



AFER PREMIUM R EUR

SICAV Mixte

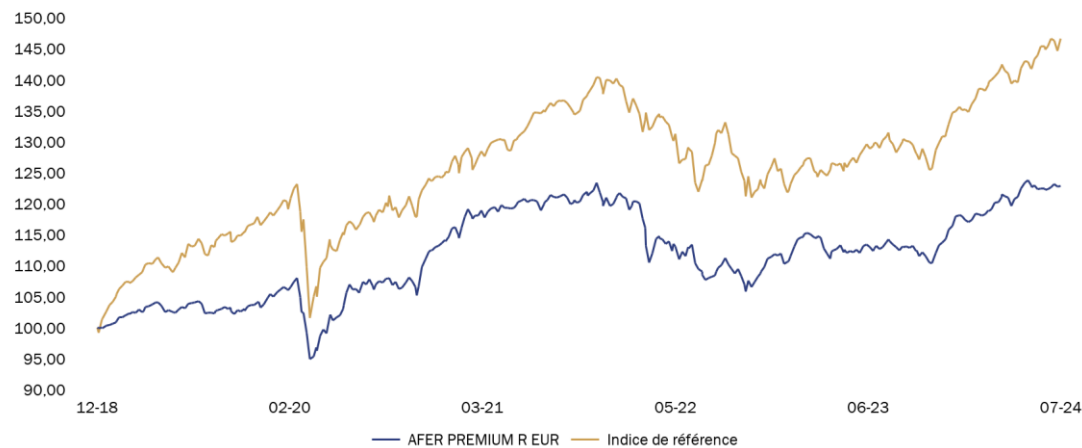
 SFDR
Article 6

 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 31/07/2024

ISIN
FR0013358389

Valeur liquidative
120,28 €

Actifs sous gestion
246,02 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	0,53	3,98	7,55	2,13	18,28	22,90
Indice	1,21	8,12	11,60	8,78	29,08	46,71
Ecart Relatif	-0,67	-4,15	-4,05	-6,65	-10,80	-23,80

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	0,70	3,41	3,74
Indice	2,84	5,23	7,07
Ecart Relatif	-2,14	-1,82	-3,32

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	4,32	6,18	7,10
Volatilité Indice (%)	6,67	7,62	8,75
Ratio de Sharpe*	0,94	-0,17	0,36
Tracking error (%)	4,36	5,89	5,73
Ratio d'information	-0,89	-0,23	-0,22
Bêta	0,50	0,55	0,62

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 2024

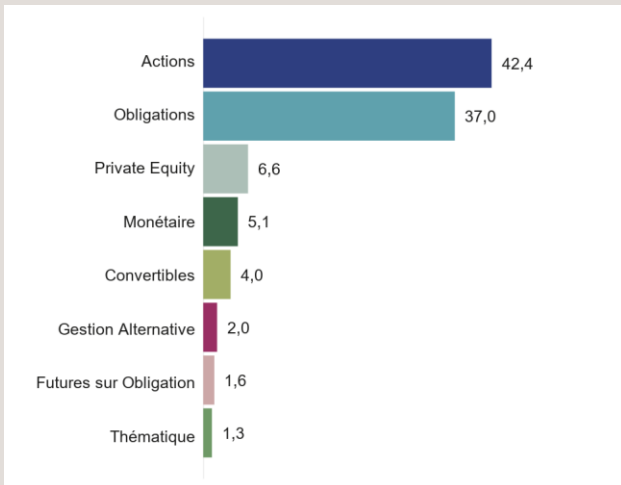
PRINCIPALES POSITIONS (%)

Libellé	Poids
Nombre total de titres	40
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	7,0
Lazard Capital Fi Sri - Sc	7,0
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	6,0
R-co Valor Bond Opportunities I EUR	6,0
Jpmorgan Emkt Lc Db-ch Acc	4,7
Trowe Price-us Eqty-iacc	4,5
Dnca Invest-value Europe-i	4,1
Dnca Invest-archer M/c Eu-si	4,1
R-co Thematic Real Estate I2 EUR	4,0
Ishares Euro Govt Bond 7-10y	4,0

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

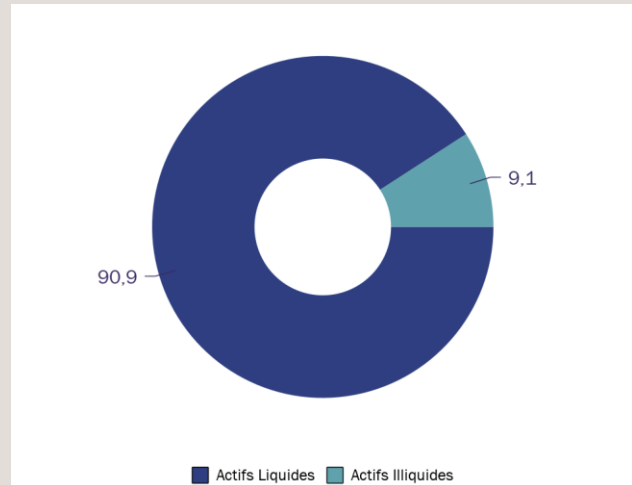
Achats	Stratégie	%
X S&p 500 Ew Esg 1c	Actions Etats-Unis	4,0
Ishares Euro Govt Bond 7-10y	Oblig. Etat Europe	1,9
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	Oblig. Haut Rdt Europe	1,2
Groupama Europe Convrtibl-ic	Oblig. Convert. Europe	1,1
Lazard Capital Fi Sri - Sc	Oblig. Corp. Europe	1,1
Ventes		
Stratégie		
%		
Edgewood L Sl-ussl Gr-usd-ic	Actions Etats-Unis	2,3
Lazard Convertible Gl-ic Eur	Oblig. Convert. Monde	1,2
Trowe Price-us Eqty-iacc	Actions Etats-Unis	0,5

EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

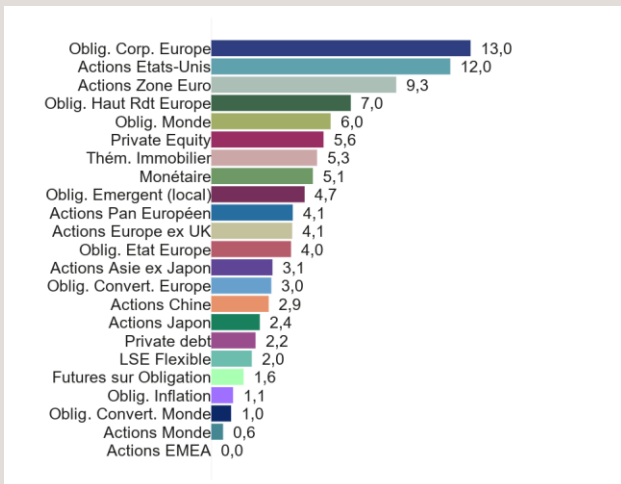


Poche monétaire comprenant le retraitement des dérivés

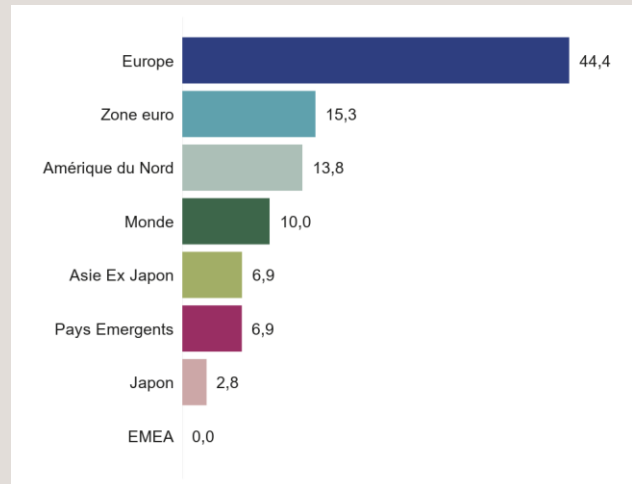
RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS (%)



RÉPARTITION PAR STRATÉGIE (%)



EXPOSITION PAR PAYS (%)



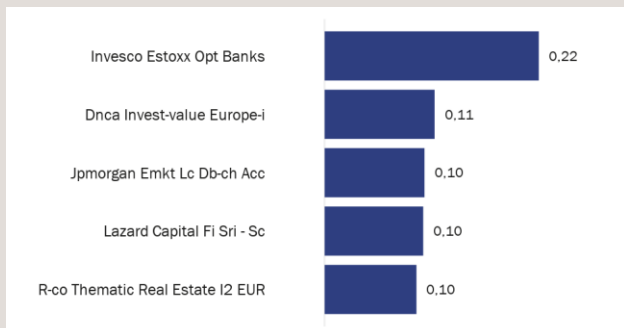
Source : Rothschild & Co Asset Management



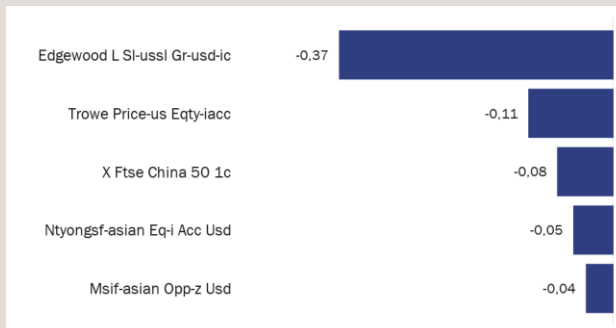
Portefeuille global

Juillet 2024

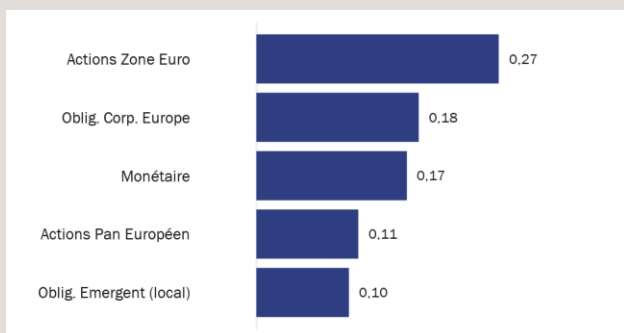
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management

Commentaire du gérant

Les marchés actions ont ralenti leur rythme de progression en juillet au cours d'un mois marqué d'une part par des données macroéconomiques plutôt mitigées, ensuite le dénouement d'échéances électorales en France et en Grande-Bretagne, et divers événements s'agissant des futures élections américaines (tentative d'assassinat de Donald Trump, abandon de candidature de Joe Biden au profit de Kamala Harris). Au final, le MSCI World est tout de même parvenu à gagner +0,79% en euros, ce qui porte sa progression depuis le début de l'année +16,08%. L'indice mondial est resté porté depuis le début de l'année par la surperformance et le poids des indices américains (S&P 500 +19,45% TR en euros).

Les banques centrales FED et BCE ont maintenu leur statu quo sur ce mois de juillet, tout en laissant présager de baisses de taux pour le mois de septembre. En Europe, l'inflation est ressortie légèrement supérieure aux attentes (2,6% Vs 2,5% attendu), mais les PMI composite ont fait état d'un ralentissement sur la zone (50,1 Vs consensus à 51,1 et 50,9 en juin). Aux Etats-Unis, si l'inflation CPI a poursuivi sa décline (+3,0% après +3,3% en mai), le rebond du chômage (de 3,4% en avril 2023 à 4,1% en juin 2024) a amené le FOMC à se déclarer attentif aux risques portant sur les deux parties de son mandat pour la première fois depuis début 2022. Ce relâchement du marché de l'emploi américain ne s'est cependant pas reflété dans chiffres de croissance du PIB du T2 2024, ressortis à +2,8% QoQ en rythme annualisé contre 2,0% attendu. Dans ce contexte, les taux ont évolué à la baisse (-43 pdb pour le 10 ans US qui termine le mois à 4,03%, et -30pdb pour le 10 ans allemand qui termine à 2,30%), avec un ralentissement de l'activité qui semble avoir joué un rôle dans le discours plutôt dovish des Banques Centrales américaines et européennes. A noter que la Banque du Japon a pour la deuxième fois de l'année augmenté ses taux, ce qui a conduit à une forte appréciation du Yen, et une surperformance du marché japonais en euros (topix TR +5,34% en euros, et -0,34% en yen).

Le S&P a gagné +0,35% en euros, dans un marché de rotation marqué par le fort rally des petites et moyennes capitalisations Russell 2000 de +9,21%) alors que le Nasdaq perdait -1,58% et les Magnificent 7 -1,41% (performances en euros total return). Les actions de la zone Euro ont progressé de +0,60% sur le mois (Euro Stoxx TR), tirées notamment par les progressions des pays du Sud (Italie FTSEMIB TR +2,17% et Espagne IBEX TR +1,89%). En France, le CAC 40 gagnait +0,7% et ne rattrapait donc pas le retard du mois précédent, l'issue des élections législatives ne dissipant pas l'incertitude politique mais écartant seulement les scénarii les plus extrêmes avec une absence de majorité au parlement. En termes de performances sectorielles sur la zone euro, les biens de consommations et la technologie étaient largement pénalisés sur le mois avec des reculs respectifs de -5,68% et -6,52% au sein de l'Eurostoxx. Les biens de consommation souffraient notamment d'un ralentissement au niveau du luxe, qui s'est concrétisé par des déceptions dans les publications de T2/S1, publications sanctionnées sévèrement par le marché, à l'image de LVMH en recul de -8,49% sur le mois. La technologie sous-performait notamment en sympathie avec les pairs américains. De l'autre côté du spectre, la Santé profitait de son caractère défensif et ressortait comme la meilleure performance sectorielle (+6,84%), alors que la construction (+6,20%) était favorisée par la baisse des taux d'intérêt. Le portefeuille a fait l'objet en début de période d'un léger renforcement sur les actions, au profit de l'indice Euro, de la valeur de la zone euro et dans une moindre mesure de la croissance américaine. En fin de période, la partie obligataire (emprunts d'Etats et Crédit de qualité) a été renforcé et des profits pris sur la croissance américaine et le cash.



Poche Liquide

Juillet 2024

PRINCIPALES POSITIONS (%)

Libellé	Poids
Nombre total de titres	31
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	7,7
Lazard Capital Fi Sri - Sc	7,7
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	6,6
R-co Valor Bond Opportunities I EUR	6,6
Jpmorgan Emkt Lc Db-ch Acc	5,1
Trowe Price-us Eqty-iacc	5,0
Dnca Invest-value Europe-i	4,5
Dnca Invest-archer M/c Eu-si	4,5
R-co Thematic Real Estate I2 EUR	4,4
Ishares Euro Govt Bond 7-10y	4,4

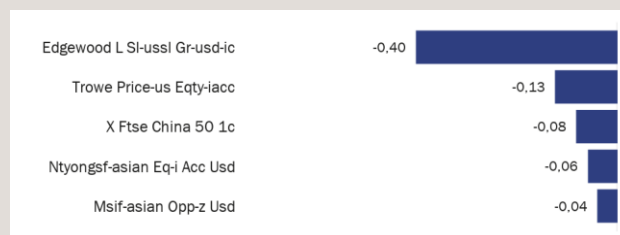
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Stratégie
X S&p 500 Ew Esg 1c	Actions Etats-Unis
Ishares Euro Govt Bond 7-10y	Oblig. Etat Europe
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	Oblig. Haut Rdt Europe
Groupama Europe Convrtibl-ic	Oblig. Convert. Europe
Lazard Capital Fi Sri - Sc	Oblig. Corp. Europe
Ventes	
Edgewood L Sl-ussl Gr-usd-ic	Actions Etats-Unis
Lazard Convertible Gl-ic Eur	Oblig. Convert. Monde
Trowe Price-us Eqty-iacc	Actions Etats-Unis

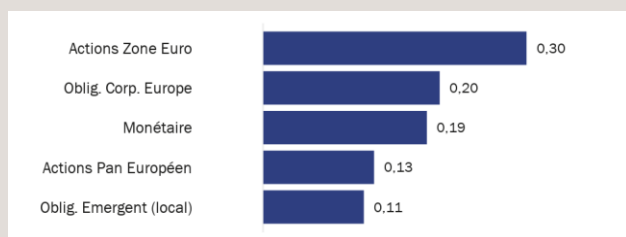
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



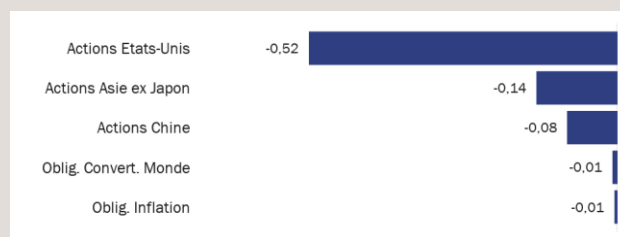
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



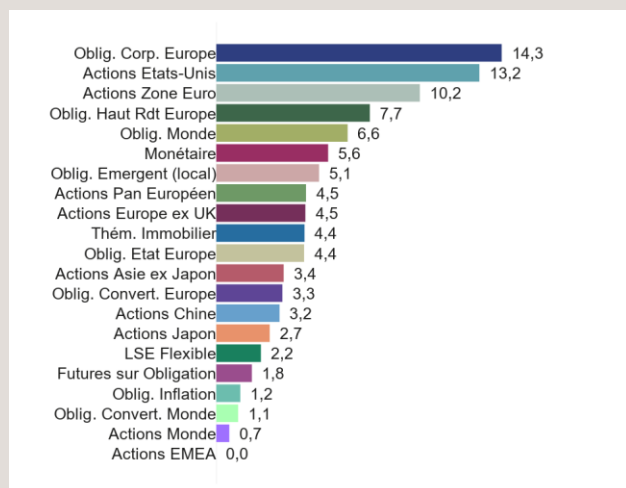
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



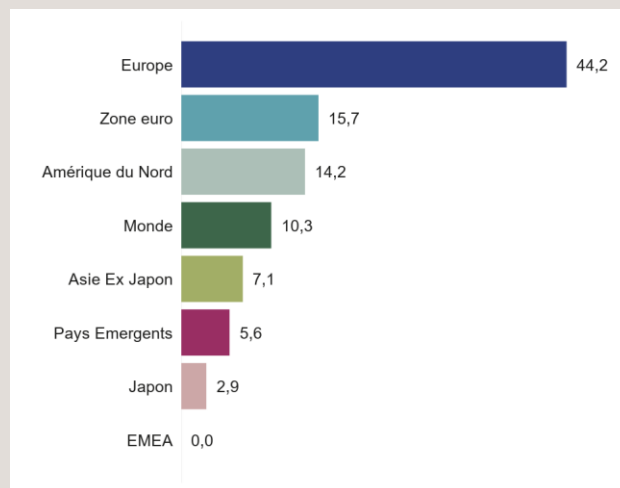
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



RÉPARTITION PAR STRATÉGIE (%)



EXPOSITION PAR PAYS (%)





Poche Illiquide

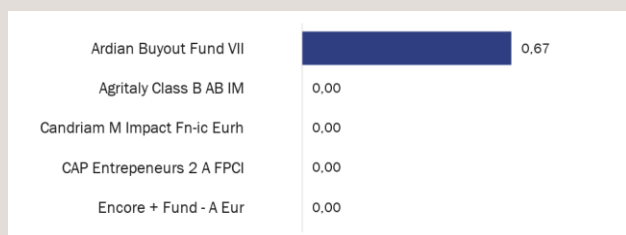
PRINCIPALES POSITIONS (%)

Nombre total de titres	9
Libellé	Poids
Five Arrows PE Program II SLP	25,6
Encore + Fund - A Eur	14,0
Candriam M Impact Fn-ic Eurh	13,8
Ardian Buyout Fund VII	12,6
CAP Entrepreneurs 2 A FPCI	11,4
RMM US 1 S.L.P. Part de Commanditaire	9,3
Tikehau Direct Lending A A1 LX	7,4
Agritaly Class B AB IM	3,1
FAPEP III SLP - A2 (FIVE ARROWS PRIVATE EQUIT PROGRAM)	2,7

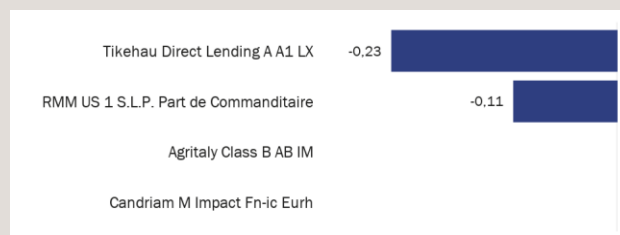
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

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

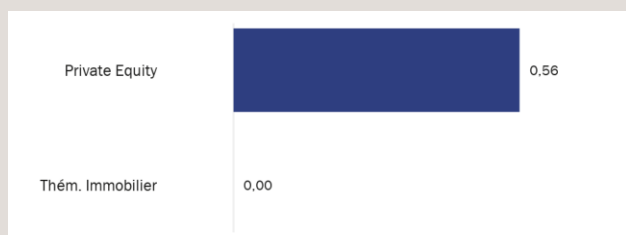
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



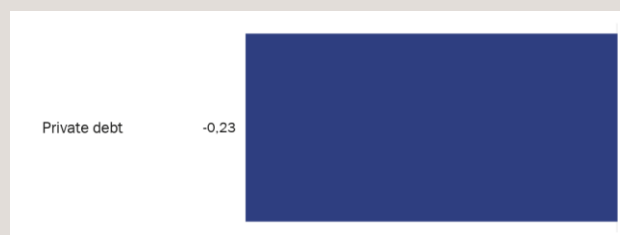
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



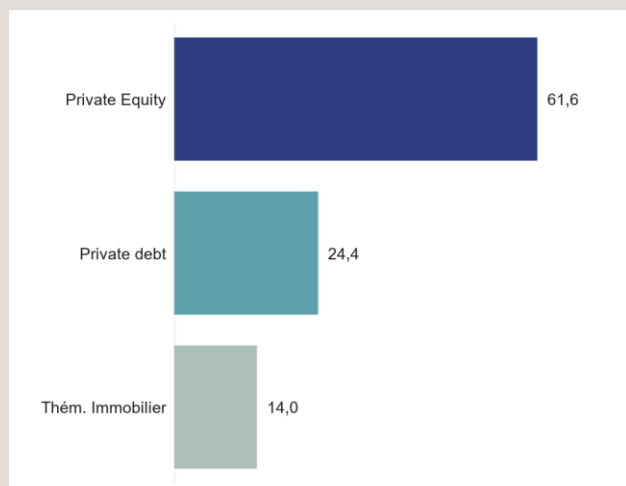
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



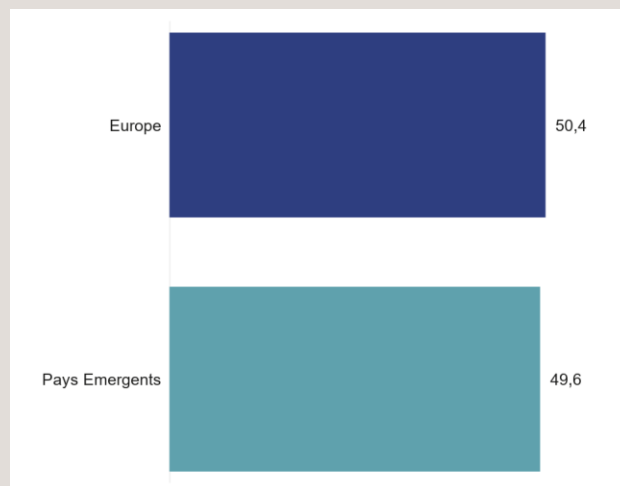
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



RÉPARTITION PAR STRATÉGIE (%)



EXPOSITION PAR PAYS (%)





Caractéristiques

Juillet 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% 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 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

@ : 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



Rejoignez-nous sur
LinkedIn