



Pays d'enregistrement FR

## Chiffres Clés 30/09/2022

Actif net (M€) : 266,23  
 Actif net part (M€) : 266,23  
 Valeur liquidative R EUR : 104,41  
 Nombre de titres : 37  
 Dernier dividende : 0.13 (14/09/2022)

## Stratégie d'investissement

La SICAV a pour objectif d'optimiser la performance sur la durée de placement recommandée de 8 ans, en exploitant une diversité de classes d'actifs par la mise en oeuvre d'une gestion discrétionnaire et en offrant sur l'horizon d'investissement une solution potentielle de diversification sans garantie en capital.

## Performances et indicateurs de risque (%) au 30/09/2022

### Echelle de risque

A risque plus faible				A risque plus élevé		
1	2	3	4	5	6	7
Rendement potentiellement plus faible				Rendement potentiellement plus élevé		
Horizon de placement conseillé : 8 ans						

### Codes

	Isin	Bloomberg
R	FR0013358389	AFEPRER FP

### Caractéristiques

Date de création : 21/12/2018  
 Date 1ère VL : 21/12/2018  
 Devise Part / Fonds : EUR  
 Indice de référence : 50% Bloomberg Global Aggregate TR Index Value Hedged EUR, 50% MSCI ACWI Net Total Return EUR Index  
 Forme Juridique : SICAV  
 Domicile : France  
 Affectation des résultats : Capitalisation et/ou Distribution  
 Société de gestion : Rothschild & Co Asset Management Europe  
 Dépositaire : Caceis Bank  
 Valorisateur : Caceis Fund Administration  
 Valorisation : Hebdomadaire Mercredi + Fin de mois  
 Centralisation des ordres : VL -1 avant 12h  
 Règlement : VL+2 jour(s) ouvré(s)  
 Gérant(s) : Marc TERRAS / Mathieu SIX

### Frais

Commission souscription / rachat (max.) : 5% / Néant  
 Frais de gestion : 1,25% TTC maximum de l'actif net  
 Commission de surperformance : Néant

### Vos contacts commerciaux

**Institutionnels France**  
 Tel : +33 1 40 74 40 84  
 @ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

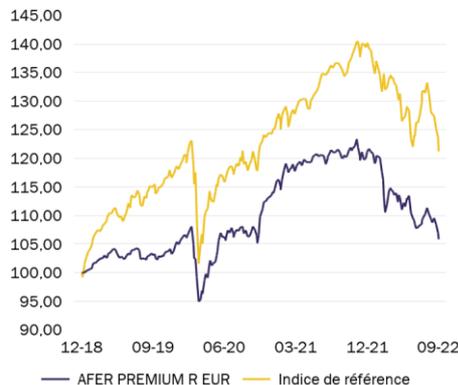
**Distribution externe France**  
 Tel : + 33 1 40 74 43 80  
 @ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

**International**  
 Tel : + 33 1 40 74 42 92  
 @ : clientserviceteam@rothschildandco.com

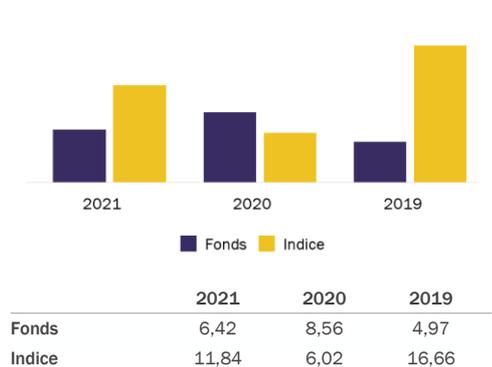
### Performances cumulées

	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	Création	Performances annualisées		
							3 ans	5 ans	Création
Fonds	-3,32	-12,73	-12,22	2,52	-	5,85	0,83	-	1,52
Indice	-5,46	-13,46	-9,81	4,97	-	21,21	1,63	-	5,22
Ecart Relatif	2,14	0,73	-2,41	-2,45	-	-15,36	-0,80	-	-3,71

### Evolution du fonds depuis création



### Performances annuelles



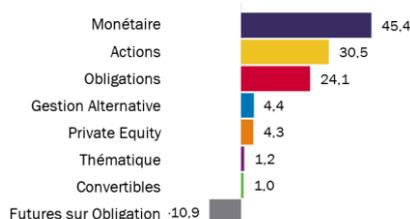
### Indicateurs de risque

	Volatilité (%)		Ratio de Sharpe*		Tracking error (%)	Ratio d'information	Bêta	Coef. de corrélation
	Fonds	Indice	Fonds	Indice				
1 an	8,33	9,32	-1,44	-1,03	7,67	-0,16	0,58	0,27
3 ans	8,36	9,98	0,18	0,23	6,24	-0,10	0,66	0,56
5 ans	-	-	-	-	-	-	-	-

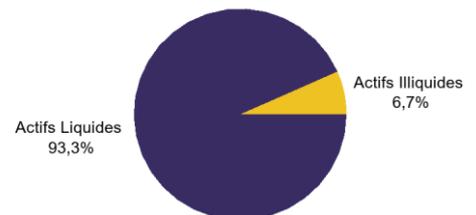
Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.  
 \*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

## Exposition à la fin du mois (%)

### Instruments



### Actifs sous gestion



Poche monétaire comprenant le retraitement des dérivés

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 3ème page. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer aux documents réglementaires (DICI ou prospectus complet) et/ ou à 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 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.



# Portefeuille global

## Analyse du Portefeuille

### Principales positions (%)

Libellé	Stratégie	Pays	Poids
Axa Im Euro Liquidity Sri-c	Monétaire	Europe	20,1
Ofi Invest Isr Monetaire Ct	Monétaire	Zone euro	9,4
Future Euro Fx Curr Dec22	Monétaire	Etats-Unis	6,4
Invesco Estox Opt Banks	Actions Zone Euro	Zone euro	4,5
Bdl Rempart Europe-i	LSE Flexible	Europe	4,4
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	Oblig. Haut Rendement Europe	Europe	4,1
CPR Focus Inflation I	Oblig. Inflation	Monde	3,8
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	Oblig. Corp. Europe	Europe	3,5
Lazard Capital Fi Sri - Sc	Oblig. Corp. Europe	Europe	3,4
Lyxor USD 10Y Inflation Expectations	Oblig. Inflation	Etats-Unis	3,1

### Principaux mouvements sur le mois

#### Achats

Invesco Estox Opt Banks	Actions Zone Euro
Digital Stars Eurozone-acc	Actions Zone Euro

#### Ventes

Lyxor USD 10Y Inflation Expectations	Oblig. Inflation
Digital Funds-stars Eur-acc	Actions Pan Européen
91gsf-asian Eq-i Acc Usd	Actions Asie ex Japon
Fs-fssa Grt China Grw-iau	Actions Asie - Pacifique
Alken Fund-Europ Opportun-r	Actions Pan Européen

### Contribution mensuelle des titres à la performance brute (%)

#### Premières par titre

Five Arrows PE Program II SLP	0,10
CAP Entrepreneurs 2 A FPCL	0,01
Axa Im Euro Liquidity Sri-c	0,00
Ofi Invest Isr Monetaire Ct	0,00
Lyxor USD 10Y Inflation Expectations	0,00

#### Dernières par titre

Alken Fund- Europ Opportun-r	-0,24
Hsbc Euro Actions-ic	-0,23
Invesco Estox Opt Banks	-0,23
Dnca Invest-value Europe-i	-0,23
R-co Conviction Equity Value Euro I EUR	-0,23

#### Premières par stratégie

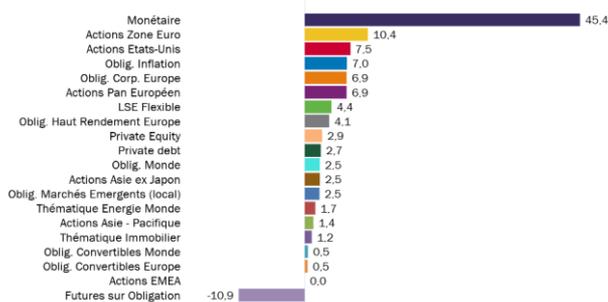
Futures sur Obligation	0,36
Futures sur Indice	0,11
Private Equity	0,11
Actions EMEA	0,00
LSE Flexible	-0,01

#### Dernières par stratégie

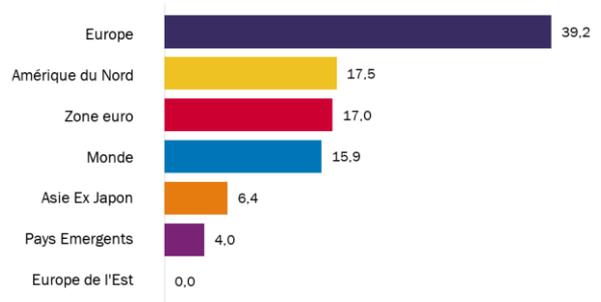
Actions Zone Euro	-0,82
Actions Pan Européen	-0,69
Actions Etats-Unis	-0,52
Oblig. Corp. Europe	-0,34
Actions Asie ex Japon	-0,25

## Exposition à la fin du mois (%)

### Stratégie



### Pays (Hors monétaire)





# Poche Liquide

## Analyse de la poche

### Principales positions (%)

Libellé	Stratégie	Pays	Poids
Axa Im Euro Liquidity Sri-c	Monétaire	Europe	21,6
Ofi Invest Isr Monétaire Ct	Monétaire	Zone euro	10,1
Future Euro Fx Curr Dec22	Monétaire	Etats-Unis	6,9
Invesco Estox Opt Banks	Actions Zone Euro	Zone euro	4,9
Bdl Rempart Europe-i	LSE Flexible	Europe	4,7
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	Oblig. Haut Rendement Europe	Europe	4,3
CPR Focus Inflation I	Oblig. Inflation	Monde	4,1
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	Oblig. Corp. Europe	Europe	3,8
Lazard Capital Fi Sri - Sc	Oblig. Corp. Europe	Europe	3,6
Lyxor USD 10Y Inflation Expectations	Oblig. Inflation	Etats-Unis	3,4

### Principaux mouvements sur le mois

#### Achats

Invesco Estox Opt Banks	Actions Zone Euro
Digital Stars Eurozone-acc	Actions Zone Euro

#### Ventes

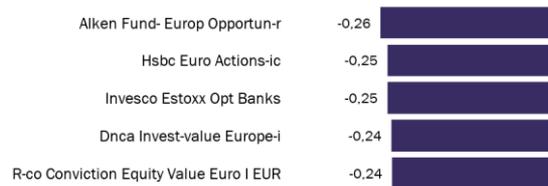
Lyxor USD 10Y Inflation Expectations	Oblig. Inflation
Digital Funds-stars Eur-acc	Actions Pan Européen
91gsf-asian Eq-i Acc Usd	Actions Asie ex Japon
Fs-fssa Grt China Grw-iau	Actions Asie - Pacifique
Alken Fund-Europ Opportun-r	Actions Pan Européen

### Contribution mensuelle des titres à la performance brute (%)

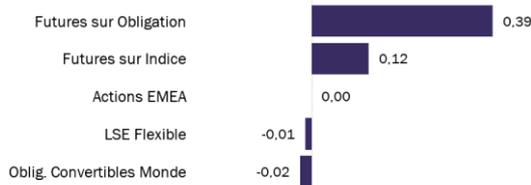
#### Premières par titre



#### Dernières par titre



#### Premières par stratégie

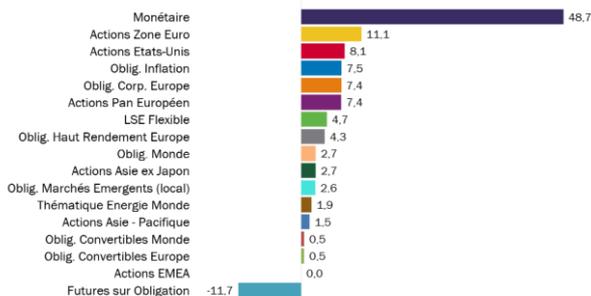


#### Dernières par stratégie

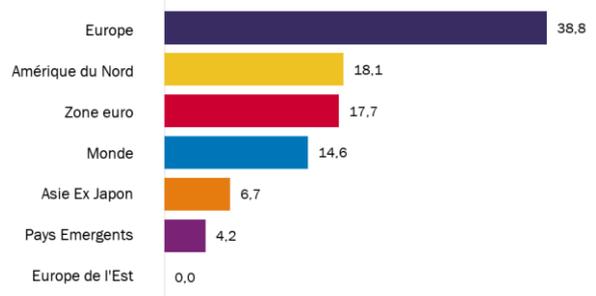


## Exposition à la fin du mois (%)

### Stratégie



### Pays (Hors monétaire)





# Poche Illiquide

## Analyse de la poche

### Principales positions (%)

Libellé	Stratégie	Pays	Poids
Five Arrows PE Program II SLP	Private Equity	Zone euro	20,5
Encore + Fund - A Eur	Thématique Immobilier	Europe	17,7
R-co 4Change Impact Finance IC EUR H	Private debt	Monde	17,3
Tikehau Direct Lending A A1 LX	Private debt	Europe	13,8
Ardian Buyout Fund VII	Private Equity	Europe	11,8
CAP Entrepreneurs 2 A FPCI	Private Equity	Zone euro	10,3
Agritaly Class B AB IM	Private debt	Italie	8,6

### Principaux mouvements sur le mois

#### Achats

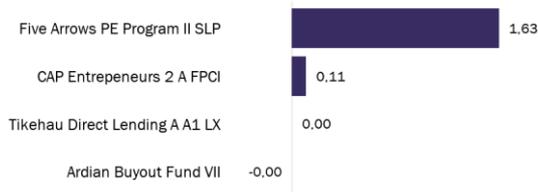
Pas de mouvement d'achat

#### Ventes

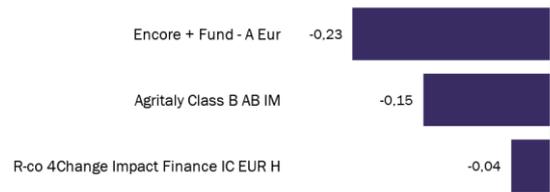
Pas de mouvement de vente

### Contribution mensuelle des titres à la performance brute (%)

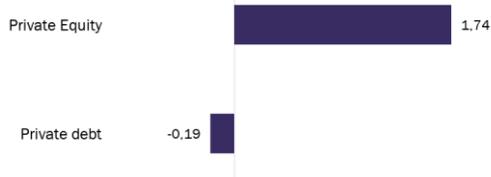
#### Premières par titre



#### Dernières par titre



#### Premières par stratégie

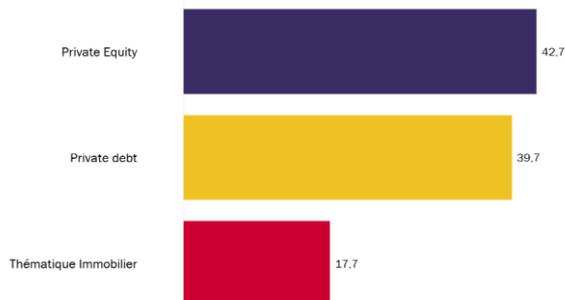


#### Dernières par stratégie



## Exposition à la fin du mois (%)

### Stratégie



### Pays (Hors monétaire)





## Commentaire du gérant

---

Pour le troisième trimestre consécutif, les obligations et les actions mondiales ont poursuivi leur chute. En euros et dividendes réinvestis, le MSCI world a reculé de 6.9%, en ligne avec le S&P (-6.8%), alors que l'Eurostoxx baissait de 6.2%. L'absence de visibilité sur la stratégie et les repères de la Fed a pesé sur le 10 ans US, qui au terme d'une hausse de 63bp, a clôturé à 3.82%. Le Bund s'est également apprécié pour terminer en hausse à 2.11%. La persistance d'une inflation élevée a en effet conduit les banques centrales des principaux marchés développés à poursuivre leur resserrement monétaire. Aux Etats-Unis, même si le pic a sûrement été atteint du fait du déclin des prix de l'énergie, l'inflation totale est restée plus élevée que prévue à 8.3%, tandis que sur le marché du travail, les chiffres du mois d'août ont témoigné de créations d'emplois qui restent robustes et d'un taux de chômage toujours très bas à 3,7%. Ainsi, lors de sa réunion, la FED a décidé une nouvelle hausse des taux de 75bps à 3.25%. En Europe, la BCE a voté une nouvelle hausse de ses taux, identique à celle des Etats Unis, portant le taux de dépôts à 0.75%. L'inflation est ressortie en hausse pour le mois de septembre largement tirée par l'Allemagne (10,9% contre 8,8%) du fait de la fin des mesures budgétaires mises en place avant l'été. Le ralentissement en France (6,2% contre 6,6%) et en Espagne (9,3% contre 10,5%) n'ont pas réussi à compenser la hausse allemande. Du côté de l'activité, la chute du PMI (de 48,9 à 48,2 pour l'indice composite) pour le cinquième mois consécutif s'est toutefois amplifiée. En Chine, les indicateurs PMI pour le mois de septembre baissent légèrement et restent à des niveaux faibles, confirmant que le rebond de l'économie après les confinements massifs du second trimestre est très limité. Malgré des données encourageantes dépassant les attentes en août, les indicateurs sont en effet ressortis en-deçà des attentes. Cela n'est pas surprenant compte tenu de la poursuite de la politique Zéro-Covid et de l'ajustement du marché immobilier, alors que les mesures de relance sont limitées. Dans ce contexte anxiogène, nous avons tout au long de la période réduit l'exposition aux actions du portefeuille, notamment sur la zone euro, et renforcé les couvertures sur Bund et Eurostoxx. Cette dernière a été levée en fin de période compte tenu des niveaux de pessimisme extrême atteint par les indicateurs de sentiment et de momentum.



## Disclaimer

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](http://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](http://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](http://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 redisseminated 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.