Rothschild & Co Asset Management

Pour plus d'information sur ce fonds

Décembre 2023

AFER PREMIUM R EUR

SICAV Mixte

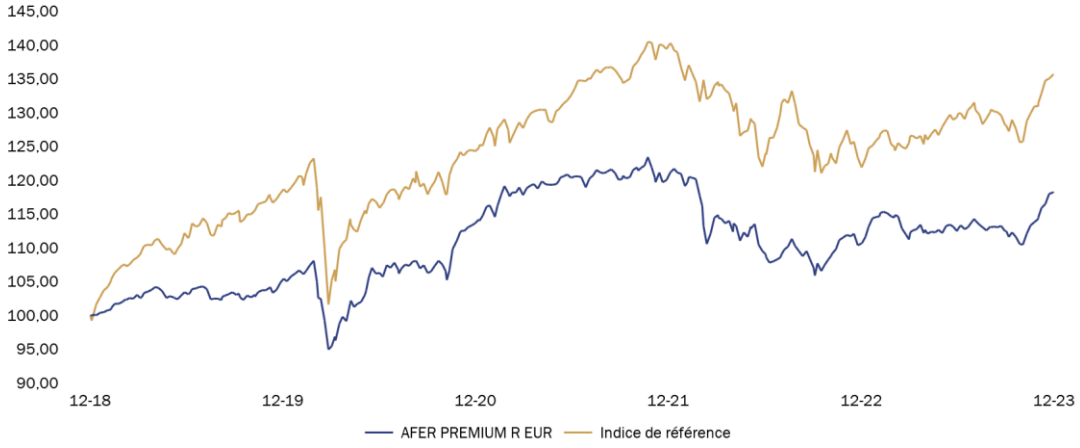
SFDR Article 6

PAYS D'ENREGISTREMENT FR

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.

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS CRÉATION



AU 29/12/2023

ISIN
FR0013358389

Valeur liquidative
115,84 €

Actifs sous gestion
271,17 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	3,27	6,72	6,72	3,71	18,18	18,20
Indice	3,27	11,16	11,16	8,36	34,01	35,69
Ecart Relatif	-0,00	-4,45	-4,45	-4,65	-15,83	-17,48

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2022	2021	2020	2019
Fonds	-8,67	6,42	8,56	4,97
Indice	-12,85	11,84	6,02	16,66
Ecart Relatif	4,17	-5,43	2,54	-11,69

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	Création
Fonds	1,22	3,40	3,38
Indice	2,72	6,03	6,26
Ecart Relatif	-1,49	-2,63	-2,88

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

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	4,55	6,46	7,04
Volatilité Indice (%)	6,65	7,70	8,74
Ratio de Sharpe*	0,79	0,05	0,43
Tracking error (%)	4,43	5,89	5,65
Ratio d'information	-0,51	-0,16	-0,32
Bêta	0,55	0,58	0,62

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. 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 (DIC ou prospectus complet) et/ ou contacter votre interlocuteur habituel : Rothschild & Co Asset Management - 29 avenue de Messine - 75008 Paris - France - Tél : (33) 1 40 74 40 74 - Numéro d'agrément AMF n° GP-17000014

Portefeuille global

PRINCIPALES POSITIONS (%)

Nombre total de titres	42

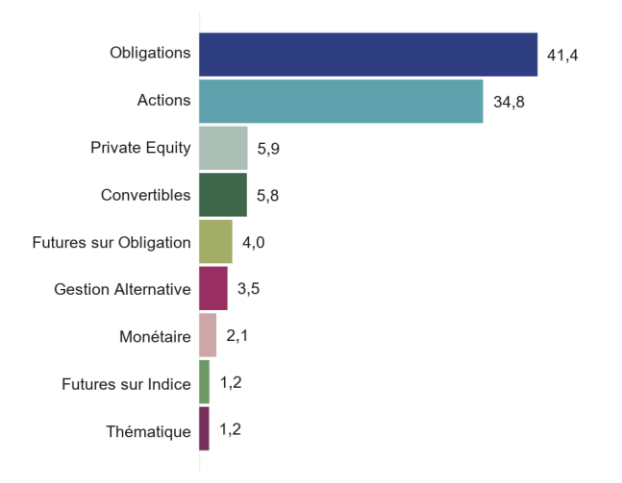
Libellé	Poids
Ishares Euro Govt Bond 7-10y	9,2
R-co Valor Bond Opportunities I EUR	7,4
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	6,8
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	5,7
R-co Thematic Real Estate I2 EUR	5,3
Lazard Capital Fi Sri - Sc	5,0
Jpmorgan Emkt Lc Db-ch Acc	4,4
Axa Im Euro Liquidity Sri-c	4,1
Edgewood L Sl-ussl Gr-usd-ic	4,1
R-co Conviction Equity Value Euro I EUR	4,0

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Stratégie
Longchamp Dat Jp Lg Ou-si1uh	Actions Japon
Dnca Invest-archer M/c Eu-si	Actions Europe ex UK
Ossiam Shiller Brly Cape Usd	Actions Etats-Unis
Bdl Convictions-v	Actions Pan Européen
R-co Thematic Real Estate I2 EUR	Thém. Immobilier

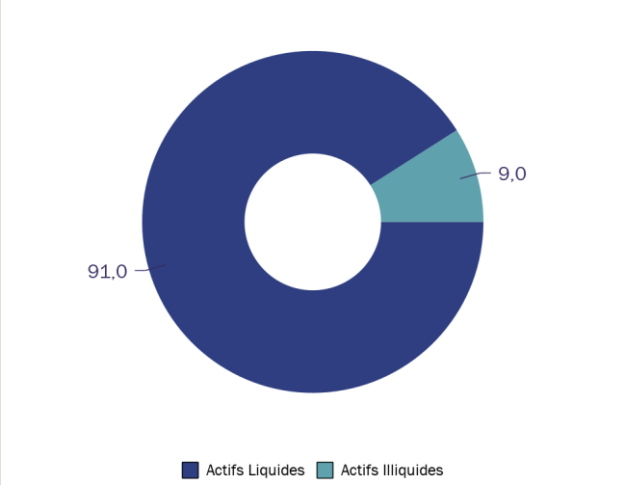
Ventes	Stratégie
Bnp Msci Japan Sri Pab 5%	Actions Japon
Edgewood L Sl-ussl Gr-usd-ic	Actions Etats-Unis
Bdl Convictions-i	Actions Pan Européen
Dnca Invest-value Europe-i	Actions Pan Européen
Fs-fssa Grt China Grw-iau	Actions Asie ex Japon

EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

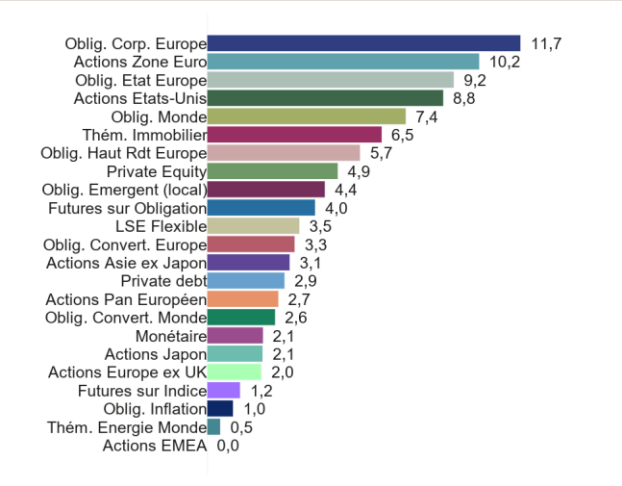


Poche monétaire comprenant le retraitement des dérivés

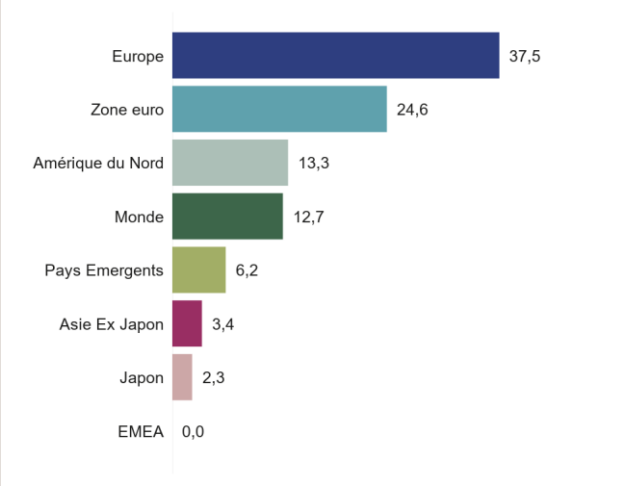
RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS (%)



RÉPARTITION PAR STRATÉGIE (%)



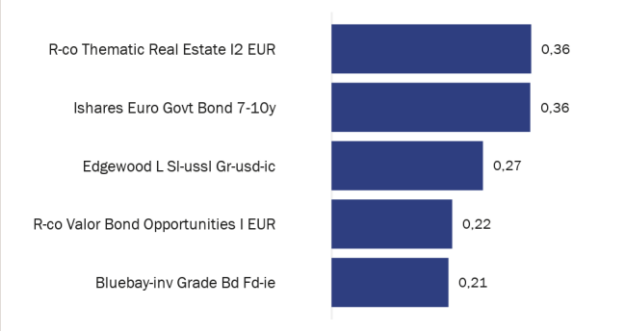
EXPOSITION PAR PAYS (%)



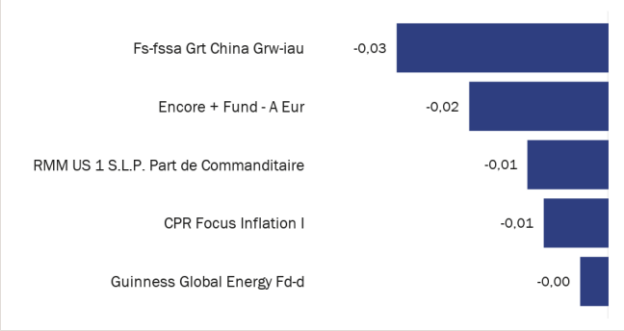
Source : Rothschild & Co Asset Management

Portefeuille global

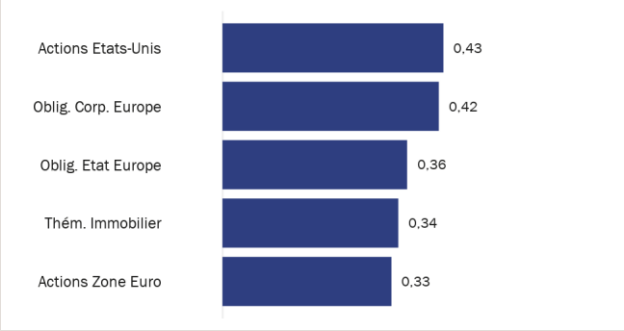
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



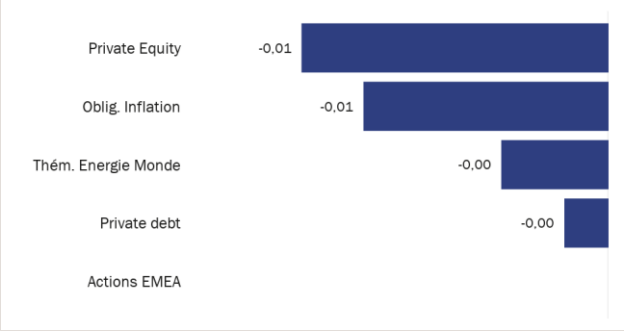
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management

Commentaire mensuel du gérant

L'année boursière s'achève dans un climat euphorique comme l'illustre la hausse de 3,62% en euros du MSCI World Net TR en décembre qui propulse les actions mondiales à un nouveau record. Les investisseurs sont convaincus que la décélération de l'inflation des deux côtés de l'atlantique sonne la fin du resserrement monétaire le plus violent depuis 40 ans, mais surtout, ouvre la porte à de futures baisses de taux qui pourraient notamment débuter dès le printemps prochain aux USA. Mr Powell a d'ailleurs déclaré que les taux directeurs étaient « probablement à leur sommet ou à proximité ». Alors que les nouvelles projections (« dots ») des membres de la Fed anticipent désormais 3 à 4 réductions de taux l'année prochaine, les traders en envisagent 6 pour un total de 160 bp. Sans surprise, la BCE a encore opté pour une pause ce mois-ci grâce à un taux d'inflation ralentissant à 2,4% en novembre en variation annuelle, plus bas depuis août 2021, et des projections actualisées intégrant une inflation en recul par rapport aux précédentes prévisions. Mme Lagarde a en revanche douché tout espoir de baisses de taux en 2024 en indiquant d'une part que ce sujet n'avait pas été du tout discuté lors du dernier comité monétaire, et que d'autre part les risques de redémarrage de l'inflation à court terme n'avaient pas disparu. Malgré cette prudence affichée, les investisseurs restent convaincus que la BCE ne pourra pas rester passive face à la dégradation conjoncturelle, le PIB de la zone euro n'étant dorénavant attendu en hausse que de 0,8% en 2024 contre +1% prévu en septembre dernier. 5 baisses de taux de 25 bp l'année prochaine sont désormais anticipées. En décembre, les actions américaines gagnent encore 2,90% (S&P 500 TR en €), grâce aux valeurs technologiques qui signent leur meilleure année depuis 1999 (Nasdaq 100), dont les « Magnificient Seven » (Alphabet, Tesla, Meta, Nvidia, Apple, Amazon et Microsoft) qui rebondissent de plus de 108% cette année après -45,45% en 2022 (Bloomberg Magnificient Seven Index en US$). Le soulagement des investisseurs face au biais plus accommodant des banques centrales a permis à la volatilité des actions américaines de revenir à ses plus bas niveaux depuis la pandémie à 12% environ (indice VIX). Les actions de la zone euro montent encore de 3.24% ce mois-ci et terminent l'année sur un gain de 18,55% (Euro Stoxx TR), dopées notamment par les marchés du sud (Espagne-Ibex +22,76% et Italie-FTSEMIB +28,03%). Malgré les nouveaux records atteints par les bourses indienne et brésilienne, les marchés émergents limitent leur hausse à 6,11% en 2023 (MSCI Emerging Markets TR en €), plombés par les actions chinoises qui enchaînent leur troisième année d'affilée dans le rouge à cause de la persistance de la crise immobilière et d'une reprise économique post-covid en-deçà des attentes. Les marchés obligataires ont poursuivi en décembre leur rebond grâce au ralentissement de l'inflation et à la perspective d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine qui ont permis aux taux à 10 ans américain de se détendre de 111 bp depuis le 19 octobre 2023 quand les rendements culminaient à leur plus haut depuis 2007 à 5%. Après des pertes historiques de 18,44% en 2022, les obligations souveraines de la zone euro ont repris 7,15% (iBoxx Eur Eurozone Sovereign) cette année, meilleure performance depuis 2014 et qui a été totalement réalisée au cours des trois derniers mois. Nous avons renforcé en début de période le poids des actions, via des futures EuroStoxx, de la value euro et des valeurs de croissance américaines. Sur les taux, les emprunts d'Etats ont également été renforcés jusqu'à ce que nous réalisions en fin de mois des prises de profits significatives sur l'ensemble des classes d'actifs visant à prévenir tout excès d'optimisme quant au timing de baisses des taux à venir.

Commentaire annuel du gérant

L'année 2023 a été marquante et surprenante à plusieurs niveaux :

- D'abord, la hausse historique des taux directeurs, la plus violente de ces 40 dernières années tant par sa rapidité que par son ampleur, devait provoquer une récession. C'est finalement loin d'être le cas, et même si la plupart des économies ralentissent, les Etats Unis terminent l'année avec une croissance solide, proche des 2,5% (1).
- L'économie chinoise ensuite, qui avec l'abandon de sa politique zéro Covid, devait connaitre une accélération de sa croissance. Il n'en a rien été, principalement à cause de la convalescence du secteur immobilier et de l'endettement du pays qui amènent le gouvernement à accompagner et à contenir le ralentissement plutôt qu'à stimuler une relance.
- L'inflation enfin, qui selon le consensus devait rester longtemps sur des niveaux élevés et entrainer le maintien des taux à des niveaux durablement élevés. Sur la fin de l'année, les prix de l'énergie et de l'alimentation ont chuté et entrainé une baisse marquée de l'inflation globale.

Tout au long de l'année, les indices ont évolué sur un rythme très mesuré, l'indice européen ne devant sa performance qu'à la forte progression du secteur du luxe sur les 15 premiers jours de janvier, tandis que l'indice américain a profité de la forte progression de ses sept plus grosses capitalisations boursières (Nvidia, Meta, Amazon, Alphabet, Microsoft, Apple et Tesla) avec une performance moyenne de plus de 105 %(2). Si le manque de certitudes macroéconomiques a d'abord empêché les indices de s'apprécier plus franchement en dépit de résultats d'entreprises de très bonne facture, c'est la levée des risques d'un atterrissage brutal de l'économie ainsi que l'anticipation de baisses de taux rapides en 2024 qui ont permis à la plupart des marchés de terminer l'année en fanfare et de finalement afficher de bons résultats boursiers annuels. L'indice des actions mondiales a ainsi bondi de 19 % en devises locales(2), tandis que le S&P500 s'est apprécié de 22,3 %(2). L'EuroStoxx a gagné plus de 18,5 %(2) et seule la Chine s'est sévèrement repliée avec une chute de 17 % pour le Footsie China(2). Sur les taux l'indice IBoxx Souverain termine l'année à +7,1 % tandis que l'indice Corporate s'apprécie de plus de 8%(2).

Conformément à notre philosophie de gestion opportuniste, nous sommes restés patients sur la plus grande partie de l'année, en conservant un niveau d'investissement en actions relativement faible. Ce choix de gestion, conditionné par notre vue contrariante par rapport à l'optimisme du marché quant à des baisses rapides de taux, nous a empêché de profiter du rallye sur le luxe européen dans les deux premiers mois de l'année (+20%) (2), mais a cependant permis de limiter la baisse du portefeuille à la suite du choc bancaire lié aux crises qui ont affecté la Silicon Valley Bank et le Crédit Suisse. Nous avons estimé au cours du deuxième trimestre que la pleine mesure des effets des relèvements de taux successifs de la Fed et de la BCE pouvait exercer une influence très négative sur les indices. En conséquence, un poids modéré sur les actions a été maintenu voire diminué à la suite de ventes d'actions chinoises et américaines. Nous n'avons donc que très partiellement profité du bon comportement des valeurs technologiques américaines et de l'engouement pour l'Intelligence Artificielle. Le positionnement défensif du portefeuille, tant sur les actions que sur les taux a été porteur au troisième trimestre au cours duquel tant les déclarations des banques centrales que les craintes d'une inflation durablement élevée ont sensiblement pesé sur les indices. Lorsqu'au terme de plusieurs semaines de détérioration du sentiment et des indices, nous avons constaté une accélération baissière des chiffres d'inflation, nous avons sensiblement relevé l'exposition du portefeuille tant sur les obligations (dette financière, emprunts d'Etats de la Zone euro, dette émergente) que sur les actions (valeurs technologiques américaines, value de la Zone euro). Ce mouvement opportuniste a permis au portefeuille de finir l'année avec une performance nette de 6,7 % avec une volatilité de 4,5 % (3).

(1) Source : U.S. Bureau of Labour statistics, 16/01/2024.
(2) Source : Bloomberg, 16/01/2024
(3) Source : Rothschild & Co Asset Management, 29/12/2023

Poche Liquide

PRINCIPALES POSITIONS (%)

Nombre total de titres	32

Libellé	Poids
Ishares Euro Govt Bond 7-10y	10,2
R-co Valor Bond Opportunities I EUR	8,2
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	7,5
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	6,3
R-co Thematic Real Estate I2 EUR	5,9
Lazard Capital Fi Sri - Sc	5,4
Jpmorgan Emkt Lc Db-ch Acc	4,9
Axa Im Euro Liquidity Sri-c	4,5
Edgewood L Sl-ussl Gr-usd-ic	4,5
R-co Conviction Equity Value Euro I EUR	4,5

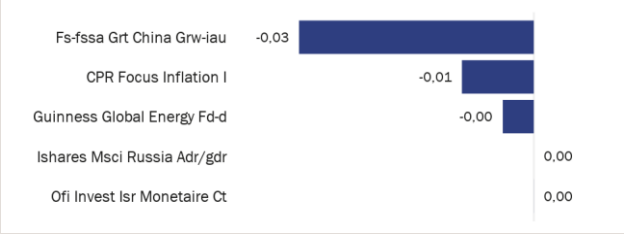
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Stratégie
Longchamp Dat Jp Lg Ou-si1uh	Actions Japon
Dnca Invest-archer M/c Eu-si	Actions Europe ex UK
Ossiam Shiller Brly Cape Usd	Actions Etats-Unis
Bdl Convictions-v	Actions Pan Européen
R-co Thematic Real Estate I2 EUR	Thém. Immobilier

Ventes	Stratégie
Bnp Msci Japan Sri Pab 5%	Actions Japon
Edgewood L Sl-ussl Gr-usd-ic	Actions Etats-Unis
Bdl Convictions-i	Actions Pan Européen
Dnca Invest-value Europe-i	Actions Pan Européen
Fs-fssa Grt China Grw-iau	Actions Asie ex Japon

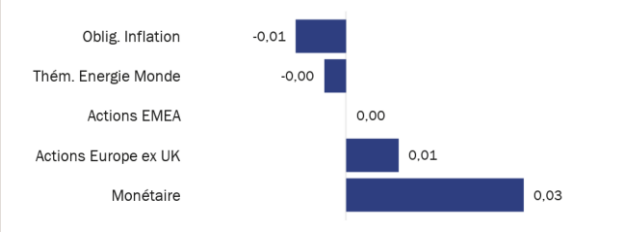
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)

DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)

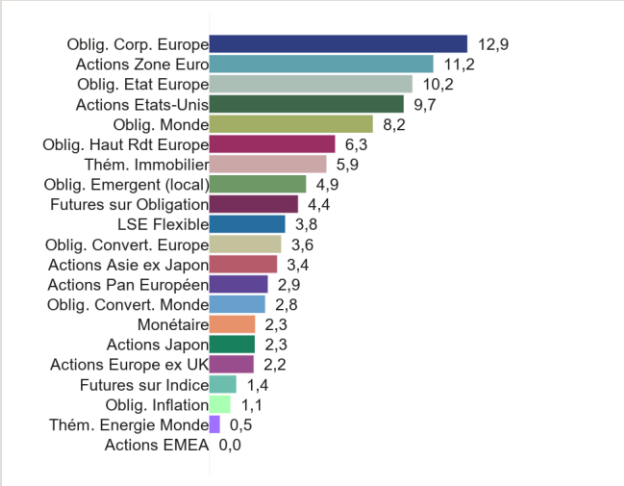


PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)

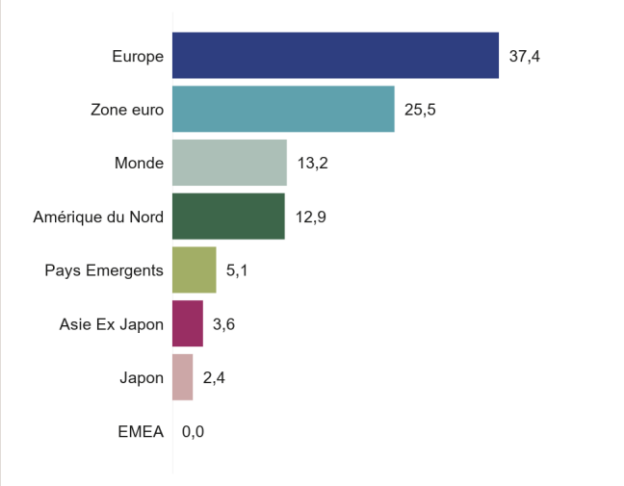
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



RÉPARTITION PAR STRATÉGIE (%)



EXPOSITION PAR PAYS (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management

Poche Illiquide

PRINCIPALES POSITIONS (%)

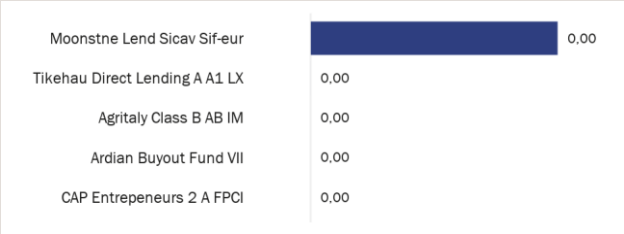
Nombre total de titres	10
Libellé	**Poids**
Five Arrows PE Program II SLP	22,8
Encore + Fund - A Eur	13,4
Candriam M Impact Fn-ic Eurh	12,7
Ardian Buyout Fund VII	10,7
CAP Entrepeneurs 2 A FPCI	10,3
Moonstne Lend Sicav Sif-eur	8,3
RMM US 1 S.L.P. Part de Commanditaire	8,1
Tikehau Direct Lending A A1 LX	6,8
Agritaly Class B AB IM	4,5
FAPEP III SLP - A2 (FIVE ARROWS PRIVATE EQUT PROGRAM)	2,5

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Stratégie
RMM US 1 S.L.P. Part de Commanditaire	Private Equity

Ventes	Stratégie
Pas de mouvement de vente	

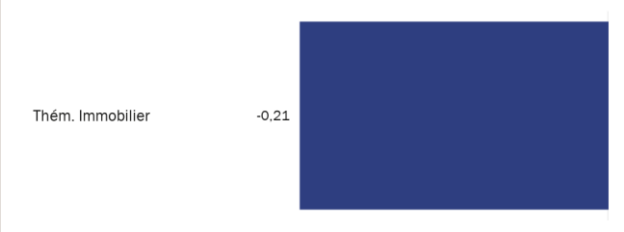
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



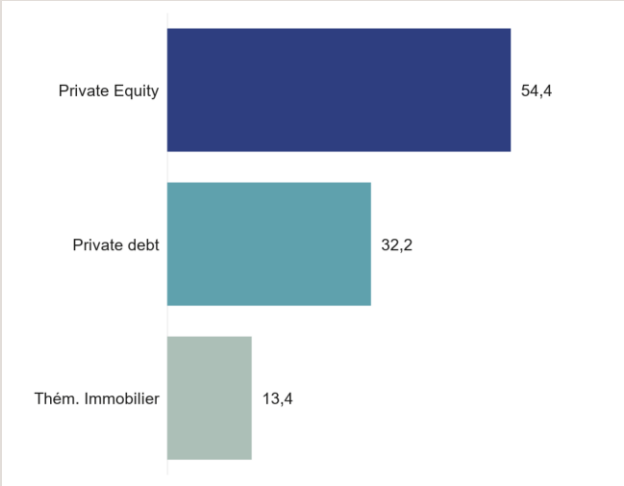
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)

PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)

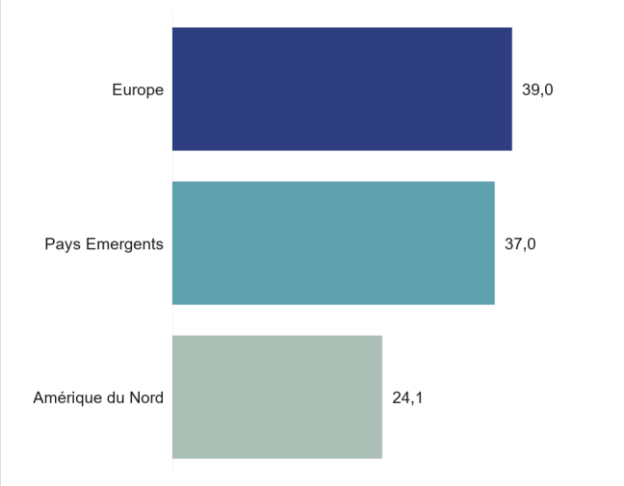
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



RÉPARTITION PAR STRATÉGIE (%)



EXPOSITION PAR PAYS (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management

Caractéristiques

Juridiques

Forme Juridique	SICAV
Domicile	France
Classification AMF	-
Devise Part / Fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation et/ou Distribution
Date de création	21/12/2018
Date 1ère VL	21/12/2018
Horizon de placement conseillé	8 ans
Indice de référence	50% Bloomberg Global Aggregate TR Index Value Hedged EUR, 50% MSCI ACWI Net Total Return EUR Index

Échelle 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

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. 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.
Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.
Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur :
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.
Risque de contrepartie : Risque de défaut d'une contrepartie à une opération de gré à gré (swap, pension). Ces risques peuvent impacter négativement la valeur liquidative de l'OPC.
Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

Acteurs

Société de gestion	Rothschild & Co Asset Management
Dépositaire	Caceis Bank
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Gérant(s)	Marc TERRAS / Mathieu SIX

Frais

Commission souscription / rachat (max.)	5% / Néant
Frais de gestion	1,25% TTC maximum de l'actif net
Frais courants ex-post	1,84%
Commission de surperformance	Néant

Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, 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 (DIC)), qui constituent la seule base règlementaire 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 du 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 DIC, 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 - 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 DIC, 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 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 DIC, 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 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 (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 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 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 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 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 DIC, 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 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.

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

Rejoignez-nous sur **LinkedIn**