



Pays d'enregistrement FR

Chiffres Clés 31/05/2022

Actif net (M€) : 302,02
 Actif net part (M€) : 274,30
 Valeur liquidative R EUR : 111,82
 Nombre de titres : 36
 Dernier dividende : 0.14 (23/02/2022)

Echelle de risque



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
 @ : AMEUIstitutionnelsFrance@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 31/05/2022

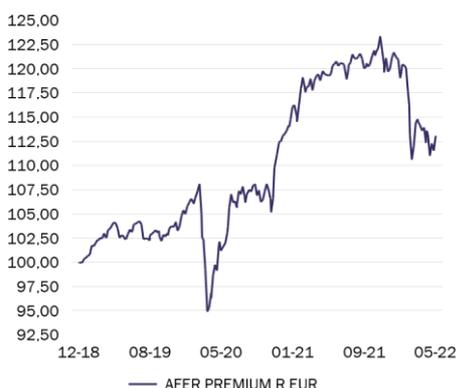
Performances cumulées

	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-0,46	-6,77	-5,69	10,32	-	13,07

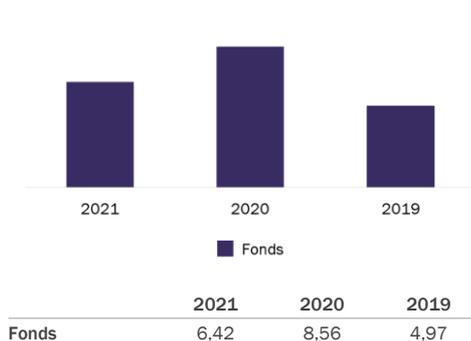
Performances annualisées

	3 ans	5 ans	Création
Fonds	3,33	-	3,63

Evolution du fonds depuis création



Performances annuelles



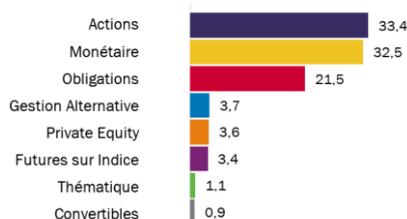
Indicateurs de risque

	Volatilité (%)		Ratio de Sharpe*		Tracking error (%)	Ratio d'information	Bêta	Coef. de corrélation
	Fonds	Indice	Fonds	Indice				
1 an	7,49	-	-0,74	-	-	-	-	-
3 ans	8,01	-	0,48	-	-	-	-	-
5 ans	-	-	-	-	-	-	-	-

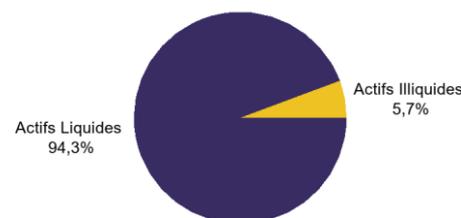
Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
 *Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

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
Aviva Inv-monnaire-c	Monétaire	Zone euro	14,2
Axa Im Euro Liquidity Sri-c	Monétaire	Europe	12,2
CPR Focus Inflation I	Oblig. Inflation	Monde	4,9
Guinness Global Energy Fd-d	Thématique Energie Monde	Monde	4,7
R-co Conviction Equity Value Euro I EUR	Actions Zone Euro	Zone euro	3,6
Lyxor USD 10Y Inflation Expectations	Oblig. Inflation	Etats-Unis	3,5
Future Euro Stoxx 50 Jun22	Futures sur Indice	Zone euro	3,4
Lazard Capital Fi Sri - Sc	Oblig. Corp. Europe	Europe	3,3
Hsbc Euro Actions-ic	Actions Zone Euro	Zone euro	3,1
Invesco Estox Opt Banks	Actions Zone Euro	Zone euro	3,0

Principaux mouvements sur le mois

Achats

Alken Fund- Europ Opportun-r	Actions Pan Européen
R-co Conviction Equity Value Euro I EUR	Actions Zone Euro
Guinness Global Energy Fd-d	Thématique Energie Monde
Hsbc Euro Actions-ic	Actions Zone Euro
Bdl Rempart Europe-i	LSE Flexible

Ventes

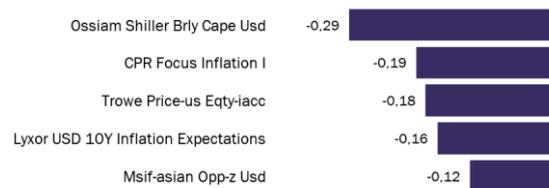
Lyxor Usd 10y Inflation Expect	Oblig. Inflation
CPR Focus Inflation I	Oblig. Inflation
Ossiam Shiller Brly Cape Usd	Actions Etats-Unis
Abn Amro-aristotle Us-i Usd	Actions Etats-Unis
Trove Price-us Eqty-iacc	Actions Etats-Unis

Contribution mensuelle des titres à la performance brute (%)

Premières par titre



Dernières par titre



Premières par stratégie

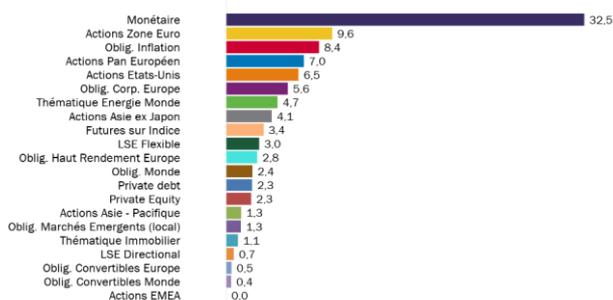


Dernières par stratégie

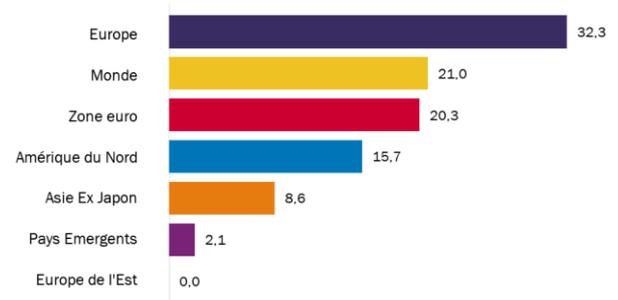


Exposition à la fin du mois (%)

Stratégie



Pays (Hors monétaire)





Poche Liquide

Analyse de la poche

Principales positions (%)

Libellé	Stratégie	Pays	Poids
Aviva Inv-monnaire-c	Monétaire	Zone euro	15,0
Axa Im Euro Liquidity Sri-c	Monétaire	Europe	12,9
CPR Focus Inflation I	Oblig. Inflation	Monde	5,2
Guinness Global Energy Fd-d	Thématique Energie Monde	Monde	4,9
R-co Conviction Equity Value Euro I EUR	Actions Zone Euro	Zone euro	3,8
Lyxor USD 10Y Inflation Expectations	Oblig. Inflation	Etats-Unis	3,7
Future Euro Stoxx 50 Jun22	Futures sur Indice	Zone euro	3,6
Lazard Capital Fi Sri - Sc	Oblig. Corp. Europe	Europe	3,5
Hsbc Euro Actions-ic	Actions Zone Euro	Zone euro	3,2
Invesco Estox Opt Banks	Actions Zone Euro	Zone euro	3,2

Principaux mouvements sur le mois

Achats

Alken Fund- Europ Opportun-r	Actions Pan Européen
R-co Conviction Equity Value Euro I EUR	Actions Zone Euro
Guinness Global Energy Fd-d	Thématique Energie Monde
Hsbc Euro Actions-ic	Actions Zone Euro
Bdl Rempart Europe-i	LSE Flexible

Ventes

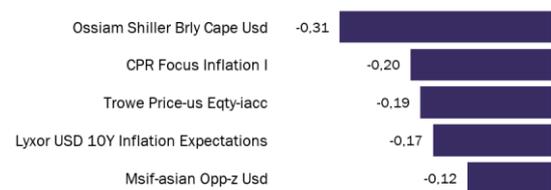
Lyxor Usd 10y Inflation Expect	Oblig. Inflation
CPR Focus Inflation I	Oblig. Inflation
Ossiam Shiller Brly Cape Usd	Actions Etats-Unis
Abn Amro-aristotle Us-i Usd	Actions Etats-Unis
Trove Price-us Eqty-iacc	Actions Etats-Unis

Contribution mensuelle des titres à la performance brute (%)

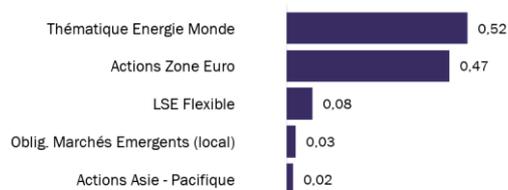
Premières par titre



Dernières par titre



Premières par stratégie

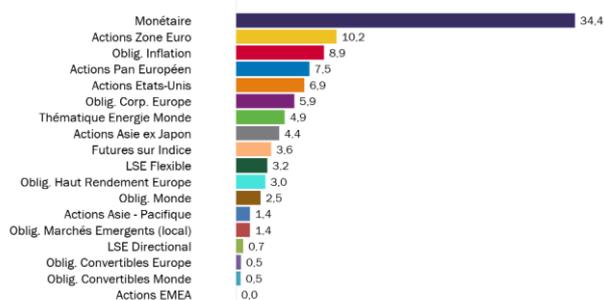


Dernières par stratégie

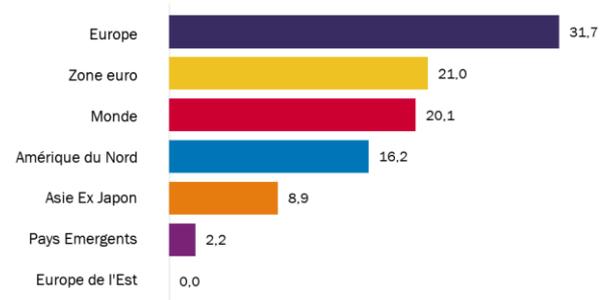


Exposition à la fin du mois (%)

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	19,7
Encore + Fund - A Eur	Thématique Immobilier	Europe	18,7
R-co 4Change Impact Finance IC EUR H	Private debt	Monde	18,0
Tikehau Direct Lending A A1 LX	Private debt	Europe	14,2
Ardian Buyout Fund VII	Private Equity	Europe	11,1
CAP Entrepreneurs 2 A FPCI	Private Equity	Zone euro	9,2
Agritaly Class B AB IM	Private debt	Italie	9,1

Principaux mouvements sur le mois

Achats

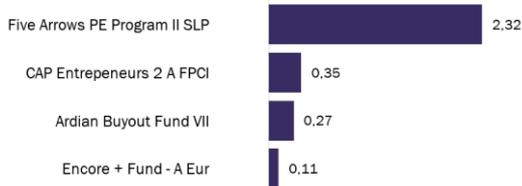
Pas de mouvement d'achat

Ventes

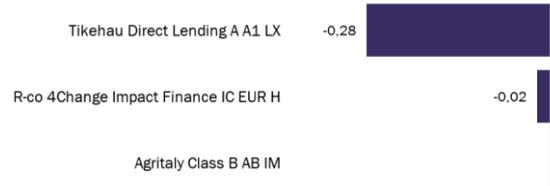
Pas de mouvement de vente

Contribution mensuelle des titres à la performance brute (%)

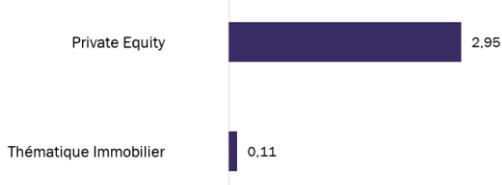
Premières par titre



Dernières par titre



Premières par stratégie

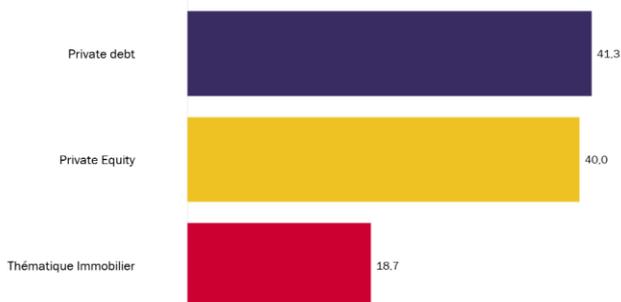


Dernières par stratégie



Exposition à la fin du mois (%)

Stratégie



Pays (Hors monétaire)





Commentaire du gérant

Les contextes économique et géopolitique sont demeurés instables tout au long du mois de mai. Les pressions inflationnistes sont restées fortes, dépassant à la fois en zone euro et aux Etats-Unis les 8% en rythme annuel. Les banques centrales ont donc logiquement durci les conditions monétaires (de +0,5% pour la FED et +0,25% annoncé pour l'été par la BCE) tout en envoyant des messages d'apaisement sur le rythme et l'ampleur des hausses des taux directeurs en raison de la baisse sensible des anticipations de la croissance. Le FMI prévoit désormais une croissance mondiale de 3,5% contre 4,2% en début d'année. Les rendements obligataires sont passés de 0,94% à 1,12% pour le 10 ans en Allemagne et se maintiennent proche des 3% pour le 10 ans aux Etats-Unis. L'amélioration progressive de la situation sanitaire en Chine, qui réduit les mesures de confinement, a toutefois soulagé les inquiétudes des investisseurs et les bourses ont réduit leurs pertes en fin de mois. Le Stoxx 600 termine en recul de -0,92% (dividendes net réinvestis), avec des replis marqués pour les médias (-6,5%), et l'immobilier (-6%) tandis que l'énergie (+8,7%) et les valeurs bancaires (+4,7%) tirent parti des tensions sur le prix du pétrole et les taux d'intérêts. Les bourses européennes surperforment le S&P 500 qui baisse de -1,52% (en euro) et le Nasdaq de -3,60% (en euro) affecté par sa forte composante de valeurs technologiques. Les marchés émergents se sont également repliés, le MSCI émergent affichant un recul de -1,26% (en euro). Dans un contexte marqué par la dégradation des données économiques et la poursuite des tensions sur les taux, nous avons sur la première partie du mois réduit le risque global en allégeant le poids des actions asiatiques et des valeurs de croissance européennes (Digital Stars Europe). Les actions américaines ont également été réduites au regard de l'évolution du dollar et d'une possible dégradation des résultats. Sur la seconde partie du mois, nous avons tactiquement augmenté la sensibilité action du portefeuille à l'aide principalement de futures EuroStoxx. La Sicav était exposée aux marchés émergents dont 1,8% aux marchés russes à fin février. En attendant la réouverture du marché russe aux investisseurs étrangers, la position sur les actions russes reste provisoirement valorisée à 0 et peut connaître des ajustements de valeurs en raison d'évènements économiques et politiques.



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 auprès de Rothschild & Co Wealth Management Belgium 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

- Risques importants non pris en compte intégralement par l'échelle de risque SRRI

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, dont notamment, les OPC alternatifs présentent une liquidité restreinte. Les rachats de parts ou d'actions d'OPC alternatifs sont souvent effectués à un rythme mensuel, trimestriel ou annuel et nécessitent des préavis en général supérieurs à trente (30) jours.