

COMMUNIQUE DE PRESSE

Multi Invest OP, fonds de fonds réactif, intègre la gamme des fonds proposés par Sal. Oppenheim (France) aux investisseurs français

PARIS, LE 29 JUIN 2009

Multi Invest OP a obtenu l'agrément de l'AMF fin avril 2009 et est désormais ouvert à la commercialisation en France.

Le FCP Multi-Invest OP, créé en 1999, a vu son processus de gestion modifié le 14 février 2003. Depuis cette date, Multi-Invest OP est un fonds de fonds réactif dont l'allocation peut varier d'un portefeuille 100% monétaire à un portefeuille 100% investi en actions.

Bien qu'ayant de ce fait une allocation de type fonds diversifié, l'objectif de ce fonds est sur le moyen terme (5 ans) de viser à surperformer le MSCI World. S'agissant d'une gestion « flexible », l'indice MSCI World est un élément de comparaison ex post sur le long terme mais ne saurait être une référence fixe que le gérant cherche à répliquer.

L'allocation est déterminée par un modèle quantitatif qui analyse un certain nombre de facteurs, principalement le comportement des marchés, y compris les volatilités intra-day, et ce, avec une approche multi classes d'actifs (géographiques et sectorielles). Au total, le modèle suit et analyse 60 classes d'actifs différentes.

Ce modèle a été mis au point en 1996 par Olaf-Johannes Eick qui est le fondateur et dirigeant de Mutli-Invest GmbH, société de droit Suisse, basée à Hünenberg. Oppenheim Asset Management lui a confié un rôle d'advisor dans gestion de ce FCP depuis 2003.

Lorsque le modèle recommande d'investir, la répartition type du modèle consiste à choisir les classes d'actifs les plus attractives (jusqu'à 10) et ensuite d'investir de manière équipondérante entre ces classes d'actifs, plafonnées unitairement à 10%, afin de diversifier sans biais émotionnel les actifs du portefeuille.

SAL. OPPENHEIM

depuis 1789

L'objectif de ce modèle est également de savoir détecter les moments où les marchés s'ajustent sans tendance nette. Lorsqu'une telle situation se produit, le modèle vise à ajuster son allocation d'une classe d'actifs à une autre voire d'investir uniquement en monétaire comme c'est le cas depuis plusieurs mois. Il s'agit donc d'une gestion active qui vise à préserver de manière patrimoniale les actifs des clients.

Au 31/05/09, l'allocation actions du fonds était à 99% en monétaire, la volatilité intraday des marchés restant trop élevée d'après le modèle pour déclencher un retour vers les actions.

La sélection des OPCVM sous jacents est faite selon un certain nombre de filtres. Parmi ceux-ci la taille des fonds sous jacent est un critère important (d'autant plus que les actifs du fonds dépassent à présent les 500 millions d'euros). De même des critères drastiques de liquidité des sous jacents sont appliqués afin que l'allocation réelle reflète sans délai le modèle.

Un autre critère important qu'il faut mentionner est la « réactivité » des fonds sélectionnés. Au-delà d'une analyse classique des couples performance / rendement des sous jacents, l'équipe de gestion de Multi Invest s'attache à investir lors des phases de reprise dans des fonds avec des *beta bull* élevés afin de tirer au maximum parti de la reprise. De manière expérimentale, il apparaît en effet que les fonds qui résistent le mieux en période de baisse ne sont pas ceux qui performant le plus en phase de reprise. Là encore l'expertise de modélisation mathématique de l'équipe de Multi Invest vise à assurer une sélection de fonds sous jacents adaptée.

Multi Invest OP affiche une performance annualisée de +5,50% l'an sur cinq ans au 31/05/09.

	2004	2005	2006	2007	2008	YTD 31/05/09
Multi Invest OP	+12,9%	+12,1%	+18,0%	-2,2%	-1,5%	-0,2%

Il existe un second fonds le Multi Invest Spezial OP qui fonctionne sur le même modèle mais en investissant avec un biais plus agressif vers les pays émergents et certains secteurs. En combinant les deux chaque investisseur peut ainsi doser son exposition aux marchés émergents tout en bénéficiant du même modèle.

Les fiches de reporting des deux fonds sont jointes au présent communiqué.

SAL. OPPENHEIM

depuis 1789

Caractéristiques des fonds

	Code ISIN:	Devise de référence du fonds:	Date de création de la part :	Droit d'entrée:	Droit de sortie:	Frais de gestion (annuel):	Commission de surperformance:
Multi Invest OP (part R)	LU0103598305	Euro	15/11/99	5,25% max	Néant	1,80%	15 % si performance > 8 %
Multi Invest Spezial OP (part R)	LU0225963817	Euro	08/08/05	5,25% max	Néant	1,80%	15 % si performance > 8 %
Multi Invest OP (part F)	LU0422659002	Euro	04/05/99	3,00% max	Néant	2,00%	15 % si performance > 8 %
Multi Invest Spezial OP (part F)	LU0422659267	Euro	04/05/05	3,00% max	Néant	2,00%	15 % si performance > 8 %

A PROPOS DE SAL. OPPENHEIM

Détenue par la famille Oppenheim depuis sa création en 1789, Sal. Oppenheim jr. & Cie. est l'une des premières banques privées indépendantes en Europe avec près de 1,8 milliards d'euros de fonds propres, un bilan affichant un total de 41 milliards d'euros et plus de 130 milliards d'euros d'actifs gérés. Ses principaux métiers sont la Banque d'Investissement et la Gestion d'Actifs pour des investisseurs privés et institutionnels. Sal. Oppenheim emploie près de 4 200 personnes en Europe.

La Banque Sal. Oppenheim est désormais présente en France dans le domaine de la gestion d'actifs au travers de Sal. Oppenheim (France), anciennement Financière Atlas, et ses filiales Oppenheim Investment Managers (gestion long only) et Altige-fi (gestion alternative). La banque est également présente à Paris, depuis 2007, dans le domaine de la Banque d'Investissement avec une succursale située au 13 rue Royale.

CONTACTS PRESSE

Sal. Oppenheim (France)

Stéphane Girardot

Tél. +33 1 44 50 88 03

E-mail stephane.girardot@oppenheim-france.fr

SHAN

Laetitia Hottinguer

Tél. +33 1 44 50 58 78

E-mail laetitia.hottinguer@shan.fr

page 3