exigences, en particulier sur le climat. Les exclusions liées au charbon thermique et aux hydrocarbures non conventionnels deviennent obligatoires, tout comme l'interdiction de financer de nouveaux projets fossiles. Le seuil d'exclusion des émetteurs les moins bien notés ESG est relevé à 30 %, tandis que la prise en compte des Principales Incidences Négatives, au sens de la réglementation SFDR<sup>2</sup>, s'impose désormais comme un standard. L'objectif est clair : rendre la labellisation plus lisible, plus exigeante et plus crédible.

Dans ce nouveau cadre, la labellisation d'un fonds existant requiert une évolution du processus d'investissement, mobilisant à la fois les équipes gestion, l'équipe Recherche & Solutions d'Investissement, et les équipes ESG. Chez Ofi Invest Asset Management, cette démarche débute par une analyse approfondie de l'univers d'investissement du fonds, afin de vérifier sa compatibilité avec les exclusions sectorielles et normatives renforcées du label ISR version 3. Cette première étape permet de s'assurer que le fonds peut s'inscrire durablement dans ce cadre sans dénaturer sa philosophie de gestion.

Une fois cette éligibilité confirmée, la labellisation repose sur le choix de l'approche ISR la plus cohérente avec l'objectif du fonds. Selon les cas, il peut s'agir d'une logique d'amélioration de la note ESG moyenne du portefeuille par rapport à son univers de comparaison, ou d'une approche dite « best in universe », consistant à exclure une part significative des émetteurs les moins bien notés. Dans les deux situations, la version 3 du



Luisa FLOREZ

DIRECTRICE DES RECHERCHES  
EN FINANCE RESPONSABLE  
OFI INVEST ASSET MANAGEMENT

label impose une sélection plus restrictive qu'auparavant, renforçant le niveau de sélectivité des portefeuilles.

Cette sélection s'appuie sur une méthodologie de notation ESG propriétaire, qui constitue le socle de l'intégration des critères extra-financiers. Elle combine des données quantitatives issues d'agences spécialisées et une analyse qualitative menée par les analystes ESG, notamment à travers le suivi des controverses. La gouvernance y joue un rôle

central, représentant au minimum 40 % de la note finale, car elle conditionne la capacité des entreprises à inscrire leurs pratiques dans la durée. Les titres déjà détenus dans le fonds sont évalués selon ces mêmes critères, afin de déterminer s'ils peuvent être conservés ou s'ils doivent être cédés dans le cadre de la labellisation.

Au-delà de cette phase de sélection initiale, la labellisation ISR ne s'arrête pas à la construction du portefeuille. Elle s'inscrit dans une démarche de suivi continu, intégrant les Principales Incidences Négatives et un engagement actionnarial actif. Le dialogue avec les entreprises et l'exercice systématique des droits de vote en assemblée générale constituent, selon nous, des leviers essentiels pour accompagner l'amélioration des pratiques ESG dans le temps.

La labellisation ISR prend ainsi une dimension concrète. La transformation d'un fonds existant s'appuie sur des choix structurants, des critères mesurables et un pilotage dans la durée, avec l'ambition de concilier performance financière et prise en compte des enjeux de durabilité.

”



<sup>1</sup> – Investissement Socialement Responsable. Pour plus d'informations sur le label ISR, veuillez vous référer au site Internet : [www.lelabelisr.fr](http://www.lelabelisr.fr)

<sup>2</sup> – La SFDR



## LE COIN DE L'IMMO

# Perspectives 2026

**Le ralentissement de la croissance mondiale, les fortes tensions géopolitiques et l'entrée en vigueur de droits de douane élevés ont accentué l'incertitude ces derniers mois. Pourtant, et alors que la situation politique et économique demeure chahutée, les marchés immobiliers français ont affiché des volumes d'investissement plus robustes sur l'année 2025.**

**Assistons-nous à une reprise de la classe d'actifs immobilière ? Quels segments pourraient recéler les meilleures opportunités pour cette année 2026 ?**

Les fortes turbulences traversées par l'immobilier, en particulier tertiaire, depuis mi-2022 semblent progressivement s'apaiser, ravivant ainsi l'appétit des investisseurs pour les actifs bien positionnés. Nous pensons que les volumes investis devraient encore augmenter légèrement en 2026. Nous ne retrouverons cependant pas les niveaux de transactions exceptionnels que nous avions connus sur la période 2019-2022. S'il est probable que les actifs offrant des prestations de qualité et situés dans les marchés centraux continuent de mener le marché avec des taux de rendement stables par rapport à aujourd'hui, les cibles d'investissement devraient s'élargir progressivement vers la 1<sup>e</sup> périphérie à des prix de plus en plus décotés.

La demande locative s'est, elle aussi, concentrée sur les quartiers centraux de bureaux en France comme en Europe, qui cristallisent par exemple 75 % des locations sur les trois premiers trimestres de 2025 (source : Cushman & Wakefield). Ce mouvement ne devrait pas ralentir alors que les dernières grandes livraisons de surfaces en zones périphériques devraient pousser le taux de vacance dans ces mêmes zones vers des niveaux historiquement élevés.

Enfin, les loyers, après avoir connu une forte phase de hausse tirée par l'inflation en 2023 et 2024, se sont stabilisés en 2025. Nous n'attendons pas de hausses



**Pascal BAUDIN**

DIRECTEUR PRODUITS ET MARKETING,  
OFI INVEST REAL ESTATE SGP

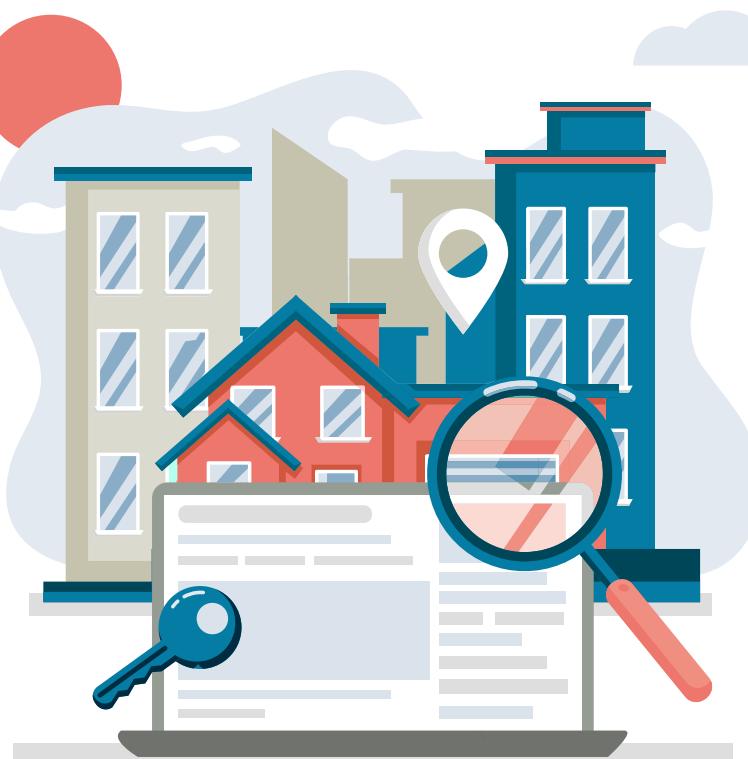
de loyers significatives en 2026, mis à part pour quelques biens exceptionnels.

Pour autant, tous les marchés et tous les produits ne suscitent pas le même intérêt. Les secteurs logistique et résidentiel nous semblent offrir les meilleures perspectives pour 2026, portés par des tendances structurelles garantes d'une demande

résiliente. Les bureaux prime à restructurer et les hôtels présentent, quant à eux, un fort potentiel de création de valeur. Les bureaux accessibles, situés en proche périphérie des grandes villes, ont connu un important ajustement de prix, tant par la baisse des loyers que la décompression des taux de rendement. Ils nous apparaissent donc désormais comme attractifs, dès lors qu'ils sont adaptés aux nouveaux usages, qu'ils bénéficient d'un label ESG performant et assurent un revenu locatif sécurisé à long terme.

Dans un marché en mutation, la création de valeur ne peut plus reposer uniquement sur les dynamiques proposées par les marchés (« bête »). Les stratégies d'Asset Management différenciantes, portées par une gestion experte et agile, génèrent l'« alpha » recherché par les investisseurs, c'est-à-dire le maintien et l'amélioration des valorisations.

Achevé de rédiger le 10/12/2025





## LE COIN DU NON COTÉ

# Digital : la course aux infrastructures s'accélère

**“ Les infrastructures du numérique s'inscrivent dans une dynamique mondiale d'hypertransformation digitale, portée par des avancées technologiques rapides. Cette mutation nécessite des investissements massifs pour faire émerger des infrastructures à la hauteur du défi.**

#### Tour d'horizon des enjeux.

Réseaux de télécommunication, 5G, fibre optique, centres de données, réseaux d'alimentation électrique ou encore installations de refroidissement (liquide ou par air) des data centers; le virtuel, l'Internet, le fameux « cloud » et l'« intelligence artificielle » ont bel et bien une réalité tangible.

#### Une connectivité toujours plus rapide

L'immédiateté sur nos écrans, l'avènement de l'interaction avec l'IA, la généralisation de la vidéo et du live, la connexion des objets du quotidien (voitures, maisons...) sont devenus la norme, nécessitant des capacités de connectivité toujours plus puissantes et couvrant des zones de plus en plus étendues.



Xavier LE BLAN

DIRECTEUR GESTION PRIVÉE,  
SWEN CAPITAL PARTNERS

**“ Chaque seconde, 29 000 gigaoctets (Go) d'informations sont publiés dans le monde, soit 2,5 exaoctets par jour, soit 912,5 exaoctets par an. Un volume de « big data » qui croît à une vitesse vertigineuse.”**

#### Une puissance de calcul toujours plus élevée, des enjeux environnementaux bien réels

Héberger, calculer : les centres de données jouent un rôle central dans ce boom. Avec l'explosion du nombre de données

générées par les entreprises et les particuliers, le rythme de construction de centres de données s'accélère.

Ces installations dédiées au stockage, à la gestion et à la protection de grandes quantités de données sont essentielles dans notre usage du digital. Elles sont la réalité physique des services en ligne. En résumé, elles sont le cœur battant du digital.

#### La souveraineté numérique en jeu et appel des capitaux privés

Ces enjeux d'innovations technologiques, de souveraineté numérique et de transition écologique sous-tendent le boom des infrastructures digitales, un domaine d'investissement complexe pour les institutionnels comme particuliers et les gérants d'actifs. En Europe et en France, des investissements massifs (plus de 300 milliards d'euros annoncés au niveau européen en février 2025 selon l'Institut Montaigne) visent à réduire la dépendance aux géants technologiques américains et chinois. Cela se traduit par des projets concrets : développement de clouds souverains, renforcement des câbles sous-marins (qui transportent 99 % du trafic intercontinental) et soutien aux semi-conducteurs.

#### Exemple d'investissement : Data4 StableCo, plateforme de data centers résilients et responsables

Data 4 StableCo est un portefeuille stabilisé de centres de données, situés sur **trois marchés stratégiques** en Europe : Paris, Milan et Madrid. StableCo affiche une capacité combinée importante de 244 mégawatts.

La gestion opérationnelle de ces centres de données demeure assurée par Data4, **un opérateur français leader du secteur en Europe** qui détient un parc représentant plus de 1,5 GW d'actifs opérationnels et de projets en développement. La quasi-totalité de la capacité de StableCo est déjà réservée par des **contrats de long terme avec des géants de la tech**, ce qui lui assure des revenus stables et prévisibles.

Soutenue par deux partenaires financiers de premier plan, disposant d'une longue expérience dans le secteur du digital, Data 4 StableCo est pilotée par une équipe très expérimentée et bénéficie d'un **potentiel de croissance identifié**.

Les sociétés citées ne le sont qu'à titre d'illustration, et ne constituent pas une offre de vente ou sollicitation d'achat.





## MULTI-ACTIFS : IDÉES D'INVESTISSEMENTS

# Gestion sous mandat : l'allié discrète des conseillers

Dans un univers financier où l'information circule en continu et où les clients sont toujours plus exigeants, la gestion sous mandat (GSM) s'impose comme un outil stratégique. Les conseillers la connaissent, mais la perçoivent parfois comme une simple option. En réalité, elle est bien plus et mérite d'être repositionnée : c'est un levier pratique, sécurisant et commercialement puissant.

“

### Un cadre qui libère et valorise le conseiller

La GSM délègue la gestion quotidienne des portefeuilles à des experts, libérant le conseiller des arbitrages et du suivi des marchés. Ce temps gagné lui permet de se concentrer sur ce qui fait sa véritable valeur : accompagner les projets de vie et bâtir une stratégie patrimoniale cohérente.

Plutôt que de passer du temps à scruter les fluctuations, il peut se consacrer à des échanges approfondis avec ses clients pour construire des solutions adaptées à leurs objectifs. Il ne se limite plus à choisir des produits : il endosse le rôle d'architecte patrimonial, capable d'intégrer retraite, transmission, fiscalité et objectifs personnels dans une vision globale. Le client perçoit alors un partenaire de confiance, centré sur l'essentiel.

### Un bouclier contre les biais comportementaux

Les marchés sont volatils<sup>1</sup> et influencés par des facteurs économiques, géopolitiques et psychologiques. Face à cette complexité, les investisseurs particuliers sont souvent guidés par leurs émotions : vendre trop vite après une baisse, suivre les modes, ou conserver des positions perdantes trop longtemps par aversion aux pertes.

Pour le conseiller, ces réactions entraînent des appels paniqués et des demandes d'arbitrage précipitées. La GSM change la donne : en confiant les décisions à des équipes expertes, dotées d'analyses approfondies et d'une discipline éprouvée, le conseiller n'a plus à gérer ces urgences émotionnelles.



Sarah PICARD

ÉQUIPE EXPERTS PRODUITS  
OFI INVEST ASSET MANAGEMENT

### Une sécurité et une crédibilité accrues

La réglementation financière se renforce : transparence, traçabilité, devoir de conseil. Dans ce cadre, la GSM apporte une réponse claire. Les arbitrages sont réalisés par des équipes spécialisées, selon des process audités, ce qui sécurise le conseiller et crédibilise son rôle. Pour le client, cette rigueur est un gage de sérénité et de confiance durable.

### Une brique dans une stratégie globale

La GSM n'est pas une alternative exclusive, mais une composante d'une architecture patrimoniale complète. Elle coexiste avec l'assurance-vie, le PEA<sup>2</sup>, l'immobilier ou l'épargne retraite. Le conseiller peut ainsi proposer une stratégie équilibrée : une partie déléguée pour sécuriser la gestion, une autre en gestion libre pour les clients qui souhaitent garder la main.

La GSM n'est pas seulement une solution pour les clients. C'est un allié stratégique pour les conseillers : elle libère du temps, réduit la pression émotionnelle, sécurise le conseil, valorise leur rôle et renforce la fidélisation. Dans un environnement où la confiance est la clé, la GSM n'est pas une option : c'est un atout incontournable pour des conseillers plus sereins, plus stratégiques et plus proches de leurs clients.

”



1 – Indicateur statistique qui mesure l'ampleur des variations du prix d'un actif (comme une action, une obligation, une matière première ou un indice) sur une période donnée. Elle reflète le niveau d'incertitude ou de risque associé à cet actif. 2 – Plan d'épargne en actions.

# Métaux précieux : un gisement d'opportunités

La stratégie du compartiment Ofi Invest Precious Metals se concentre sur un panier de quatre métaux précieux – l'or, l'argent, le platine et le palladium – ainsi que de contrats à terme sur taux d'intérêt. Ces métaux peuvent être considérés à la fois comme des valeurs refuges en période d'incertitude économique ou de crise financière - l'or et l'argent - tout en bénéficiant de tensions sur les métaux qualifiés « hybrides » - l'argent et platinoïdes - qui ont une utilité industrielle éprouvée.

## Pourquoi investir<sup>2</sup> ?

### 1

#### Diversifier son portefeuille grâce aux métaux précieux

- Un accès simplifié au secteur des métaux précieux via les contrats à terme.
- Pas d'investissement direct dans les actions ou les obligations du secteur.
- Éligible à un contrat d'assurance-vie.

### 2

#### Une équipe d'experts reconnus

- Une équipe de gestion reconnue sur le marché des métaux et des matières premières.
- Plus de 20 ans d'expertise dans la gestion des matières premières.
- Un historique de gestion du compartiment de plus de 10 ans.

### 3

#### Une stratégie résiliente dans les phases d'instabilité

- Le comportement de l'or et des métaux précieux est historiquement résilient dans les périodes d'incertitudes géopolitiques et d'inflation.
- Actif peu corrélé à l'évolution des marchés financiers.

Le compartiment est exposé au cours des matières premières par le biais de swaps<sup>3</sup> sur indices de matières premières. Il est à noter qu'une baisse des marchés de matières premières ainsi que des conditions exogènes (conditions de stockage, conditions météorologiques...) pourront entraîner une baisse de la valeur liquidative du compartiment.

L'équipe de gestion est susceptible d'évoluer dans le temps. Le fonds ne bénéficie d'aucune garantie ni protection. Il se peut que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

La performance n'est pas garantie aux souscripteurs. Il existe un risque de perte en capital.



## Le saviez-vous ?

### L'ARGENT, UN MÉTAL SOUS HAUTE TENSION

À lui seul le secteur industriel représente 49 % de la demande totale en argent<sup>4</sup> et les technologies vertes, à faibles émissions de CO<sub>2</sub>, pourraient continuer de faire augmenter le besoin. La production de panneaux photovoltaïques, par exemple, compte pour 12 % du besoin mondial, quantité qui pourrait quadrupler dans les dix prochaines années<sup>5</sup>. Dans l'industrie automobile, le métal est principalement utilisé dans les connexions électriques des systèmes électroniques des véhicules. Chaque impulsion électrique d'une voiture moderne pour démarrer le moteur, ouvrir les fenêtres ou ajuster les sièges est activée par des contacts fabriqués en argent.

\*SRI : L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pour la durée de détention recommandée. Le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de détention recommandée, et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque du produit par rapport à d'autres produits. 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.

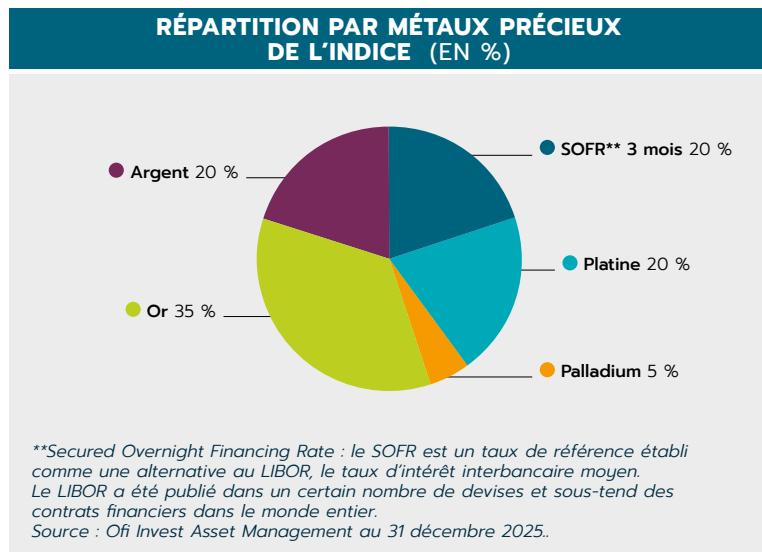
1 – Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Le FCP fait la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance, mais ne fait pas de cette promotion un objectif d'investissement durable tel que défini par le Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Il pourra notamment investir dans des actifs ayant un objectif d'investissement durable. 2 – Avant de prendre toute décision finale d'investissement, veuillez vous référer au prospectus pour les risques principaux et caractéristiques détaillées du compartiment, disponible sur le site [www.ofi-invest-am.com](http://www.ofi-invest-am.com). 3 – Swaps ou échange de flux financiers : contrat établi entre deux parties afin d'échanger un flux financier contre un autre flux, selon un échéancier fixé à l'avance. 4 – Source : Conseil mondial de l'or, 2021. 5 – Source : GMT LMC Automotive Metal Focus, 2021.

– Le compartiment promu concerne l'acquisition de parts ou d'actions d'un compartiment, et non d'un actif sous-jacent donné, tel qu'un immeuble ou des actions d'une société, étant donné que ceux-ci sont seulement des actifs sous-jacents détenus par le compartiment.  
– L'investissement sur cette stratégie présente des risques spécifiques qui sont présentés en détail dans le prospectus du compartiment, disponible sur le site [www.ofi-invest-am.com/fr](http://www.ofi-invest-am.com/fr).

## *Chercher la performance des métaux précieux sans investir directement dans ces marchés*

Le fonds est exposé de manière synthétique à hauteur de 125 % à la performance d'un indice diversifié de métaux précieux et sur taux d'intérêt, l'indice « Basket Precious Metals Strategy ».

L'investissement se fait au travers de swaps de performance sur cet indice.

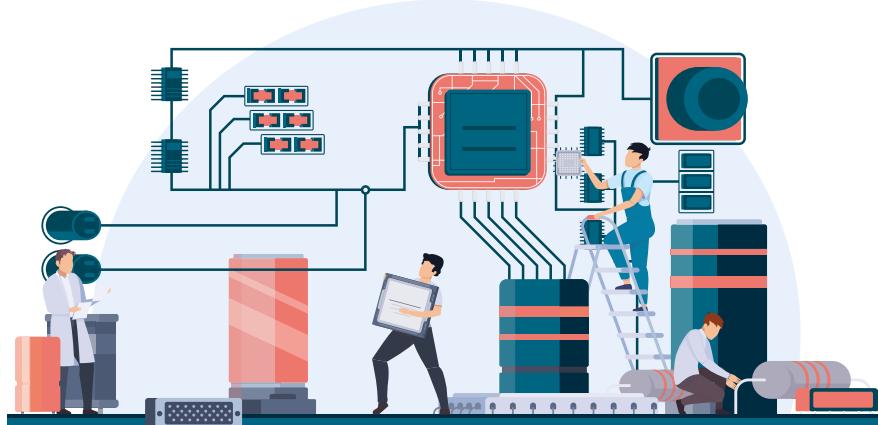


Un « swap » (qui signifie « échange » en anglais) est un contrat établi entre deux parties afin d'échanger un flux financier contre un autre flux, selon un échéancier fixé à l'avance. Il existe différents types de swaps : taux, devises, actions, matières premières, créances diverses.

Un indice boursier est composé de titres financiers dont la liste est établie selon des critères donnés. Le CAC40 par exemple est composé des 40 plus grandes actions françaises. L'indice « Basket Precious Metals Strategy » représente ainsi la performance d'une sélection de métaux précieux. Il permet aux investisseurs de comparer les rendements d'un portefeuille à ceux du marché.

NOM DU FONDS | GLOBAL SICAV – OFI INVEST PRECIOUS METALS  
 CODE ISIN (PART R) | FR0011170182  
 FORME JURIDIQUE | COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT FRANÇAIS  
 INDICE DE RÉFÉRENCE<sup>1</sup> | AUCUN  
 HORIZON D'INVESTISSEMENT RECOMMANDÉ | 5 ANS  
 FRAIS DE GESTION FINANCIÈRE ET FRAIS DE FONCTIONNEMENT ET AUTRES SERVICES | 1,50 % TTC MAXIMUM  
 FRAIS D'ENTRÉE | 2 % MAXIMUM NON ACQUIS À L'OPC  
 FRAIS DE SORTIE | AUCUNS  
 COMMISSION DE SURPERFORMANCE | NÉANT  
 COMMISSION DE MOUVEMENT<sup>2</sup> | DE 0 À 450 € HT (acquis au dépositaire)

Pour une liste complète et détaillée des risques associés au compartiment, nous vous invitons à consulter le prospectus disponible sur le site [www.ofi-invest-am.com/fr/produits](http://www.ofi-invest-am.com/fr/produits)



<sup>1</sup> – Le compartiment n'est pas géré par rapport à un indice de référence. Toutefois, l'investisseur pourra consulter le GSCI Precious Metals TR, qui est représentatif d'un univers d'investissement en métaux précieux, limité à l'exposition à l'or et à l'argent. <sup>2</sup> – Les commissions de mouvement sont perçues à 100 % par le conservateur (tarification fixe ou forfaitaire par opération selon la nature des titres, des marchés et des instruments financiers traités).

# La lettre de l'allocation

## Vos contacts

**Un accompagnement sur mesure,  
une proximité au quotidien**



**Said BELBACHIR**  
DIRECTEUR COMMERCIAL RÉSEAUX

E-mail

**06 76 40 68 44**  
**01 40 68 12 46**



**Abdel CHABANE**  
DIRECTEUR COMMERCIAL ADJOINT  
RÉSEAUX

E-mail

**06 24 26 71 98**  
**01 40 68 18 13**



**Guillaume TAEK**  
RESPONSABLE COMMERCIAL  
COURTIERS & CGP

E-mail

**06 79 64 57 83**  
**01 56 88 84 61**



**Louison POILPOT**  
RESPONSABLE COMMERCIAL  
RÉSEAUX

E-mail

**06 15 61 19 27**  
**01 56 88 83 84**



**Olivier LAVERDURE**  
RESPONSABLE COMMERCIAL  
RÉSEAUX

E-mail

**06 24 94 66 73**  
**01 40 68 67 83**

Retrouvez l'intégralité de  
*La lettre de l'allocation*

[Ofi-invest-am.com](http://Ofi-invest-am.com)



### AVERTISSEMENT IMPORTANT

Communication publicitaire.

Les équipes sont susceptibles d'évoluer dans le temps.

Cette communication publicitaire contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest et ses filiales (ci-après « Ofi Invest ») considèrent 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. Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Ofi Invest, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées. Cette communication publicitaire ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience 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 décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant. Avant d'investir, il est fortement conseillé à tout investisseur, de procéder, sans se fonder exclusivement sur les informations fournies dans cette communication publicitaire, à l'analyse de sa situation personnelle ainsi qu'à l'analyse des avantages et des risques afin de déterminer le montant qu'il est raisonnable d'investir. Il est rappelé que la performance des produits et services d'investissement peut varier à la hausse comme à la baisse. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Publié par Ofi Invest. Ofi Invest - Siège social 127-129 quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux. RCS Nanterre 412 563 058 Société anonyme au capital de 920 962,59 euros - APE 6619 B - FR 32412563058. © Freepik – Shutterstock – droits réservés.