



AFER PREMIUM R EUR

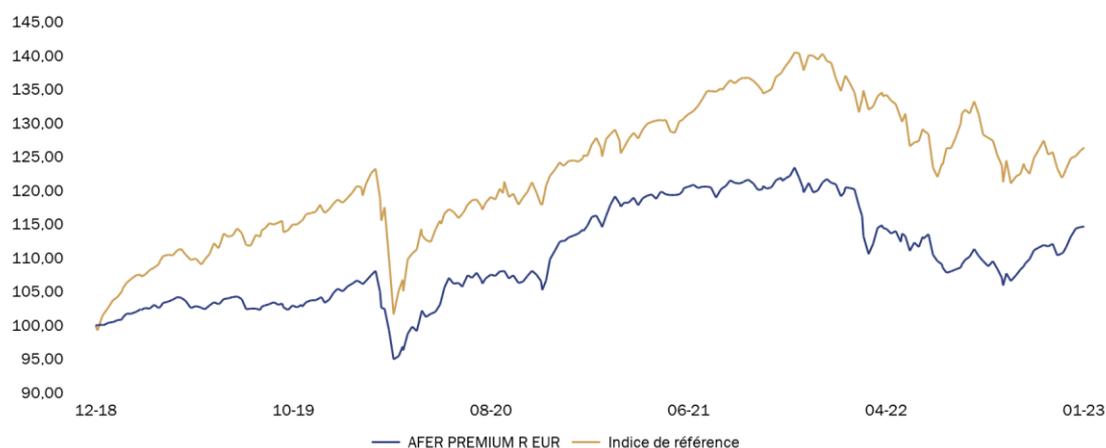
SICAV Mixte

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 31/01/2023

ISIN
FR0013358389
 Valeur liquidative
112,97 €
 Actifs sous gestion
295,14 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	3,53	3,53	-4,18	8,12	-	14,67
Indice	3,49	3,49	-7,40	5,99	-	26,32
Ecart Relatif	0,04	0,04	3,22	2,13	-	-11,65

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	2,63	-	3,38
Indice	1,96	-	5,84
Ecart Relatif	0,68	-	-2,46

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	8,38	8,52	-
Volatilité Indice (%)	9,91	10,25	-
Ratio de Sharpe*	-0,60	0,34	-
Tracking error (%)	7,96	6,48	-
Ratio d'information	0,13	0,13	-
Bêta	0,57	0,65	-

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

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 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 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 Europe - 29 avenue de Messine - 75008 Paris - France - Tél : (33) 1 40 74 40 74 - Numéro d'agrément AMF n° GP-17000014



Portefeuille global

Janvier 2023

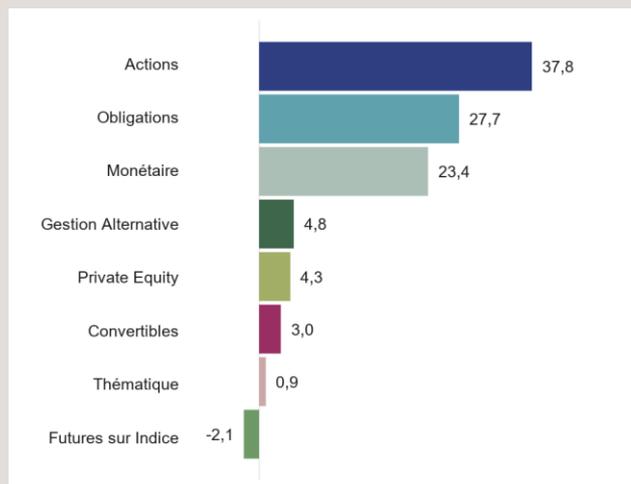
PRINCIPALES POSITIONS (%)

Libellé	Poids
Nombre total de titres	37
Ofi Invest Isr Monétaire Ct	12,3
Axa Im Euro Liquidity Sri-c	10,6
Future Euro Fx Curr Mar23	6,4
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	5,9
Jpmorgan Emkt Lc Db-ch Acc	5,5
R-co Valor Bond Opportunities I EUR	5,0
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	5,0
Bdl Rempart Europe-i	4,8
Invesco Estoxx Opt Banks	4,5
Lazard Capital Fi Sri - Sc	4,1

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

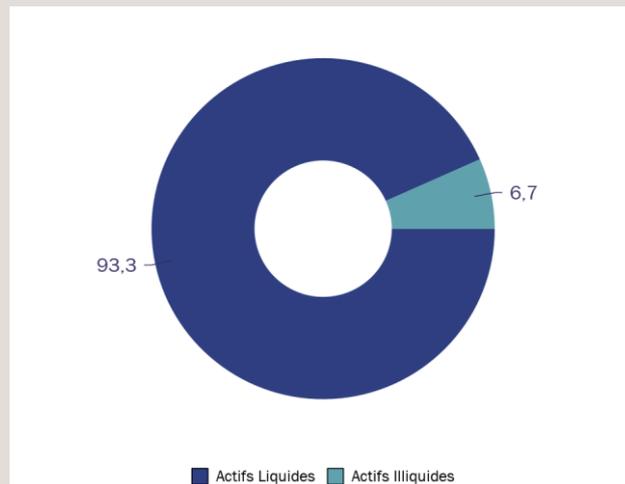
Achats	Stratégie
Edgewood L Sl-ussl Gr-usd-ic	Actions Etats-Unis
Msisf-asian Opp-z Usd	Actions Asie ex Japon
Jpmorgan Emkt Lc Db-ch Acc	Oblig. Emergent (local)
Bdl Convictions-i	Actions Pan Européen
Lazard Convertible Gl-ic Eur	Oblig. Convertibles Monde
Ventes	Stratégie
Guinness Global Energy Fd-d	Thém. Energie Monde
Lyxor USD 10Y Inflation Expectations	Oblig. Inflation
Trowe Price-us Eqty-iacc	Actions Etats-Unis
Bdl Convictions-i	Actions Pan Européen
Abn Amro-aristotle Us-i Usd	Actions Etats-Unis

EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

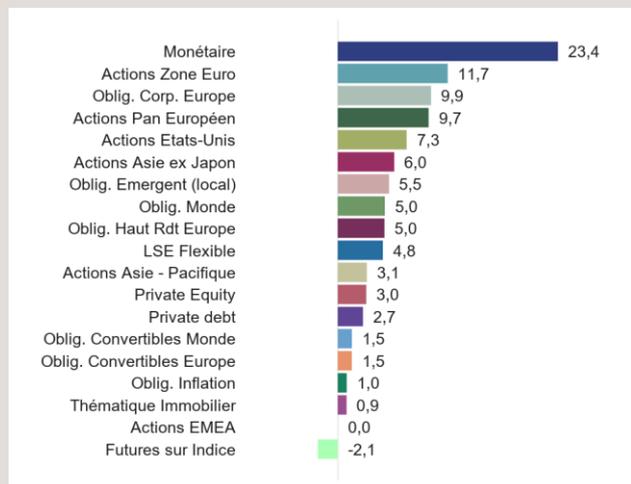


Poche monétaire comprenant le retraitement des dérivés

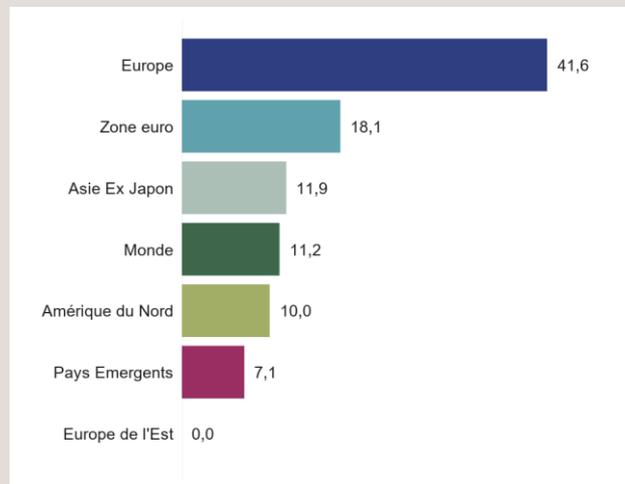
RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS (%)



RÉPARTITION PAR STRATÉGIE (%)



EXPOSITION PAR PAYS (%)





Portefeuille global

Janvier 2023

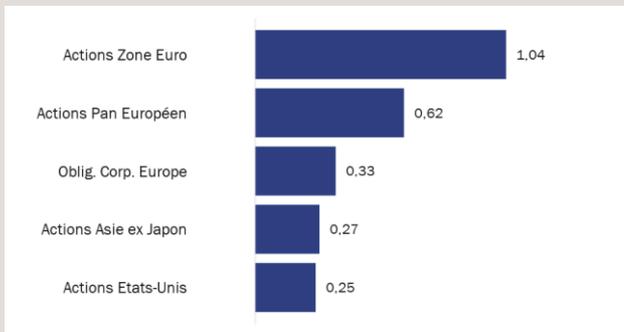
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



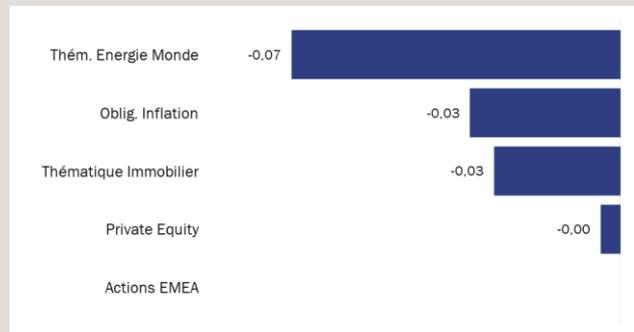
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management Europe

Commentaire du gérant

Après une année 2022 marquée par un tour de vis sans précédent de la part des banques centrales, et la destruction de valeur sur les actifs financiers qui en a découlé, les investisseurs ont profité d'un début d'année en fanfare avec une hausse marquée des marchés actions. L'indice mondial a progressé de 4.2% (en euros et dividendes réinvestis), grâce notamment au vif rebond de la zone euro à 9.2% (EuroStoxx), qui a profité de la forte baisse des prix de l'énergie dont dépend fortement l'inflation européenne, et de la réouverture de la Chine dont l'Europe est le principal bénéficiaire indirect. La thématique de la levée de la politique zéro-Covid et de la réouverture progressive de la Chine ont évidemment porté les indices chinois et le MSCI Emergents à +7.2% sur le mois. L'indice américain (S&P500) et japonais (Topix) progressent dans une moindre mesure à respectivement +3.3% et +3.9%. Ce sentiment d'optimisme a également été porté par les données macroéconomiques, notamment en zone euro, où les chiffres de croissance du 4ème trimestre ont montré une résilience plus forte qu'anticipé. Dans le même temps, les indices sur la confiance des industriels ont de nouveau surpris à la hausse avec notamment un PMI composite à 50.3 en janvier, revenant en territoire d'expansion pour la première fois depuis juillet. Par ailleurs la baisse plus prononcée que prévu de l'inflation européenne en décembre (9.2% vs 9.5% estimé) et le ralentissement du rythme des salaires à 4.6% (en annualisé) ont renforcé les espoirs d'un moindre durcissement monétaire. Aux Etats-Unis, le chiffre de la croissance américaine a surpris positivement sur le 4ème trimestre avec une hausse du PIB de +2.9% t/t. Les indicateurs relatifs au marché de l'emploi témoignent toujours d'une situation tendue avec un taux de chômage stable à 3.5%. Tous ces éléments ont conduit le FMI à réviser en hausse ses prévisions de croissance mondiale pour 2023 à 2,9% (+0,2% par rapport à sa dernière publication). L'atteinte de pics d'inflation en Europe et aux Etats Unis a conduit les investisseurs à anticiper un pivot à venir des banques centrales, qui s'est traduit par une baisse des taux : sur le mois, le bund était en repli de 29 bp et le taux 10 ans US de 37 pour clôturer respectivement à 2,29% et 3,51%. L'éloignement des craintes de récession et l'anticipation de politiques monétaires moins restrictives ont donc bénéficié aux marchés actions avec au sein des indices une forte rotation sectorielle qui a particulièrement favorisé les secteurs cycliques qui avaient été largement pénalisés l'an dernier.

Dans ce contexte, nous avons arbitré une partie de la poche d'actions en allégeant l'énergie et la croissance au profit des actions asiatiques et euro value. Le mouvement s'est poursuivi sur l'ensemble du mois tandis que la poche taux a fait l'objet de renforcement à partir de la fin de la première quinzaine du mois notamment sur les obligations convertibles et la dette émergente. Des profits ont été pris sur l'inflation et les stratégies long/short.



Poche Liquide

Janvier 2023

PRINCIPALES POSITIONS (%)

Libellé	Poids
Nombre total de titres	28
Ofi Invest Isr Monetaire Ct	13,2
Axa Im Euro Liquidity Sri-c	11,3
Future Euro Fx Curr Mar23	6,8
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	6,3
Jpmorgan Emkt Lc Db-ch Acc	5,9
R-co Valor Bond Opportunities I EUR	5,4
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	5,3
Bdl Rempart Europe-i	5,2
Invesco Estox Opt Banks	4,8
Lazard Capital Fi Sri - Sc	4,3

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Stratégie
Edgewood L Sl-ussl Gr-usd-ic	Actions Etats-Unis
Msfif-asian Opp-z Usd	Actions Asie ex Japon
Jpmorgan Emkt Lc Db-ch Acc	Oblig. Emergent (local)
Bdl Convictions-i	Actions Pan Européen
Lazard Convertible Gl-ic Eur	Oblig. Convertibles Monde
Ventes	Stratégie
Guinness Global Energy Fd-d	Thém. Energie Monde
Lyxor USD 10Y Inflation Expectations	Oblig. Inflation
Trowe Price-us Eqty-iacc	Actions Etats-Unis
Bdl Convictions-i	Actions Pan Européen
Abn Amro-aristotle Us-i Usd	Actions Etats-Unis

PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



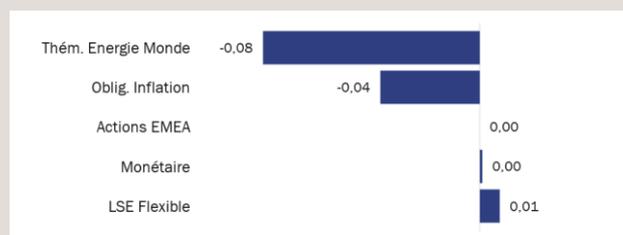
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



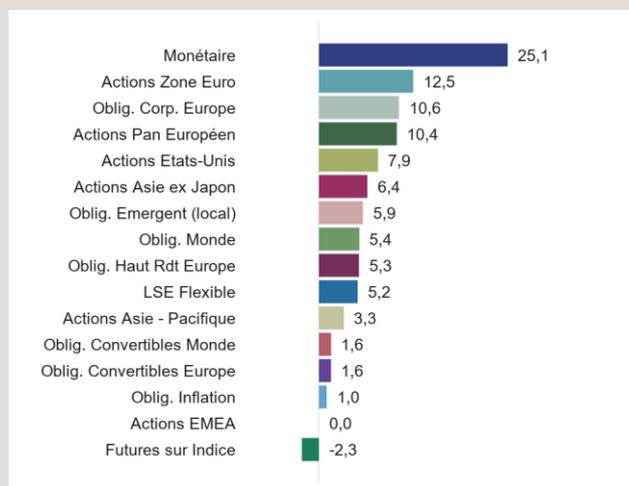
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



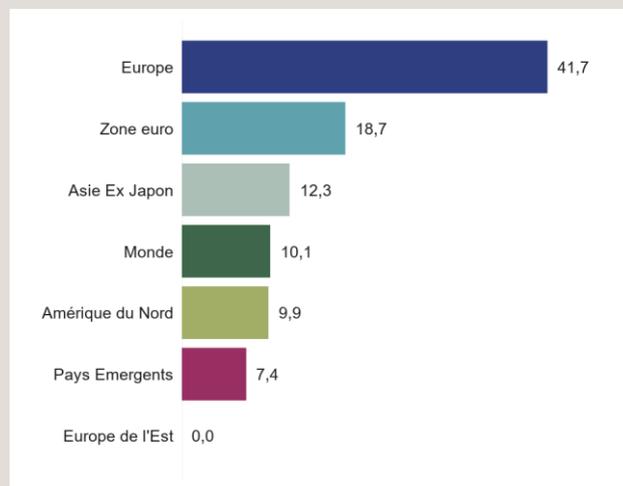
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



RÉPARTITION PAR STRATÉGIE (%)



EXPOSITION PAR PAYS (%)





Poche Illiquide

Janvier 2023

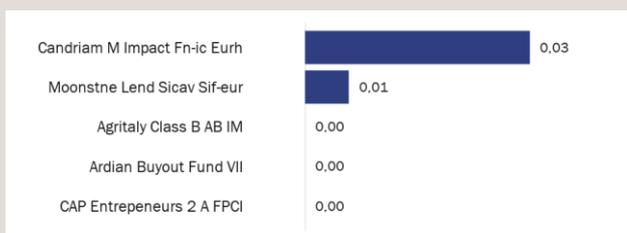
PRINCIPALES POSITIONS (%)

Nombre total de titres	9
Libellé	Poids
Five Arrows PE Program II SLP	22,5
Candriam M Impact Fn-ic Eurh	15,7
Encore + Fund - A Eur	14,1
Tikehau Direct Lending A A1 LX	11,7
Ardian Buyout Fund VII	10,7
CAP Entrepreneurs 2 A FPCI	8,3
Agritaly Class B AB IM	7,8
Moonstne Lend Sicav Sif-eur	5,1
RMM US 1 S.L.P. Part de Commanditaire	4,0

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Stratégie
Pas de mouvement d'achat	
Ventes	Stratégie
Pas de mouvement de vente	

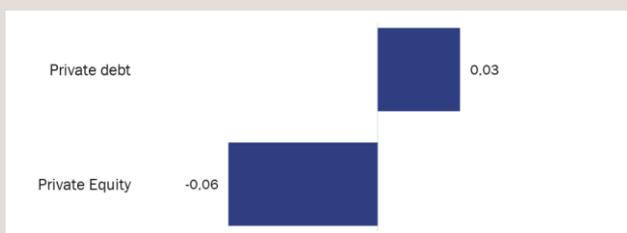
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



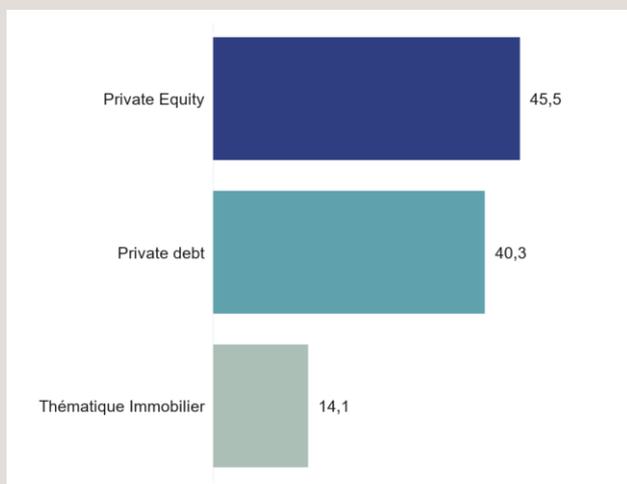
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



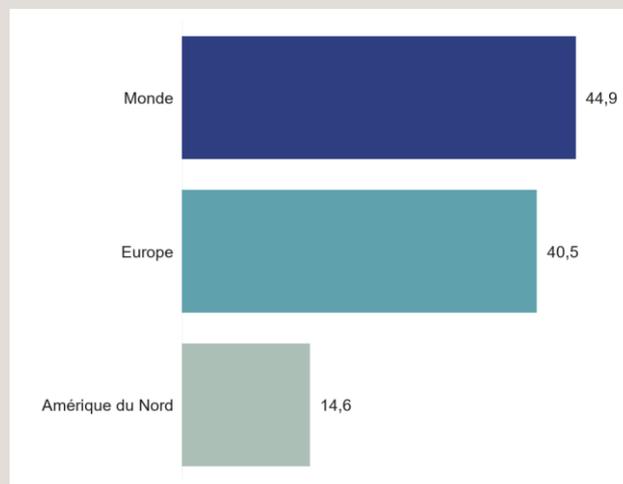
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



RÉPARTITION PAR STRATÉGIE (%)



EXPOSITION PAR PAYS (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management Europe



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

Acteurs

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

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.

Frais

Commission souscription / rachat (max.)	5% / Néant
Frais de gestion	1,25% TTC maximum de l'actif net
Frais de gestion prélevés sur l'année	1,87%
Commission de surperformance	Néant



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, 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, 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

- 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 disseminated 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