



# AFER PREMIUM R EUR

SICAV Mixte

SFDR  
Article

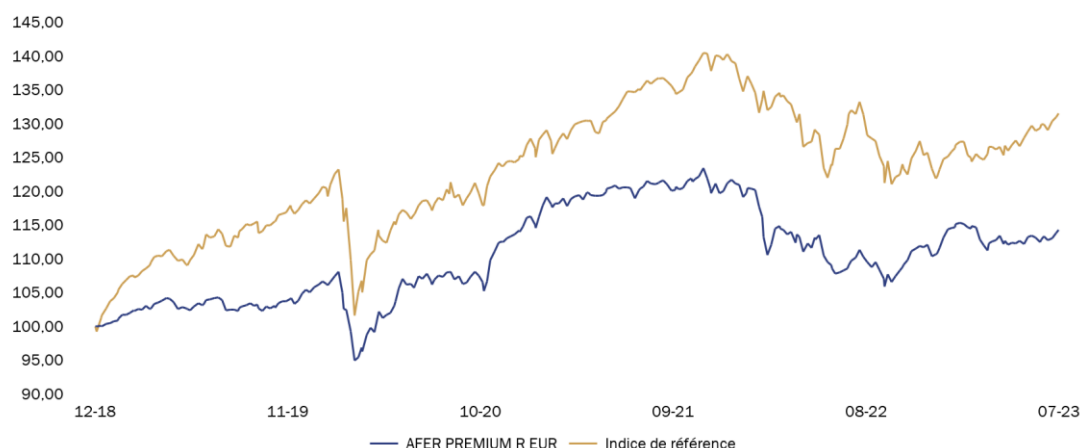
6

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 31/07/2023

ISIN  
**FR0013358389**  
Valeur liquidative  
**112,29 €**  
Actifs sous gestion  
**282,81 M€**

## PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	1,28	3,17	4,80	7,64	-	14,28
Indice	1,24	7,70	0,06	12,24	-	31,46
Ecart Relatif	0,04	-4,53	4,74	-4,61	-	-17,19

## 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	2,48	-	2,94
Indice	3,93	-	6,11
Ecart Relatif	-1,44	-	-3,18

## INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	5,54	6,75	-
Volatilité Indice (%)	7,62	7,54	-
Ratio de Sharpe*	0,52	0,32	-
Tracking error (%)	5,47	5,85	-
Ratio d'information	0,62	-0,16	-
Bêta	0,49	0,64	-

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. 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

Juillet 2023

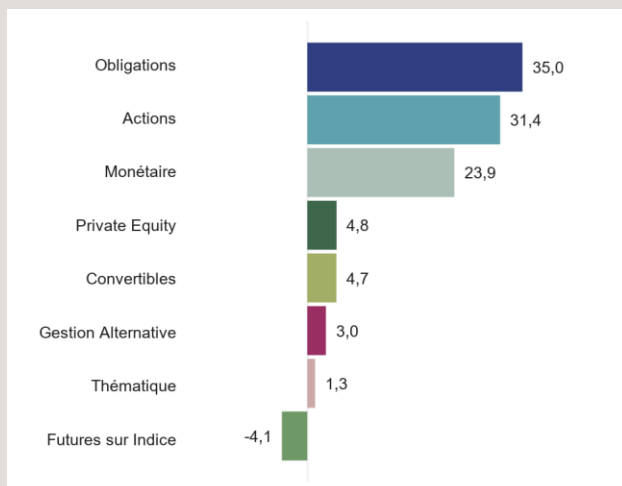
## PRINCIPALES POSITIONS (%)

Libellé	Poids
Nombre total de titres	40
Axa Im Euro Liquidity Sri-c	14,2
R-co Valor Bond Opportunities I EUR	6,3
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	6,2
Jpmorgan Emkt Lc Db-ch Acc	6,0
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	5,2
Lazard Capital Fi Sri - Sc	4,4
Ofi Invest Isr Monetaire Ct	4,4
Bnp Msci Japan Sri Pab 5%	4,0
Edgewood L Sl-ussl Gr-usd-ic	3,3
CPR Focus Inflation I	3,1

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

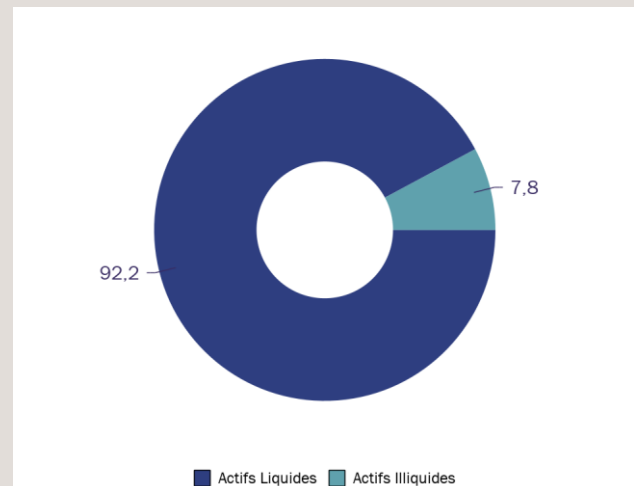
Achats	Stratégie
Encore + Fund - A Eur	Thématique Immobilier
Ventes	Stratégie
Pas de mouvement de vente	

## EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

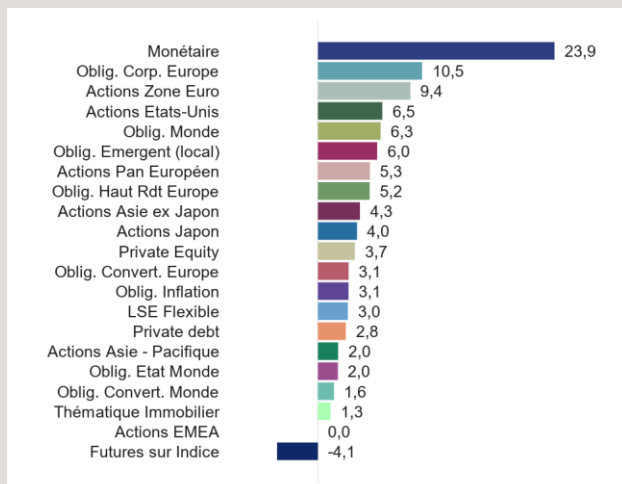


Poche monétaire comprenant le retraitement des dérivés

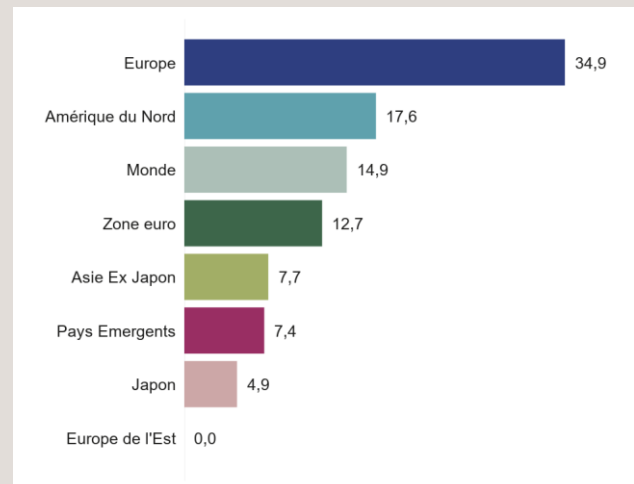
## RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS (%)



## RÉPARTITION PAR STRATÉGIE (%)



## EXPOSITION PAR PAYS (%)



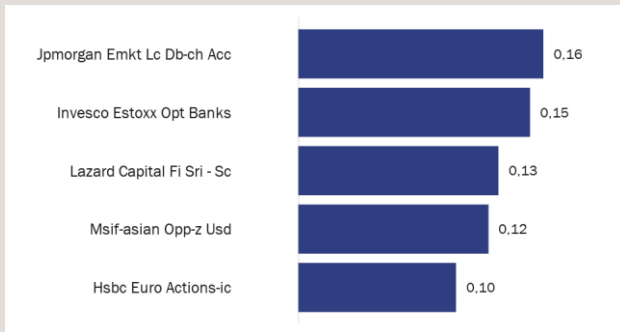
Source : Rothschild & Co Asset Management



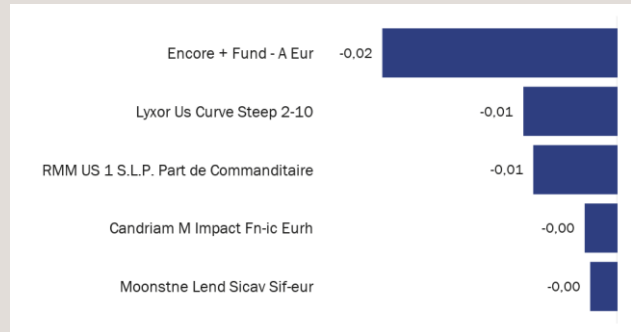
# Portefeuille global

Juillet 2023

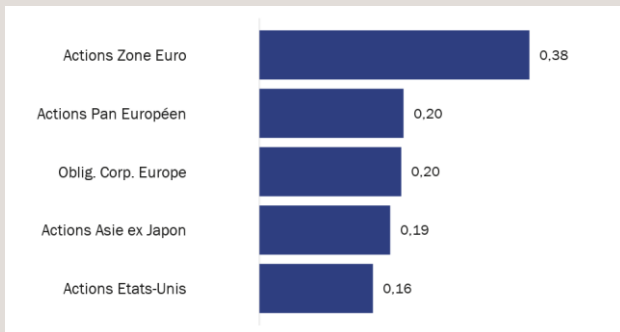
## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



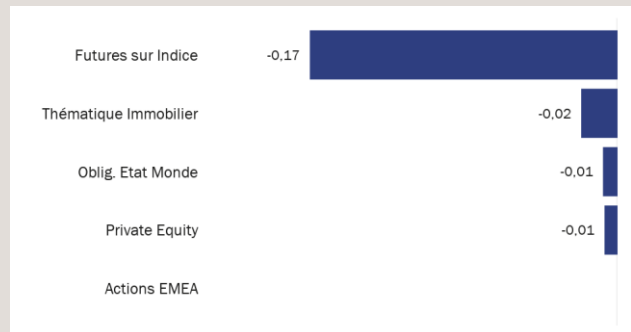
## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management

## Commentaire du gérant

Dans la lignée d'un premier semestre euphorique, les marchés actions ont poursuivi leur marche en avant (MSCI World Net TR +2,3% sur le mois en euros), tirés par des chiffres d'inflation en baisse, un ton légèrement plus dovish de la part des banques centrales, et de solides données macroéconomiques, notamment aux Etats-Unis. En ce début de période estivale, les volumes étaient faibles (13% sous la moyenne 100 jours) et la volatilité est restée anémique, bien que légèrement plus élevée que le mois précédent. Aux Etats-Unis, l'accélération des données de PIB au T2 (+2,4% Vs +2,0% au T1) et la résilience du secteur de l'emploi (taux de chômage de 3,6%, demandes d'allocations de chômage hebdomadaires inférieures à 320k) ont rassuré les investisseurs. Dans le même temps, les risques sur l'inflation semblent s'apaiser avec un chiffre CPI qui a ralenti à 3% a/a vs 4% le mois précédent, relâchant ainsi un peu de pression sur la politique monétaire de la FED.

En Zone euro, même si les chiffres de croissance de PIB du deuxième trimestre ont surpris à la hausse et marquent une amélioration (0% t/t en Allemagne et +0.5% t/t en France vs. -0.1% et +0.2% respectivement au T1), l'impact du durcissement de la politique monétaire sur l'activité devient de plus en plus visible, comme en témoigne les demandes de crédits qui ont continué de se contracter, à un rythme record du côté des entreprises. L'indice composite PMI en zone Euro a lui reculé à 48.9 (vs. 49.9 précédemment), un niveau qui suggère une contraction du PIB au 3eme trimestre, en deçà des attentes de la BCE (+0.3%). Par ailleurs et dans les détails, les indicateurs manufacturiers restent encore largement ancrés en territoire négatif, alors que les indicateurs de service se dégradent.

En Chine les chiffres de croissance ont déçu (la croissance du PIB a ralenti, passant de 2,2 % t/t au T1 à 0,8 % t/t au T2), tout comme les ventes au détail ou encore les ventes dans le secteur de l'immobilier. Cependant, la réunion du Politburo a laissé espérer des mesures de soutien à l'économie qui ont semble-t-il convaincu les investisseurs, le CSI 300 signant ainsi sa meilleure performance mensuelle depuis fin janvier 2023 (+6,1% en euros Total Return).

Sur fonds de tendances déflationnistes et de bonne tenue du marché de l'emploi, le scénario d'un atterrissage en douceur a donc gagné du terrain, soutenu par le discours plus accommodants des banquiers centraux. Cela a donc soutenu l'optimisme des investisseurs. En euros, les marchés actions dans les économies développées ont affiché des performances homogènes et en ligne avec l'indice mondial (S&P +2,4%, Eurostoxx +2,1%, Topix +2,2%), alors que l'indice MSCI Emergents Net Return surperforme avec un gain de +5,1%, tiré notamment par le rebond chinois (CSI 300 total return +6,1% en euros). Du côté des taux, le 10 ans américain a gagné 16pdb pour clôturer le mois à 3,96% et le bund 10pdb à 2,49%. Au sein de l'Eurostoxx, cette possibilité d'un atterrissage en douceur, assortie d'une fin plus rapide du cycle de hausse des taux, a alimenté un effet de rattrapage vers des secteurs jusqu'alors délaissés des investisseurs (Immobilier +10.1%, Matières Premières +6,1%, Banques +6,1%), et une rotation vers la Value au détriment de la Croissance (Eurostoxx Total Market Value Large +3,4% Vs Eurostoxx Total Market Growth +0,3%). Le portefeuille s'est bien comporté sur le mois. Certes, les couvertures initiées sur le Nasdaq, compte tenu de la valorisation de ce dernier, ont pesé sur la performance, en revanche, le biais résolument value de la partie actions a fortement contribué au bon comportement du fonds sur la période. La diversification asiatique a également été un support important.



# Poche Liquide

Juillet 2023

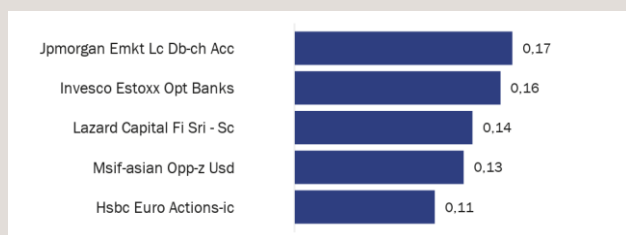
## PRINCIPALES POSITIONS (%)

Libellé	Poids
Axa Im Euro Liquidity Sri-c	15,4
R-co Valor Bond Opportunities I EUR	6,9
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	6,7
Jpmorgan Emkt Lc Db-ch Acc	6,5
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	5,7
Lazard Capital Fi Sri - Sc	4,8
Ofi Invest Isr Monetaire Ct	4,7
Bnp Msci Japan Sri Pab 5%	4,3
Edgewood L Sl-ussl Gr-usd-ic	3,6
CPR Focus Inflation I	3,4

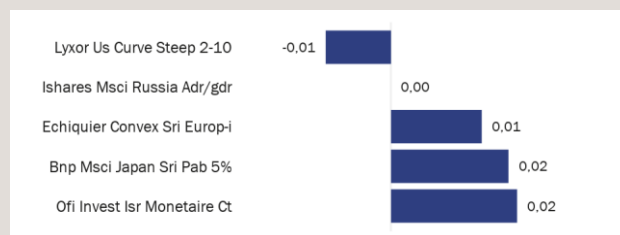
## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

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

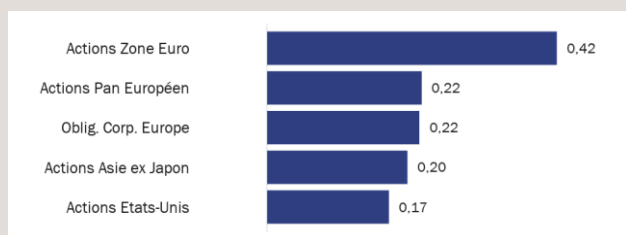
## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



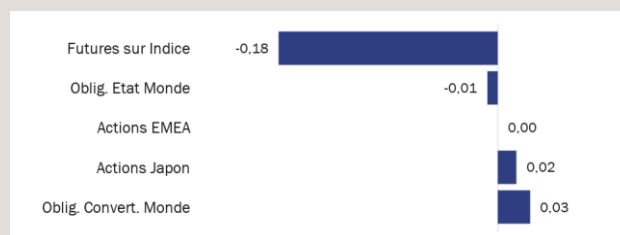
## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



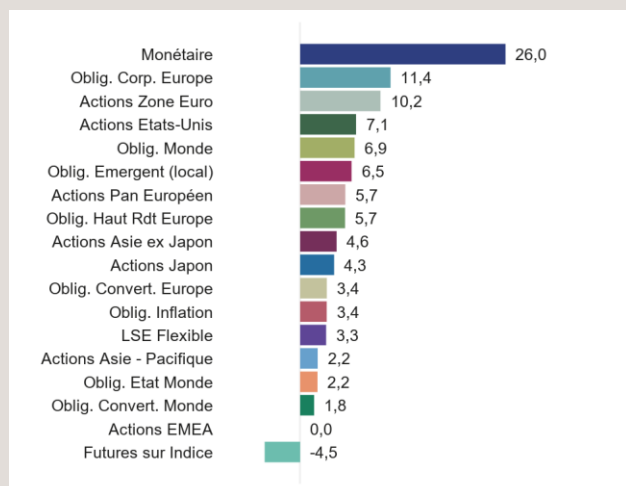
## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



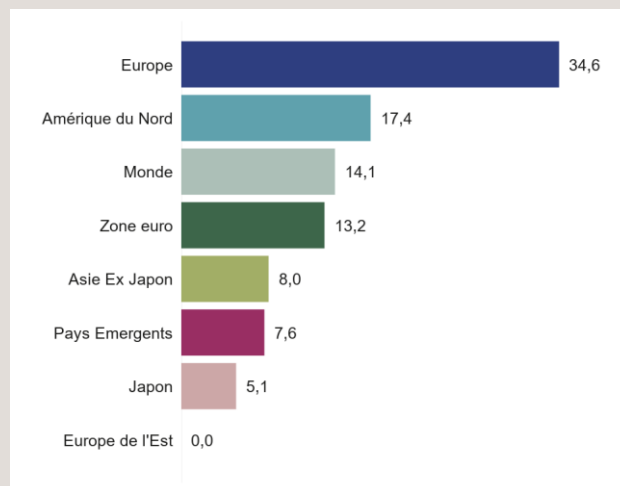
## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



## RÉPARTITION PAR STRATÉGIE (%)



## EXPOSITION PAR PAYS (%)





# Poche Illiquide

Juillet 2023

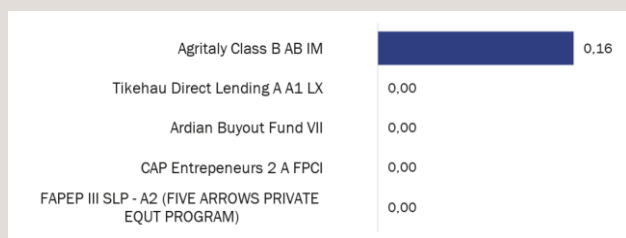
## PRINCIPALES POSITIONS (%)

Nombre total de titres	10
<b>Libellé</b>	<b>Poids</b>
Five Arrows PE Program II SLP	20,2
Encore + Fund - A Eur	16,2
Candriam M Impact Fn-ic Eurh	13,9
Ardian Buyout Fund VII	10,3
CAP Entrepreneurs 2 A FPCI	9,6
Moonstne Lend Sicav Sif-eur	9,1
Tikehau Direct Lending A A1 LX	8,2
RMM US 1 S.L.P. Part de Commanditaire	6,2
Agritaly Class B AB IM	4,9
FAPEP III SLP - A2 (FIVE ARROWS PRIVATE EQUIT PROGRAM)	1,4

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

<b>Achats</b>	<b>Stratégie</b>
Encore + Fund - A Eur	Thématique Immobilier
<b>Ventes</b>	<b>Stratégie</b>
Pas de mouvement de vente	

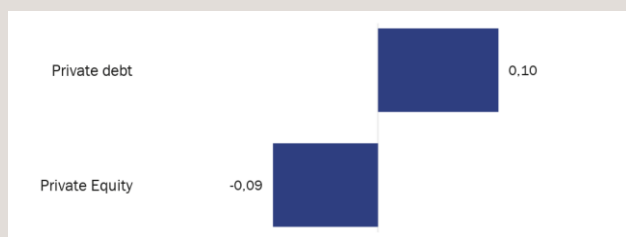
## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



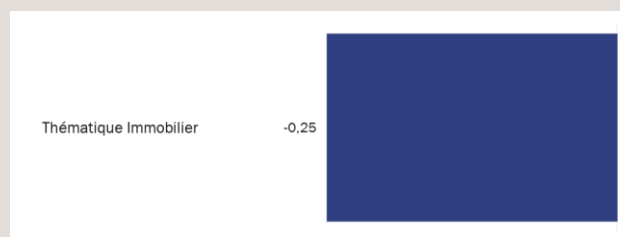
## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



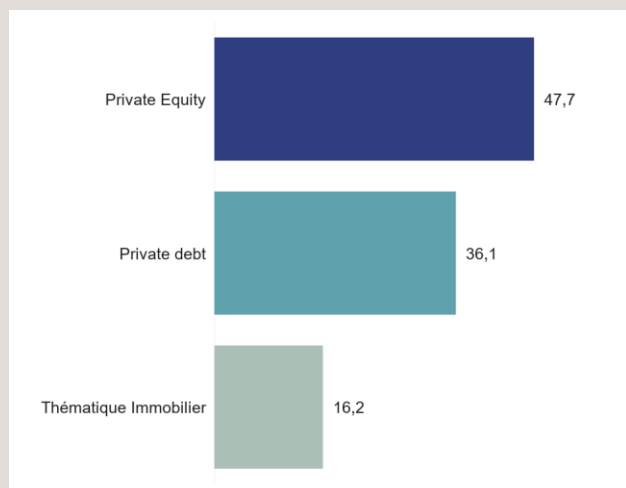
## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



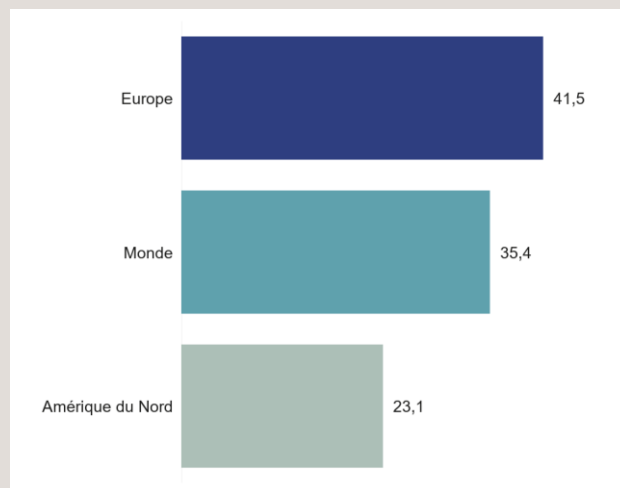
## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



## RÉPARTITION PAR STRATÉGIE (%)



## EXPOSITION PAR PAYS (%)





# Caractéristiques

Juillet 2023

## 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
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	1,84%
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 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 de 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 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

