



# 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 31/05/2024

 ISIN  
**FR0013358389**  
 Valeur liquidative  
**120,02 €**  
 Actifs sous gestion  
**254,02 M€**

## PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	1,24	3,75	9,38	2,30	19,66	22,64
Indice	1,62	4,59	11,01	8,81	30,22	41,91
Ecart Relatif	-0,38	-0,83	-1,63	-6,52	-10,56	-19,27

## PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	6,72	-8,67	6,42	8,56	4,97
Indice	11,16	-12,85	11,84	6,02	16,66
Ecart Relatif	-4,45	4,17	-5,43	2,54	-11,69

## PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	Création
Fonds	0,76	3,65	3,82
Indice	2,85	5,42	6,64
Ecart Relatif	-2,09	-1,77	-2,82

## INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	4,43	6,25	7,10
Volatilité Indice (%)	6,68	7,56	8,77
Ratio de Sharpe*	1,29	-0,14	0,41
Tracking error (%)	3,83	5,79	5,63
Ratio d'information	-0,25	-0,24	-0,19
Bêta	0,57	0,57	0,63

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

Mai 2024

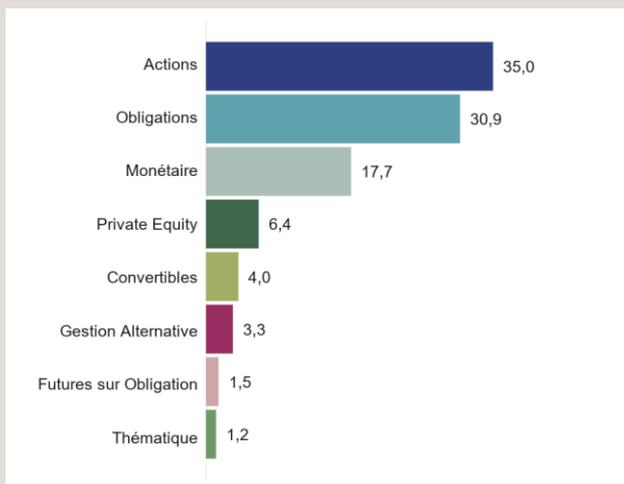
## PRINCIPALES POSITIONS (%)

Libellé	Poids
Axa Im Euro Liquidity Sri-c	13,4
Lazard Capital Fi Sri - Sc	5,6
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	5,5
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	5,0
R-co Valor Bond Opportunities I EUR	5,0
R-co Thematic Real Estate I2 EUR	4,9
Jpmorgan Emkt Lc Db-ch Acc	4,5
Bdl Rempart Europe-i	3,3
Trowe Price-us Eqty-iacc	3,1
Invesco Estoxx Opt Banks	3,0

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

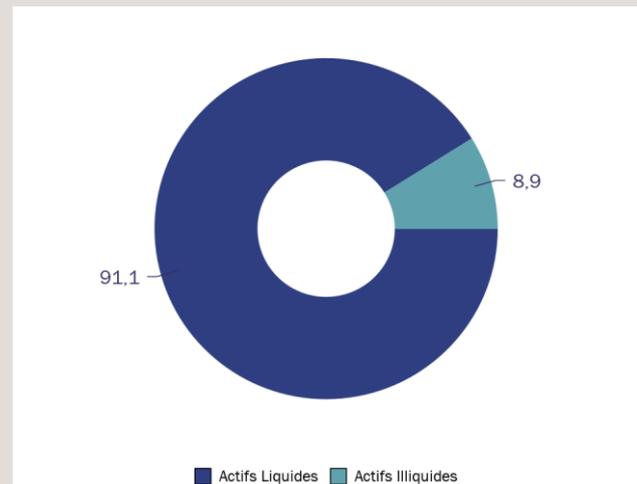
Achats	Stratégie	%
Trowe Price-us Eqty-iacc	Actions Etats-Unis	1,5
Edgewood L Sl-ussl Gr-usd-ic	Actions Etats-Unis	1,0
Dnca Invest-value Europe-i	Actions Pan Européen	0,5
Ishares Msci China A	Actions Chine	0,4
Msfif-asian Opp-z Usd	Actions Asie ex Japon	0,4
Ventes		
Stratégie		
%		
Ishares Euro Govt Bond 7-10y	Oblig. Etat Europe	4,1
Ossiam Shiller Brly Cape Usd	Actions Etats-Unis	2,0
Echiquier Convex Sri Europ-i	Oblig. Convert. Europe	1,8
R-co Valor Bond Opportunities I EUR	Oblig. Monde	1,3
R-co Conviction Equity Value Euro I EUR	Actions Zone Euro	1,1

## EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

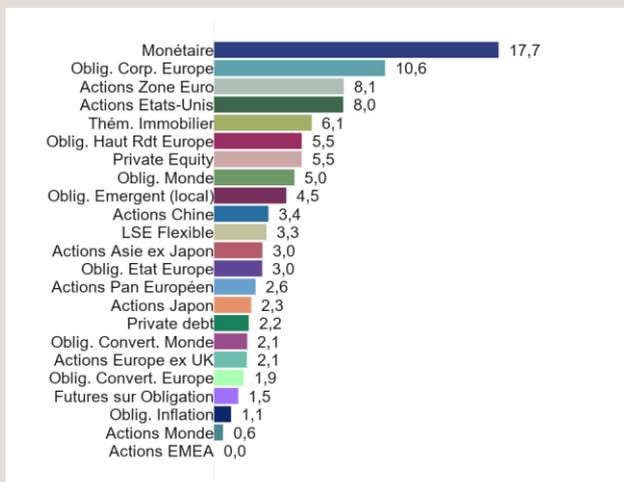


Poche monétaire comprenant le retraitement des dérivés

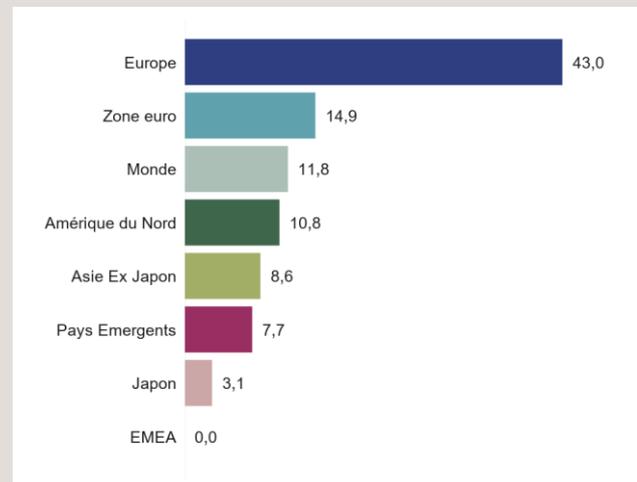
## RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS (%)



## RÉPARTITION PAR STRATÉGIE (%)



## EXPOSITION PAR PAYS (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management



# Portefeuille global

Mai 2024

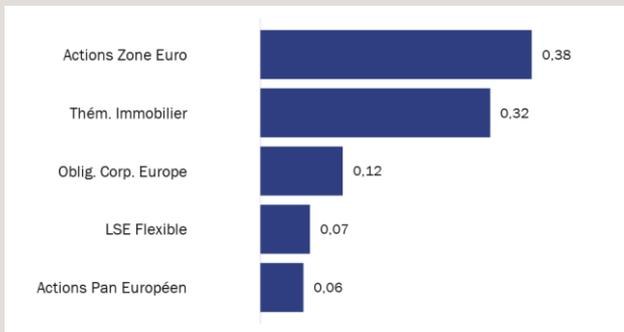
## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



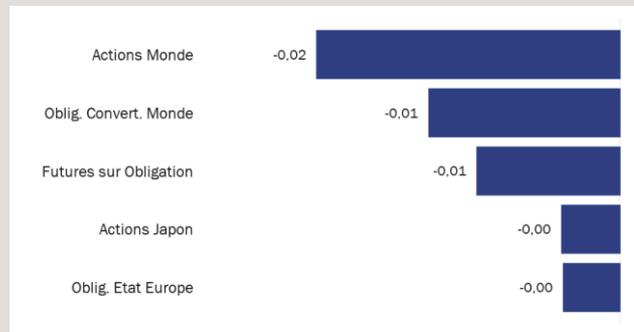
## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management

## Commentaire du gérant

Après une performance négative en avril, les marchés ont repris leur marche en avant et terminent le mois de mai en hausse de +2,9% pour le MSCI World en euros. Les bonnes publications des entreprises et l'espoir d'une baisse rapide des taux en Europe ont nourri cette hausse. Toutes les classes d'actifs en ont profité avec une forte baisse de la volatilité, le VIX ayant franchi le seuil de 12 à la baisse avant de se reprendre modérément. Au cours du mois, le Dow a franchi pour la première fois la barre des 40 000 points et termine sur une progression de 2,6%. Le S&P a battu un record à 5321,41 points et enregistre une hausse de +5,0%, tandis que le Nasdaq a dépassé les 17 000 points en s'adjugeant une progression de 6,4% en dollars. Ce dernier a reculé sur le mois, et ramène ces progressions à respectivement +1,0%, +3,3% et +4,7% en euros. L'Europe s'est également bien comportée, le Stoxx600 a battu son record à 570,46 points et affiche +3,3% (DNR) tandis que l'Eurostoxx progresse de 2,7% (DNR). La trajectoire des taux 10 ans a quant à elle été volatile, avec un repli la première moitié du mois en raison de la détérioration des données de croissance, puis une nette tension après des données supérieures aux attentes sur l'emploi et la confiance des entrepreneurs aux USA. La publication en toute fin de mois de données de consommation en deçà du consensus et une révision en baisse du PIB pour le premier trimestre ont inversé le mouvement, pour finalement voir le taux à 10 ans clôturer à 4,5%, en hausse de +0,04% d'un mois sur l'autre. En Allemagne, le Bund a progressé de +0,08% à 2,66%. Bien que les chiffres d'inflation harmonisés pour la zone Euro aient accéléré à +2,8% en glissement annuel, au-dessus des attentes de +2,7% et après +2,4% en avril, les marchés évaluent toujours une probabilité de 97 % que la BCE réduise ses taux de 0,25% le 6 juin, le chiffre d'inflation étant affecté par des événements exceptionnels. La rotation sectorielle a été marquée, avec un avantage pour les secteurs à durée longue comme les services publics (+6,7%) et l'immobilier (+6,2%), suivis des secteurs cycliques des banques (+5,9%), de la construction (+5,9%) et des matières premières (+5,8%) tandis que les secteurs des loisirs (-4,5%) et des biens de consommation (-1,3%) étaient à la peine, ainsi que l'énergie (-0,5%) dans le sillage du tassement des prix du pétrole. En Chine, la reprise reste modérée et inégale selon les secteurs. Alors que la croissance de la production industrielle s'est accélérée à +6,7 % en glissement annuel en avril, la croissance des ventes au détail a ralenti à +2,3 % en avril en glissement annuel contre +3,1 % le mois précédent et +5,5 % au cours des deux premiers mois de l'année. En outre, l'indice PMI composite de la Chine a chuté d'un point à 51,7 en avril, notamment en raison d'une baisse de l'indice des services. Le MSCI émergents affiche -1,0% en euros. Le Topix recule de 0,3% en euros, mais le yen s'est affaibli durant le mois et l'indice en devise locale progresse de +1,1%. Les données macroéconomiques sont assez nettement supérieures aux attentes pour le marché de l'emploi (2,6% de taux de chômage) et d'inflation (+2,2%) mais les chiffres de consommation privée et de production industrielle restent en dessous du consensus. Le début du mois a donné lieu à un renforcement important sur la technologie américaine, suite à la contraction de l'indice américain en avril. Cet arbitrage a été un contributeur significatif à la performance. Dans le courant du mois, et principalement sur les derniers jours, nous avons pris, après la belle progression des indices, quelques profits, notamment sur l'Asie, les bancaires et la value de la zone euro, où il nous semble que le potentiel de rattrapage s'amenuise.



# Poche Liquide

Mai 2024

## PRINCIPALES POSITIONS (%)

Libellé	Poids
Axa Im Euro Liquidity Sri-c	14,7
Lazard Capital Fi Sri - Sc	6,2
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	6,0
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	5,5
R-co Valor Bond Opportunities I EUR	5,5
R-co Thematic Real Estate I2 EUR	5,3
Jpmorgan Emkt Lc Db-ch Acc	4,9
Bdl Rempart Europe-i	3,6
Trowe Price-us Eqty-iacc	3,4
Invesco Estox Opt Banks	3,3

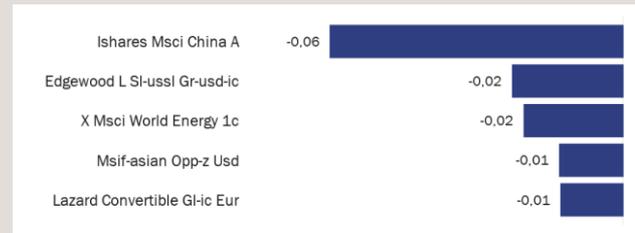
## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Stratégie
Trowe Price-us Eqty-iacc	Actions Etats-Unis
Edgewood L Sl-ussl Gr-usd-ic	Actions Etats-Unis
Dnca Invest-value Europe-i	Actions Pan Européen
Ishares Msci China A	Actions Chine
Msfif-asian Opp-z Usd	Actions Asie ex Japon
Ventes	
Ishares Euro Govt Bond 7-10y	Oblig. Etat Europe
Ossiam Shiller Brly Cape Usd	Actions Etats-Unis
Echiquier Convex Sri Europ-i	Oblig. Convert. Europe
R-co Valor Bond Opportunities I EUR	Oblig. Monde
R-co Conviction Equity Value Euro I EUR	Actions Zone Euro

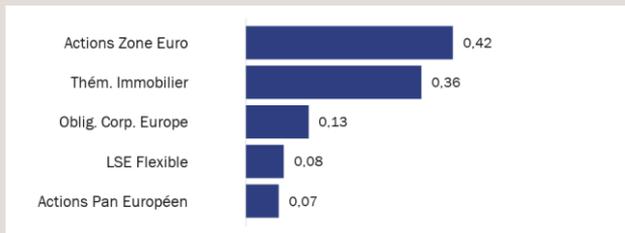
## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



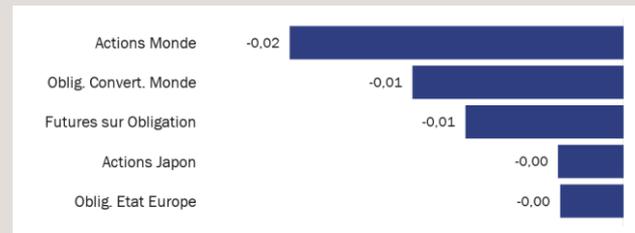
## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



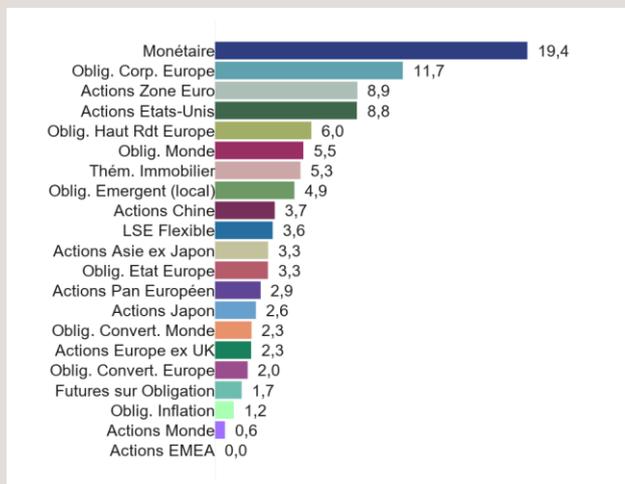
## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



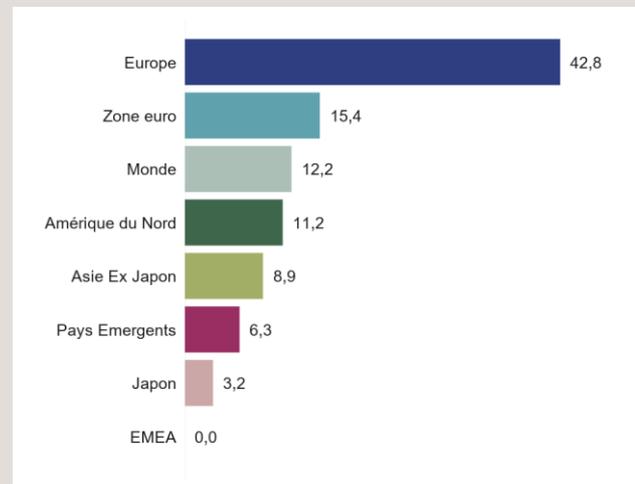
## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



## RÉPARTITION PAR STRATÉGIE (%)



## EXPOSITION PAR PAYS (%)





# Poche Illiquide

Mai 2024

## PRINCIPALES POSITIONS (%)

Nombre total de titres	9
<b>Libellé</b>	<b>Poids</b>
Five Arrows PE Program II SLP	25,5
Encore + Fund - A Eur	13,9
Candriam M Impact Fn-ic Eurh	13,8
Ardian Buyout Fund VII	12,8
CAP Entrepreneurs 2 A FPCI	11,4
RMM US 1 S.L.P. Part de Commanditaire	9,3
Tikehau Direct Lending A A1 LX	7,7
Agritaly Class B AB IM	3,1
FAPEP III SLP - A2 (FIVE ARROWS PRIVATE EQUIT PROGRAM)	2,7

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

<b>Achats</b>	<b>Stratégie</b>
Pas de mouvement d'achat	
<b>Ventes</b>	<b>Stratégie</b>
Pas de mouvement de vente	

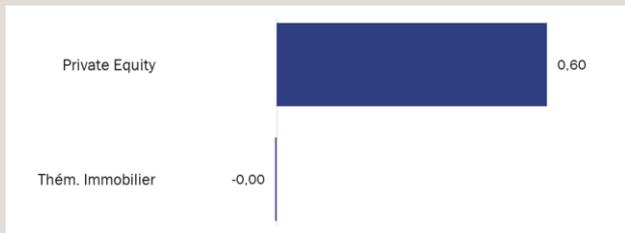
## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



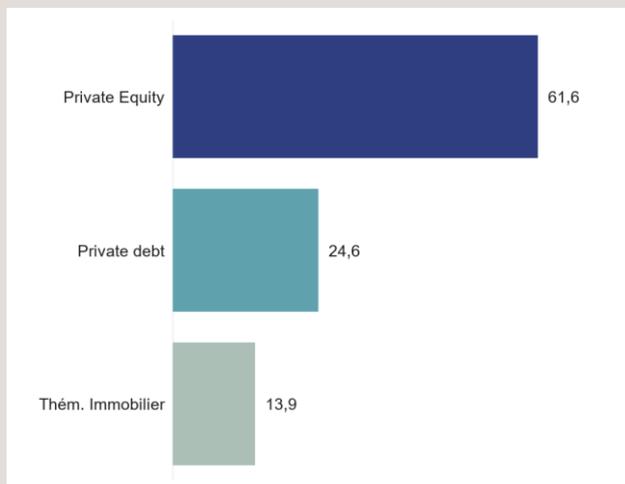
## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



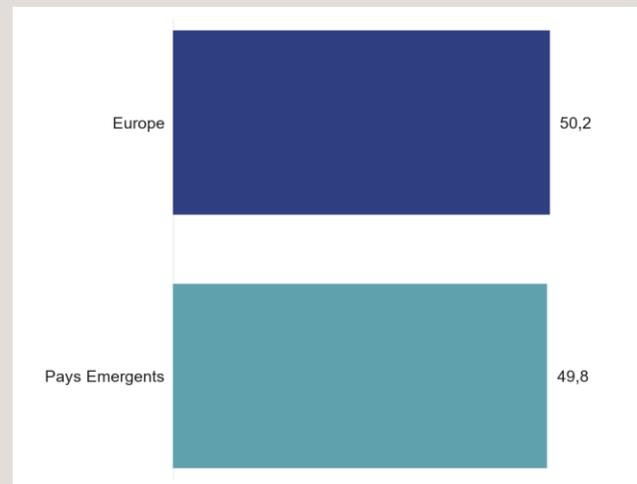
## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



## RÉPARTITION PAR STRATÉGIE (%)



## EXPOSITION PAR PAYS (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management



# Caractéristiques

Mai 2024

## 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% Global Aggregate, 50% Msci Ac World Index Dail

## 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 financière	1,25% TTC maximum de l'actif net
Frais courants ex-post	2,05%
Commission de surperformance	Néant
Frais de fonctionnement et autres services	-



# 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

