

Ofi Invest Multigestion

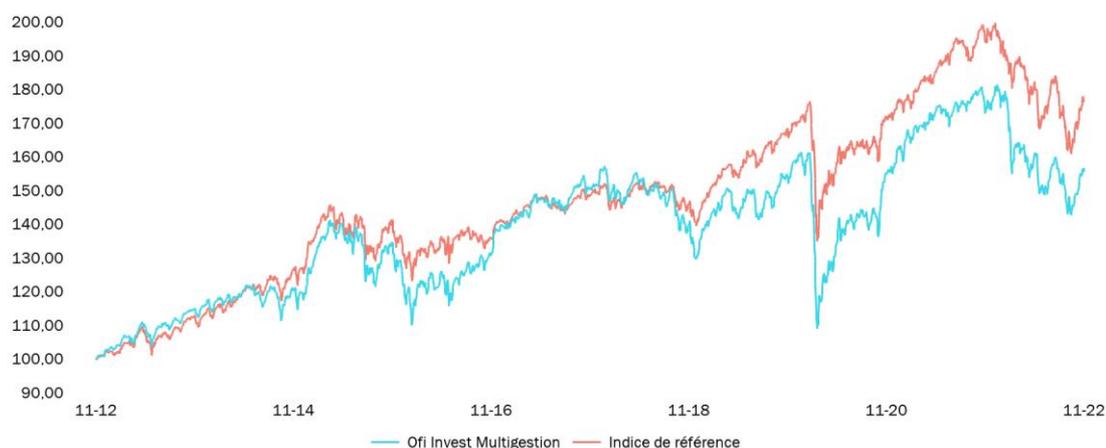
Fonds de Fonds Mixte

PAYS D'ENREGISTREMENT  FR

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Ofi Invest Multigestion est un OPCVM d'OPCVM composé de fonds externes sélectionnés par Rothschild & Co Asset Management Europe. L'objectif est de construire un portefeuille offrant des styles de gestion complémentaires et des performances prouvées et durables dans le temps. L'indice de référence est 15% FTSE World (FTWRWRLD Index) + 40% JP Morgan Government Bond Europe (JPMGEUFF Index) + 45% Stoxx 600 DR (SXXR Index).

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS 10 ANS



AU 30/11/2022

ISIN
FR0007014444
Valeur liquidative
43,42 €
Actifs sous gestion
155,19 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	5,13	-12,00	-9,58	1,50	3,73	56,52
Indice	3,75	-11,21	-9,37	4,81	18,62	76,37
Ecart Relatif	1,38	-0,78	-0,21	-3,31	-14,89	-19,85

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds	12,60	0,00	20,75	-13,47	9,82
Indice	14,24	2,93	19,94	-5,55	6,13
Ecart Relatif	-1,64	-2,93	0,81	-7,92	3,69

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,50	0,73	4,58
Indice	1,57	3,47	5,84
Ecart Relatif	-1,08	-2,74	-1,26

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	13,66	17,49	15,20
Volatilité Indice (%)	12,72	13,76	11,64
Ratio de Sharpe*	-0,74	0,05	0,08
Tracking error (%)	7,98	7,82	7,02
Ratio d'information	-0,13	-0,18	-0,38
Bêta	0,89	1,15	1,18

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés.

*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

Source : Rothschild & Co Asset Management Europe. Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Avant toute souscription merci de prendre connaissance des mentions légales sur la dernière page. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer aux documents réglementaires (DICJ ou prospectus complet) et/ ou contacter votre interlocuteur habituel : Rothschild & Co Asset Management Europe - 29 avenue de Messine - 75008 Paris - France - Tél : (33) 1 40 74 40 74 - Numéro d'agrément AMF n° GP-17000014

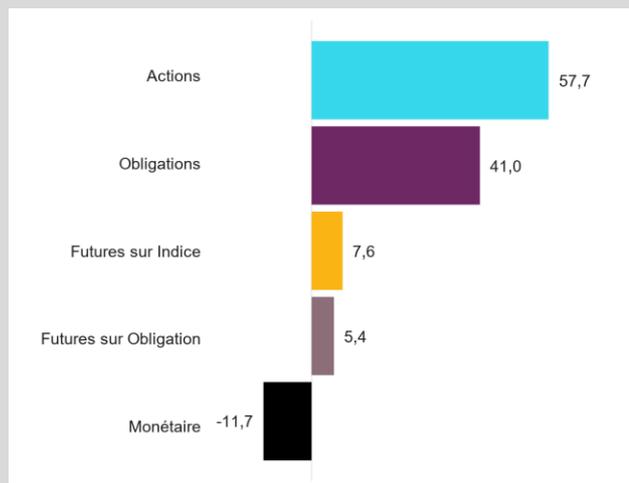
PRINCIPALES POSITIONS (%)

Libellé	Poids
Nombre total de titres	29
Future Euro Fx Curr Dec22	10,5
Robeco Qi Gbl Dyn Dur Ih Eur	9,2
R-co Conviction Equity Value Euro I EUR	6,1
Robeco Euro Govnmt Bd-ie	6,0
Future Euro-bund Dec22	5,4
Memnon Fund-european-w Eur	5,3
Mandarine Valeur-m	5,3
Invesco Estoxx Opt Banks	5,2
Lazard Capital Fi Sri - Sc	5,1
R-co Conviction Credit Euro IC EUR	5,1

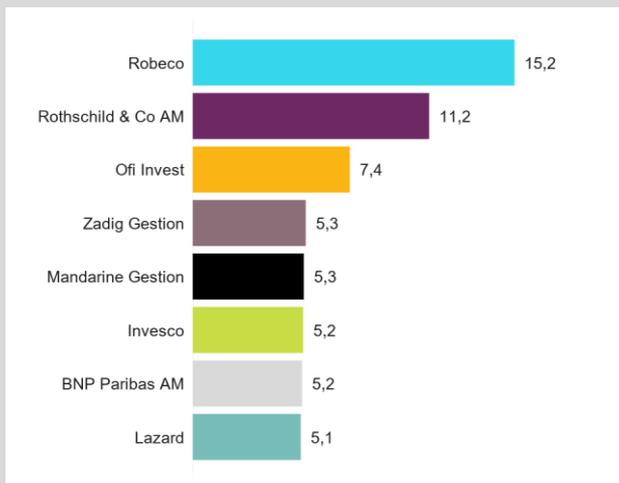
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Stratégie
Allianz Euro High Yield-c	Oblig. Haut Rendement Europe
Jpmorgan Emkt Lc Db-ch Acc	Oblig. Marchés Emergents (local)
Mandarine Valeur-m	Actions Pan Européen
Memnon Fund-european-w Eur	Actions Pan Européen
Ventes	
Morgan St-us Advantage-zh	Actions Etats-Unis
Aviva Inv-sh Dur Gl Hybd-iah	Oblig. Haut Rendement Monde
Avi Inv-emg Mkt Loc Cy-ie	Oblig. Marchés Emergents (local)

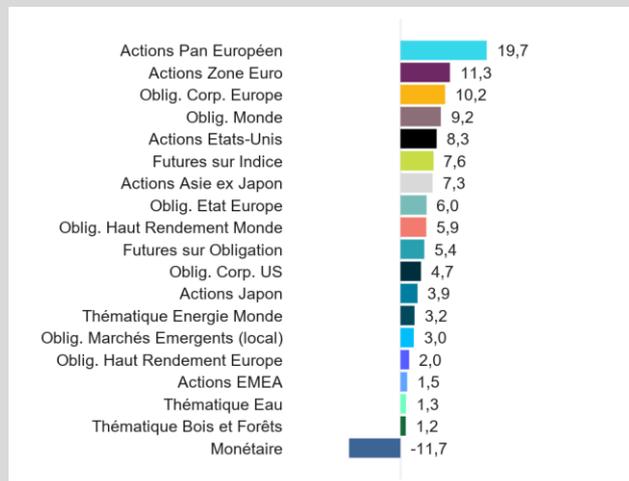
EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)



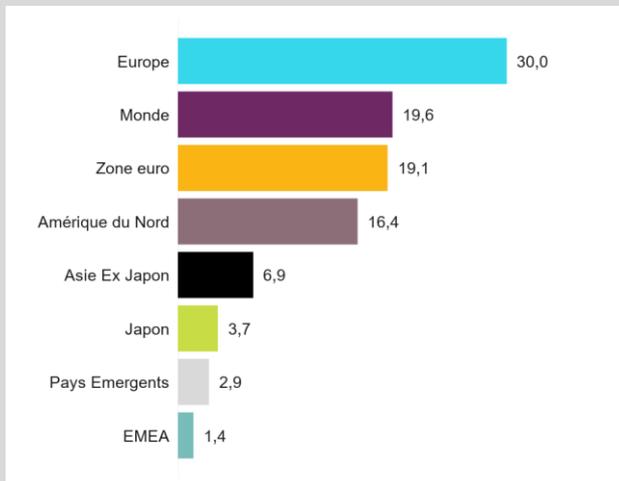
PRINCIPAUX PROMOTEURS (%)



RÉPARTITION PAR STRATÉGIE (%)

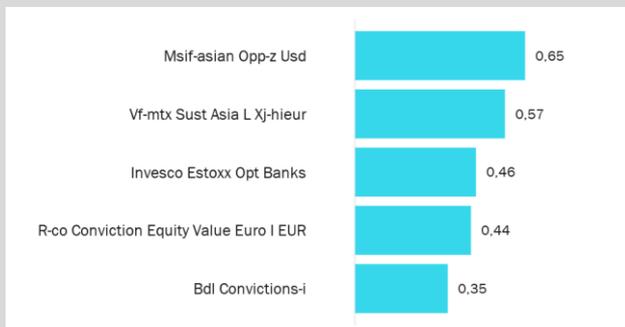


EXPOSITION PAR PAYS (%)

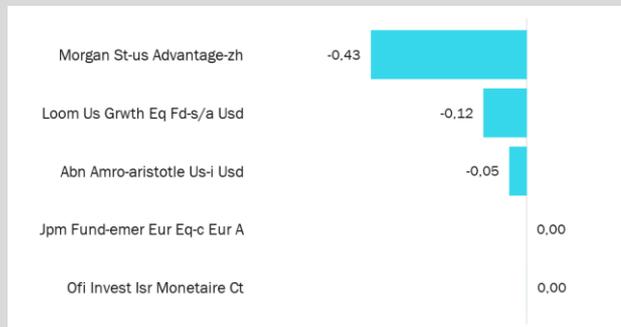


Hors monétaire

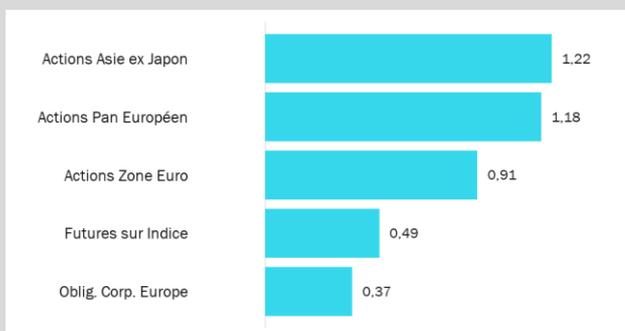
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



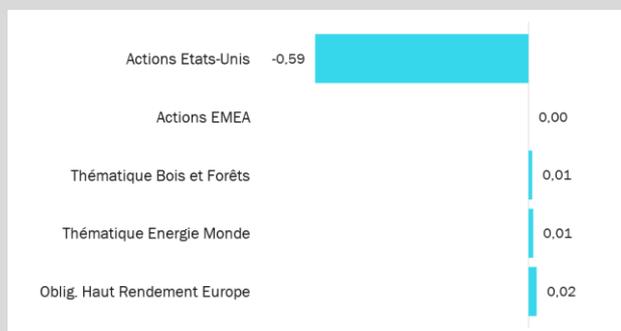
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management Europe

Commentaire du gérant

Le rebond des actions s'est poursuivi en novembre en raison de la baisse surprise des données d'inflation aux États-Unis, ralentissant à 7,7 % contre 8,2 % en glissement annuel, qui alimente les espoirs d'une politique monétaire moins restrictive. La Fed a relevé ses taux de 75pb (à 4% à la borne supérieure) mais a signalé un rythme de resserrement plus lent à l'avenir. L'inflation a également ralenti plus que prévu en Europe, à 10 % en contre 10,6 % le mois précédent. Les obligations ont par conséquent bien performé en novembre et les rendements à 10 ans ont baissé de 45 pb à 3,6% aux États-Unis et de 22 pb à 1,93% en Europe. Par ailleurs des anticipations d'un desserrement de la politique "zéro Covid" en Chine ont entretenu la hausse des actions. Sur le mois, les actions européennes ont été les plus performantes (+6,89% pour le Stoxx600 DNR), les données d'activité de septembre s'étant révélées plus résistantes que prévu et l'indice composite PMI de la zone euro progressant de 47,3 à 47,8 en novembre. Les actions émergentes ont également progressé (+2,66% MSCI World DNR en €) malgré des chiffres d'activité en deçà des attentes en Chine, les ventes au détail en octobre sont en recul de -0,5 % en glissement annuel, soit leur première contraction en cinq mois. Les actions américaines ferment la marche (+1,15% pour le SP500 DNR en €), le dollar baissant pour le deuxième mois consécutif. D'autre part, les élections de mi-mandat suggèrent une marge de manœuvre moindre du gouvernement américain qui aura certainement des conséquences sur les perspectives de croissance et d'inflation. Au point de vue sectoriel, les sociétés cycliques ont généré de meilleures performances que les défensives en raison des attentes croissantes d'atterrissage en douceur des économies sur de meilleures données d'inflation, les secteurs exposés à la Chine en ayant globalement été recherchés. En Europe, les secteurs en tête sont ceux de la consommation cyclique (+15,3%), des produits de base (+15,23%) et de la technologie (+13,76%) tandis que les secteurs défensifs marquent le pas comme les télécommunications (+0,39%), l'immobilier (+3,09%) et la santé (+3,13%). Nous avons progressivement pris des bénéfices sur nos positions hors bilan sur la Bund tout en renforçant notre poche obligataire sur le crédit. Dans la poche actions, l'Europe reste largement privilégiée, tout comme l'Asie et la Chine en particulier. On notera ce mois-ci, l'introduction de nouveaux fonds dans la poche obligataire. Les fonds JPM Emerging Local Currency Debt et Allianz Euro High Yield remplacent les fonds Aviva Emerging Local Currency Bond et Aviva Short duration Global HY.

Caractéristiques

Novembre 2022

Juridiques	
Forme Juridique	FCP
Domicile	France
Classification AMF	-
Devise Part / Fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	10/10/1997
Date 1ère VL	28/10/2004
Horizon de placement conseillé	2 ans
Indice de référence	45% STOXX Europe 600 Index NR EUR, 40% JPMorgan GBI Europe, 15% FTSE World TR

Acteurs	
Société de gestion	Abeille Asset Management
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Valorisateur	Société Générale Securities Services
Gérant(s)	Thomas AYACHE / Marc TERRAS

Échelle de risque

Pas d'échelle de risque calculée pour ce portefeuille

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas "sans risque". Elle n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

Risques importants non pris en compte intégralement par l'échelle de risque SRRI :

Risque de crédit : Risque de dégradation de la qualité du crédit ou risque de défaut d'un émetteur pouvant impacter négativement le prix des actifs en portefeuille.

Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente, dont notamment, les OPC alternatifs présentent une liquidité restreinte. Les rachats de parts ou d'actions d'OPC alternatifs sont souvent effectués à un rythme mensuel, trimestriel ou annuel et nécessitent des préavis en général supérieurs à trente (30) jours.

Frais	
Commission souscription / rachat (max.)	4% / Néant
Frais de gestion	1,00% TTC maximum de l'actif net
Frais de gestion prélevés sur l'année	Néant
Commission de surperformance	Néant

Rothschild & Co Asset Management Europe, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DICI)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts de fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

• Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA) ».

• Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management Europe - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

• Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management Europe ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

• Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management Europe ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

• Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management Europe (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management Europe ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management Europe recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management Europe avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management Europe ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

• Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : am.eu.rothschildandco.com

• Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management Europe information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

Vos contacts commerciaux

Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com