

Mars 2021

AFER PREMIUM R EUR

SICAV Mixte



Pays d'enregistrement



FR

Chiffres Clés 31/03/2021

Actif net (M€) :	183,57
Valeur liquidative	R EUR : 118,02
Nombre de titres :	33
Dernier dividende :	0.14 (10/03/2021)

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
 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

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 31/03/2021

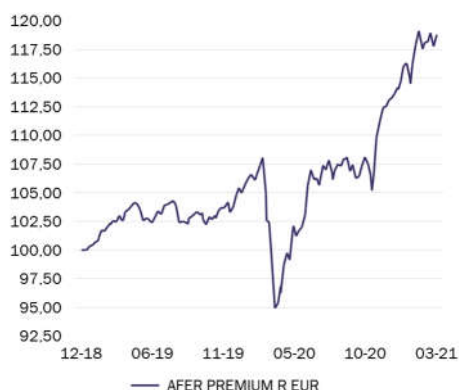
Performances cumulées

	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	1,05	4,23	22,66	-	-	18,79

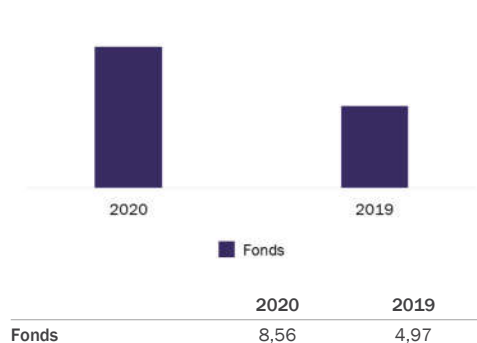
Performances annualisées

	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-	-	7,86

Evolution du fonds depuis création



Performances annuelles



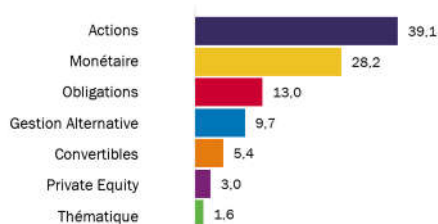
Indicateurs de risque

	Volatilité (%)		Ratio de Sharpe		Tracking error (%)	Ratio d'information	Bêta	Coef. de corrélation
	Fonds	Indice	Fonds	Indice				
1 an	7,82	-	3,08	-	-	-	-	-
3 ans	-	-	-	-	-	-	-	-
5 ans	-	-	-	-	-	-	-	-

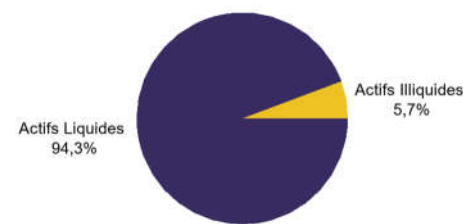
Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Exposition à la fin du mois (%)

Instruments



Actifs



Capital engagé au 31/03/2021: 11,4%

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 SRI 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
Rmm Court Terme-c	Monétaire	Zone euro	17,9
Rmm Lux-bdl Eu Eq Aph-cc Eur	LSE Directional	Europe	5,9
Abn Amro-aristotle Us-i Usd	Actions Etats-Unis	Etats-Unis	4,9
Axa Im Euro Liquidity	Monétaire	Europe	4,0
Pictet Tr - Agora-i Eur	ED Multi Strategy	Europe	3,8
R-co Conv Eq Val Euro-i Eur	Actions Zone Euro	Zone euro	3,5
Lazard Capital Fi - Sc Eur	Oblig. Corp. Europe	Europe	3,2
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	Oblig. Corp. Europe	Europe	3,1
Bdl Convictions-i	Actions Pan Européen	Europe	3,0
Digital Funds-stars Eur-acc	Actions Pan Européen	Europe	3,0

Principaux mouvements sur le mois

Achats

Rmm Lux-bdl Eu Eq Aph-cc Eur	LSE Directional
Abn Amro-aristotle Us-i Usd	Actions Etats-Unis
R-co Conv Eq Val Euro-i Eur	Actions Zone Euro
Ossiam Shiller Brly Cape Usd	Actions Etats-Unis
Guinness Global Energy Fd-d	Thématique Energie Monde

Ventes

Lazard Convertible Gl-ic Eur	Oblig. Convertibles Monde
G Fund-european Conv Bnd-ic	Oblig. Convertibles Europe
Moneta Multi Caps	Actions Zone Euro
Guinness Global Energy Fd-d	Thématique Energie Monde
91gsf-asian Eq-i Acc Usd	Actions Asie ex Japon

Contribution mensuelle des titres à la performance brute (%)

Premières par titre

Barings Euro Sel Trust-aeuri	0,21
Ishares Msci Russia ADR/gdr	0,21
Lazard Alpha Euro-i	0,18
Abn Amro-aristotle Us-i Usd	0,16
Bdl Convictions-i	0,14

Dernières par titre

Morgan St-us Advantage-zusd	-0,09
Lazard Convertible Gl-ic Eur	-0,07
Jpmorgan Emkt Lc Db-ch Acc	-0,06
Pictet Tr - Agora-i Eur	-0,03
Moneta Multi Caps	-0,03

Premières par stratégie

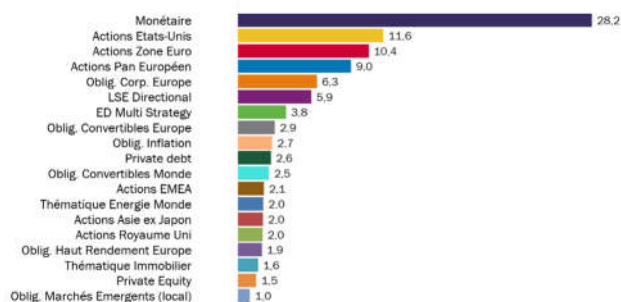
Actions Pan Européen	0,49
Actions Zone Euro	0,49
Actions EMEA	0,21
Actions Etats-Unis	0,15
Actions Royaume Uni	0,13

Dernières par stratégie

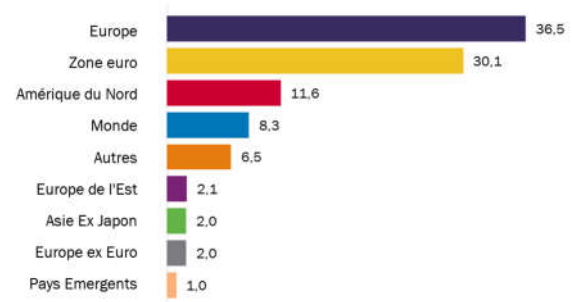
Futures sur Indice	-0,35
Oblig. Convertibles Monde	-0,07
Oblig. Marchés Emergents (local)	-0,06
ED Multi Strategy	-0,03
Private Equity	-0,01

Exposition à la fin du mois (%)

Stratégie



Pays (Hors monétaire)





Poche Liquide

Analyse de la poche

Principales positions (%)

Libellé	Stratégie	Pays	Poids
Rmm Court Terme-c	Monétaire	Zone euro	19,0
Rmm Lux-bdl Eu Eq Aph-cc Eur	LSE Directional	Europe	6,2
Abn Amro-aristotle Us-i Usd	Actions Etats-Unis	Etats-Unis	5,2
Axa Im Euro Liquidity	Monétaire	Europe	4,2
Pictet Tr - Agora-i Eur	ED Multi Strategy	Europe	4,1
R-co Conv Eq Val Euro-i Eur	Actions Zone Euro	Zone euro	3,7
Lazard Capital Fi - Sc Eur	Oblig. Corp. Europe	Europe	3,4
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	Oblig. Corp. Europe	Europe	3,3
Bdl Convictions-i	Actions Pan Européen	Europe	3,2
Digital Funds-stars Eur-acc	Actions Pan Européen	Europe	3,2

Principaux mouvements sur le mois

Achats

Rmm Lux-bdl Eu Eq Aph-cc Eur	LSE Directional
Abn Amro-aristotle Us-i Usd	Actions Etats-Unis
R-co Conv Eq Val Euro-i Eur	Actions Zone Euro
Ossiam Shiller Brly Cape Usd	Actions Etats-Unis
Guinness Global Energy Fd-d	Thématique Energie Monde

Ventes

Lazard Convertible Gl-ic Eur	Oblig. Convertibles Monde
G Fund-european Conv Bnd-ic	Oblig. Convertibles Europe
Moneta Multi Caps	Actions Zone Euro
Guinness Global Energy Fd-d	Thématique Energie Monde
91gsf-asian Eq-i Acc Usd	Actions Asie ex Japon

Contribution mensuelle des titres à la performance brute (%)

Premières par titre

Barings Euro Sel Trust-aeuri	0,23
Ishares Msci Russia Adr/gdr	0,23
Lazard Alpha Euro-i	0,19
Abn Amro-aristotle Us-i Usd	0,17
Bdl Convictions-i	0,15

Dernières par titre

Morgan St-us Advantage-zusd	-0,10
Lazard Convertible Gl-ic Eur	-0,08
Jpmorgan Emkt Lc Db-ch Acc	-0,06
Pictet Tr - Agora-i Eur	-0,03
Moneta Multi Caps	-0,03

Premières par stratégie

Actions Zone Euro	0,53
Actions Pan Européen	0,52
Actions EMEA	0,23
Actions Etats-Unis	0,16
Actions Royaume Uni	0,14

Dernières par stratégie

Futures sur Indice	-0,37
Oblig. Convertibles Monde	-0,08
Oblig. Marchés Emergents (local)	-0,06
ED Multi Strategy	-0,03
Oblig. Convertibles Europe	-0,00

Exposition à la fin du mois (%)

Stratégie

Monétaire	29,9
Actions Etats-Unis	12,3
Actions Zone Euro	11,1
Actions Pan Européen	9,6
Oblig. Corp. Europe	6,7
LSE Directional	6,2
ED Multi Strategy	4,1
Oblig. Convertibles Europe	3,1
Oblig. Inflation	2,9
Oblig. Convertibles Monde	2,6
Actions EMEA	2,2
Thématique Energie Monde	2,2
Actions Asie ex Japon	2,1
Actions Royaume Uni	2,1
Oblig. Haut Rendement Europe	2,0
Oblig. Marchés Emergents (local)	1,0

Pays (Hors monétaire)

Europe	45,1
Amérique du Nord	17,5
Zone euro	15,8
Monde	11,0
Europe de l'Est	3,1
Asie Ex Japon	3,0
Europe ex Euro	3,0
Pays Emergents	1,4



Poche Illiquide

Analyse de la poche

Principales positions (%)

Libellé	Stratégie	Pays	Poids
Encore + Fund - A Eur	Thématique Immobilier	Europe	28,1
Rco-4change Impact Fi-icudh	Private debt	Monde	19,6
Agritaly Class B AB IM	Private debt	Italie	15,0
Five Arrows PE Program II SLP	Private Equity	Zone euro	12,3
Tikehau Direct Lending A A1 LX	Private debt	Europe	11,6
Ardian Buyout Fund VII	Private Equity	Europe	8,5
CAP ENTREPRENEURS 2 A FPCI	Private Equity	Zone euro	5,0

Principaux mouvements sur le mois

Achats

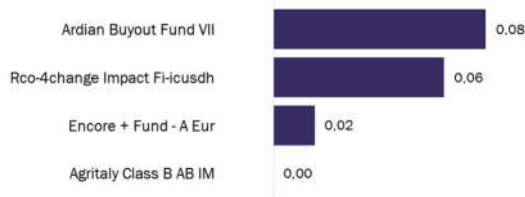
CAP ENTREPRENEURS 2 A FPCI Private Equity

Ventes

Tikehau Direct Lending AA1 LX Private debt

Contribution mensuelle des titres à la performance brute (%)

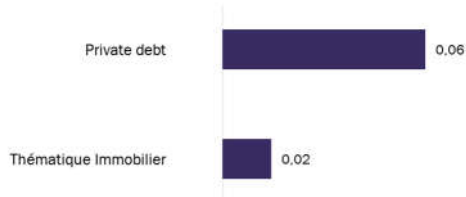
Premières par titre



Dernières par titre



Premières par stratégie

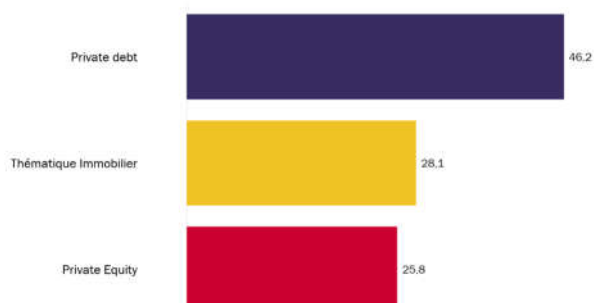


Dernières par stratégie

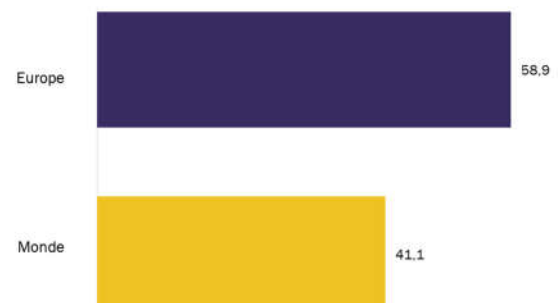


Exposition à la fin du mois (%)

Stratégie



Pays (Hors monétaire)





Commentaire du gérant

La poursuite de la remontée des taux longs aux USA, alimentée par les craintes d'une résurgence de l'inflation, n'a pas empêché les marchés actions de signer leur meilleur mois de mars depuis 2010. L'intensification de la campagne de vaccination aux USA et l'adoption du plan de relance de 1.900 Mds US\$ de Joe Biden ont conduit la Fed à réviser à la hausse ses prévisions de croissance américaine pour 2021 à +6,5% contre +4,2% en décembre, mais aussi celle de l'inflation sous-jacente à +2,2% contre +1,8% précédemment. La Fed ne s'inquiète pas de la récente poussée de prix observée sur certaines catégories de produits qu'elle estime temporaire, préférant souligner que la persistance de capacités de production excédentaires pourrait limiter la hausse de l'inflation à court terme. Jerome Powell a d'ailleurs réitéré l'engagement de la Fed à ne pas réduire son support monétaire exceptionnel tant que l'économie américaine n'aurait pas intégralement récupéré de la crise sanitaire. En Europe, la lenteur des vaccinations ne peut contenir l'explosion des contaminations, ce qui rend inévitable l'application de restrictions sanitaires plus strictes et menaçant de retarder la sortie de crise. La hausse des rendements obligataires continue de pénaliser les valeurs technologiques, l'indice Nasdaq (+3,30% en €) sous-performant pour le 2ème mois consécutif l'indice S&P 500 (+7,31% en €). Les actions de la zone euro progressent de 6,61% en mars et surperforment les autres marchés développés depuis fin octobre, dynamisées notamment par le réveil des valeurs cycliques. Les actions émergentes, grandes gagnantes entre fin novembre 2020 et fin février 2021 souffrent dorénavant de la hausse des taux américains et limitent leur gain mensuel à 1,72% en €. Les taux à 10 ans américains ont progressé de 34 bp en mars à 1,74% pour retrouver leur niveau de janvier 2020, tandis que le Bund clôture le mois à -0,29% (+ 3 bp). Dans ce contexte caractérisé par le soutien indéfectible des autorités et l'anticipation de pressions inflationnistes plus soutenues, nous avons en début de période continué de renforcer les valeurs cycliques en zone euro et aux Etats-Unis. La complaisance des investisseurs face à des hypothèses économiques fragiles nous a mené à prendre des profits dès la moitié du mois, principalement sur les valeurs défensives de la zone euro, et sur les pays émergents sensibles au ralentissement chinois et à l'évolution des matières premières.



Disclaimer

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 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

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