



Pays d'enregistrement



FR

## Chiffres Clés 31/08/2021

Actif net (M€) :	251,90
Valeur liquidative	R EUR : 120,32
Nombre de titres :	34
Dernier dividende :	0.13 (16/06/2021)

## 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.

## 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	AFERPRER 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

## Performances et indicateurs de risque (%) au 31/08/2021

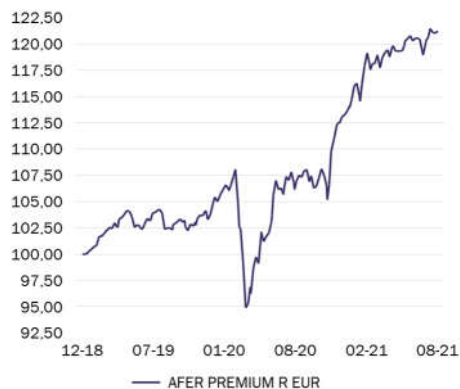
## Performances cumulées

	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	0,75	6,37	12,29	-	-	21,23

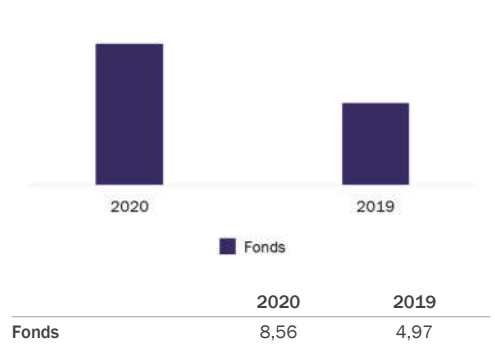
## Performances annualisées

	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-	-	7,40

## Evolution du fonds depuis création



## Performances annuelles



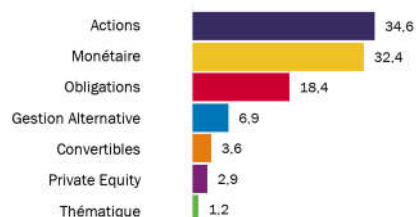
## Indicateurs de risque

	Volatilité (%)		Ratio de Sharpe		Tracking error (%)	Ratio d'information	Bêta	Coef. de corrélation
	Fonds	Indice	Fonds	Indice				
1 an	6,29	-	2,04	-	-	-	-	-
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



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	Monétaire	Europe	15,3
Aviva Inv-monnaire-c	Monétaire	Zone euro	5,0
CPR Focus Inflation I	Oblig. Inflation	Monde	4,3
Rmm Lux-bdl Eu Eq Aph-cc Eur	LSE Directional	Europe	4,3
Digital Funds-stars Eur-acc	Actions Pan Européen	Europe	4,0
R-co Conv Eq Val Euro-i Eur	Actions Zone Euro	Zone euro	4,0
Ossiam Shiller Brly Cape Usd	Actions Etats-Unis	Etats-Unis	4,0
Bdl Convictions-i	Actions Pan Européen	Europe	4,0
Lazard Capital Fi Sri - Sc	Oblig. Corp. Europe	Europe	4,0
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	Oblig. Corp. Europe	Europe	4,0

### Principaux mouvements sur le mois

#### Achats

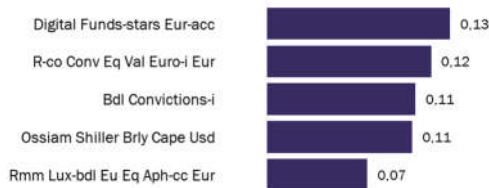
Msif-asian Opp-z Usd	Actions Asie ex Japon
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	Oblig. Corp. Europe
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	Oblig. Haut Rendement Europe
Lazard Capital Fi Sri - Sc	Oblig. Corp. Europe
Invesco Estox Opt Banks	Actions Zone Euro

#### Ventes

Ishares Fise 250	Actions Royaume Uni
Invesco Estox Opt Banks	Actions Zone Euro
Msif-asian Opp-z Usd	Actions Asie ex Japon
Lazard Alpha Euro-i	Actions Zone Euro
Pictet-timber-ie	Thématique Bois et Forêts

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

#### Premières par titre



#### Dernières par titre



#### Premières par stratégie

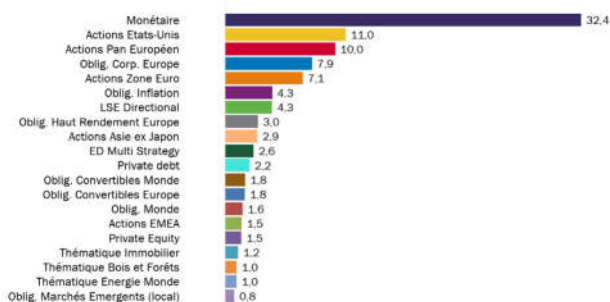


#### Dernières par stratégie

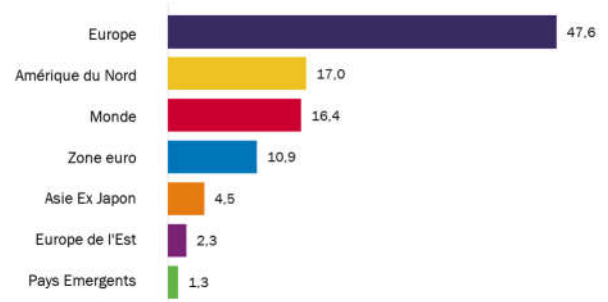


## Exposition à la fin du mois (%)

### Stratégie



### Pays (Hors monétaire)





# Poche Liquide

## Analyse de la poche

### Principales positions (%)

Libellé	Stratégie	Pays	Poids
Axa Im Euro Liquidity	Monétaire	Europe	16,1
Aviva Inv-monetaire-c	Monétaire	Zone euro	5,3
CPR Focus Inflation I	Oblig. Inflation	Monde	4,5
Rmm Lux-bdl Eu Eq Aph-cc Eur	LSE Directional	Europe	4,5
Digital Funds-stars Eur-acc	Actions Pan Européen	Europe	4,3
R-co Conv Eq Val Euro-i Eur	Actions Zone Euro	Zone euro	4,3
Ossiam Shiller Brly Cape Usd	Actions Etats-Unis	Etats-Unis	4,2
Bdl Convictions-i	Actions Pan Européen	Europe	4,2
Lazard Capital Fi Sri - Sc	Oblig. Corp. Europe	Europe	4,2
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	Oblig. Corp. Europe	Europe	4,2

### Principaux mouvements sur le mois

#### Achats

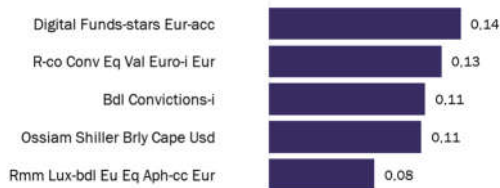
Msif-asian Opp-z Usd	Actions Asie ex Japon
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	Oblig. Corp. Europe
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	Oblig. Haut Rendement Europe
Lazard Capital Fi Sri - Sc	Oblig. Corp. Europe
Invesco Estox Opt Banks	Actions Zone Euro

#### Ventes

Ishares Fise 250	Actions Royaume Uni
Invesco Estox Opt Banks	Actions Zone Euro
Msif-asian Opp-z Usd	Actions Asie ex Japon
Lazard Alpha Euro-i	Actions Zone Euro
Pictet-timber-ie	Thématique Bois et Forêts

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

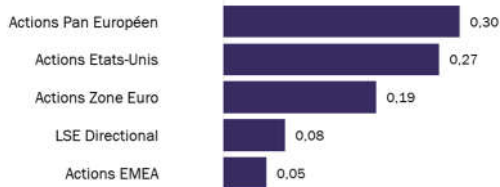
#### Premières par titre



#### Dernières par titre



#### Premières par stratégie

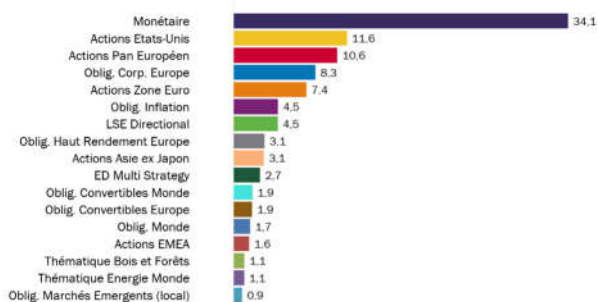


#### Dernières par stratégie

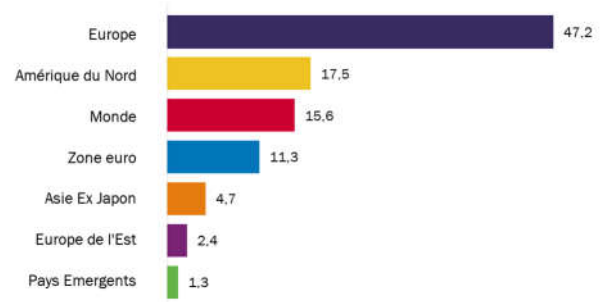


## Exposition à la fin du mois (%)

### Stratégie



### Pays (Hors monétaire)





# Poche Illiquide

## Analyse de la poche

### Principales positions (%)

Libellé	Stratégie	Pays	Poids
Encore + Fund - A Eur	Thématique Immobilier	Europe	24,3
Candriam M Impact Fn-ic Eurh	Private debt	Monde	16,6
Tikehau Direct Lending A A1 LX	Private debt	Europe	16,3
Agritaly Class B AB IM	Private debt	Italie	12,7
Five Arrows PE Program II SLP	Private Equity	Zone euro	10,3
Ardian Buyout Fund VII	Private Equity	Europe	10,0
CAP Entrepreneurs 2 A FPCI	Private Equity	Zone euro	9,7

### Principaux mouvements sur le mois

#### Achats

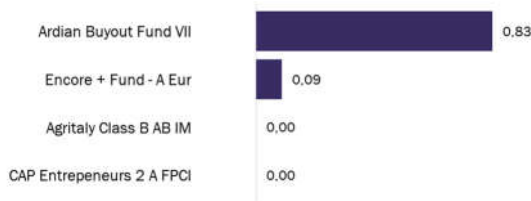
Tikehau Direct Lending A A1 LX      Private debt

#### Ventes

Pas de mouvement de vente

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

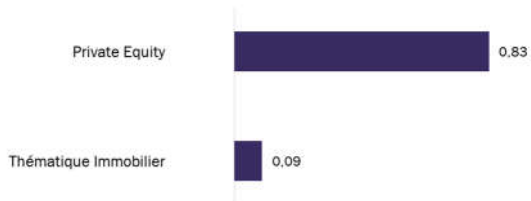
#### Premières par titre



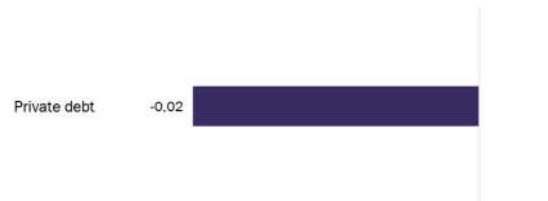
#### Dernières par titre



#### Premières par stratégie

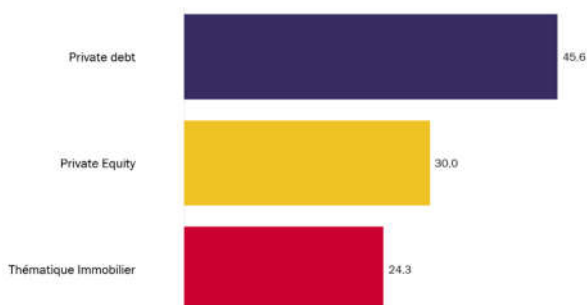


#### Dernières par stratégie

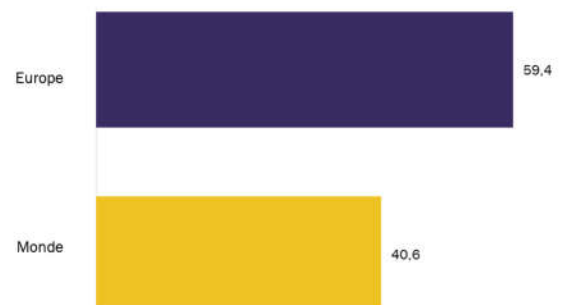


## Exposition à la fin du mois (%)

### Stratégie



### Pays (Hors monétaire)





## Commentaire du gérant

---

Les marchés financiers ont poursuivi leur rebond de manière assez homogène au mois d'août avec des progressions de 2,5% pour le MSCI Monde, 3% pour le S&P, 3% pour le Stoxx 600 et 3,4% pour le Topix. Seul le MSCI China est resté proche de l'équilibre, toujours affecté par la décélération de l'économie chinoise, et par les inquiétudes liées au durcissement de la réglementation dont on ne connaît encore l'impact sur le potentiel de croissance future. La hausse a été alimentée par des discours plutôt accommodants des banques centrales. Ainsi, concernant le timing de hausse des taux et la réduction de leur programme d'achat, Jérôme Powell a adopté une attitude plus attentiste à Jackson Hole, confirmant la volonté de l'institution de pérenniser la croissance au détriment du contrôle de l'inflation, tandis que la BCE a confirmé de son côté attendre l'installation durable de l'inflation au-dessus du seuil de 2%. L'excellente saison de publication des résultats des deux côtés de l'Atlantique a également été un facteur de soutien. Les entreprises du Stoxx 600, par exemple, ont affiché une progression de plus de 200% sur un an au 2ème trimestre, par rapport aux points bas de 2020. La croissance des bénéfices attendue en 2021 est désormais de 65% contre 46% prévue en début d'année. Sur le plan politique, le Sénat américain a approuvé un plan bipartisan de dépenses en infrastructures représentant 550Mds\$ de dépenses nouvelles étalées sur 5 ans. Sur la période, les taux des obligations 10 ans américaine et allemande ont progressé respectivement de 9pb et 8pb. Le mois a été marqué par de nouvelles surprises à la hausse sur l'inflation, ressortie à 3% après 2,2% en juillet en Zone Euro et à 5,4% aux Etats-Unis, cependant avec un tassement de l'inflation sous-jacente à 4,3% après 4,5% en juin. Dans ce contexte, le portefeuille a profité en début de période d'un renforcement sur les actions décotées et cycliques de la zone euro ainsi que sur les actions américaines de croissance. Devant la progression nette des valorisations, le portefeuille a en toute fin de mois fait l'objet de prises de profits sur les banques et les valeurs cycliques européennes.



## 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 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](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)