



P2C Armonia C Eur

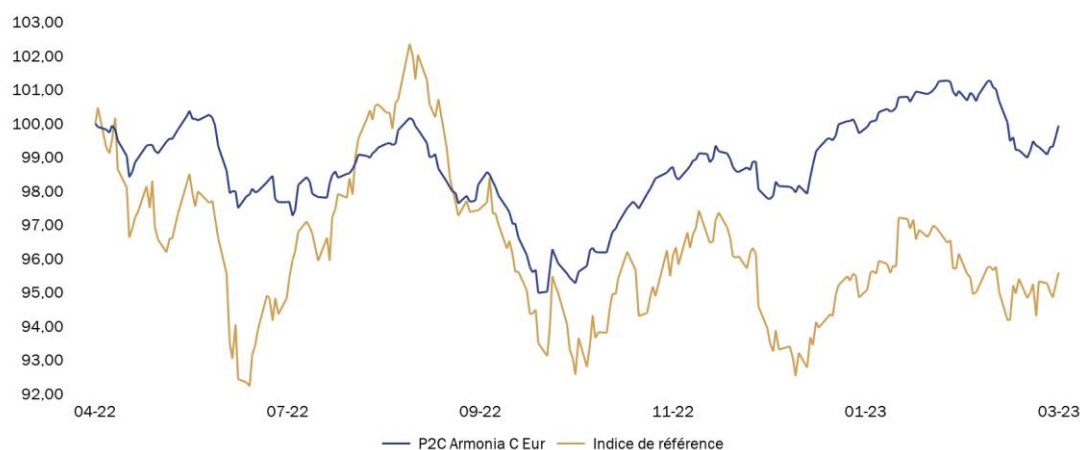
Fonds de Fonds Mixte

 SFDR
 Article **8**
PAYS D'ENREGISTREMENT  **FR**

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le FCP P2C Armonia a pour objectif de gestion d'obtenir, sur une durée de placement recommandée supérieure à cinq (5) ans, une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur de référence composite suivant : 50% MSCI Daily TR Net World, libellé en US Dollar, converti en euro et dividendes réinvestis (NDDUWI)+ 30% JPM GBI EMU, coupons réinvestis (JPMGEMLC) + 20% Ester capitalisé (OISESTR), via la mise en oeuvre d'une gestion de type discrétionnaire.

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS CRÉATION


AU 31/03/2023

 ISIN
FR0014008RO2
 Valeur liquidative
99,94 €
 Actifs sous gestion
7,96 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-0,96	1,81	-	-	-	-0,06
Indice	0,16	2,55	-	-	-	-4,41
Ecart Relatif	-1,12	-0,74	-	-	-	4,35

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

Fonds	
Indice	

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-	-	-
Indice	-	-	-
Ecart Relatif	-	-	-

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	-	-	-
Volatilité Indice (%)	-	-	-
Ratio de Sharpe*	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-
Bêta	-	-	-

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

Mars 2023

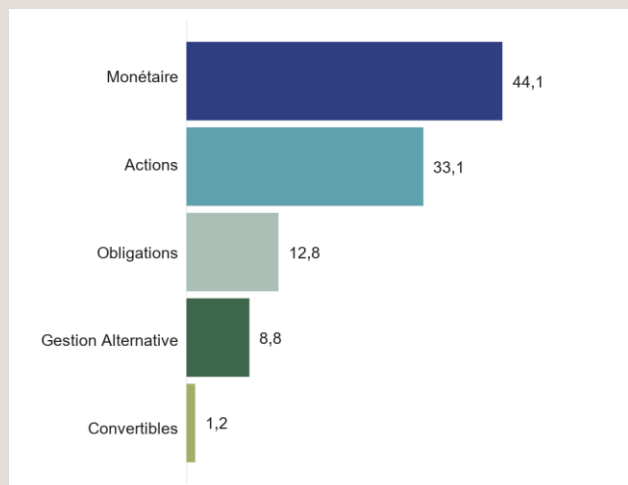
PRINCIPALES POSITIONS (%)

Libellé	Poids
RMM Trésorerie C EUR	18,7
Ofi Invest Isr Monétaire Ct	10,8
RMM Court Terme C	10,0
Jan Hnd Hrz Euro Co B-a2eur	4,9
Lyxor Dj Industrial Averag	4,2
Exane 2- Pleiade Fnd-seura	4,0
Candriam As Rt Eq Mk N-i Eur	3,9
Lyxor Eurstx600 Telecom	3,7
R-co Conviction Equity Value Euro CL EUR	3,5
Feder Hrm Gem-f Usd Acc	3,0

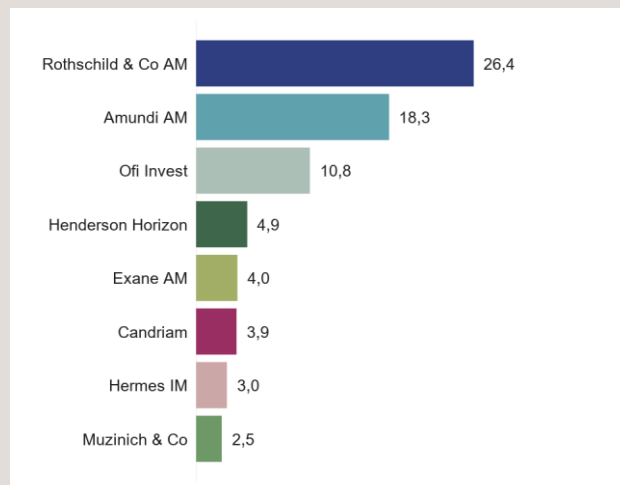
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Stratégie
Robeco Euro Govnmt Bd-ie	Oblig. Etat Europe
R-co Conviction Credit Euro IC EUR	Oblig. Corp. Europe
Feder Hrm Gem-f Usd Acc	Actions Pays Emergents
Jan Hnd Hrz Euro Co B-a2eur	Oblig. Corp. Europe
Ishares S&p 500 Eur-h	Actions Etats-Unis
Ventes	Stratégie
Lyxor Euro Stoxx Banks Dr	Actions Zone Euro
Xtrackers Msci Ac Asia Ex Ja	Actions Asie ex Japon
Lyxor Dj Industrial Averag	Actions Etats-Unis
Lyxor Eurstx600 Telecom	Actions Europe

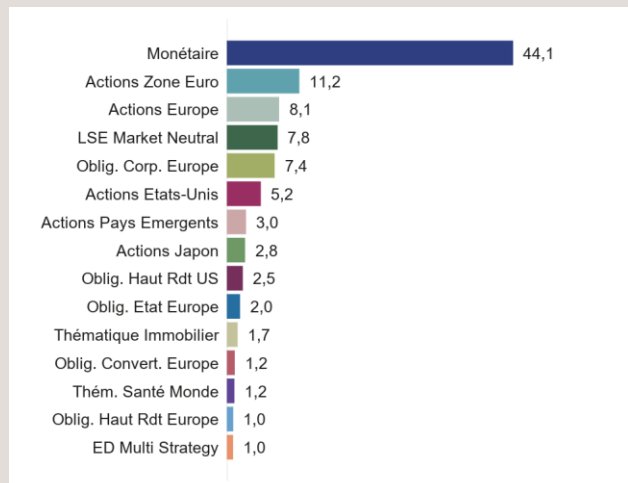
EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)



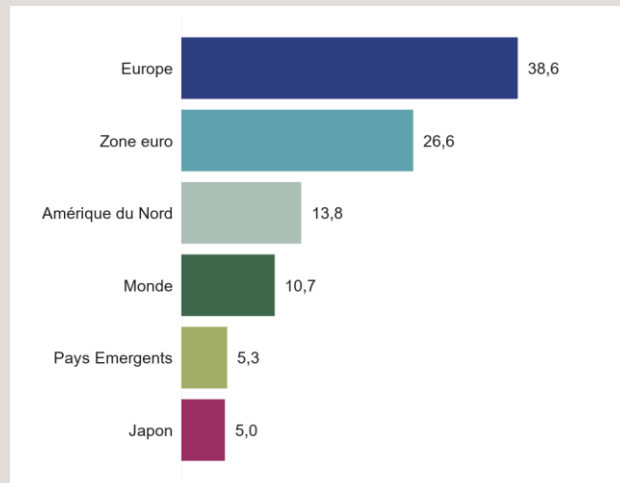
PRINCIPAUX PROMOTEURS (%)



RÉPARTITION PAR STRATÉGIE (%)



EXPOSITION PAR PAYS (%)



Hors monétaire

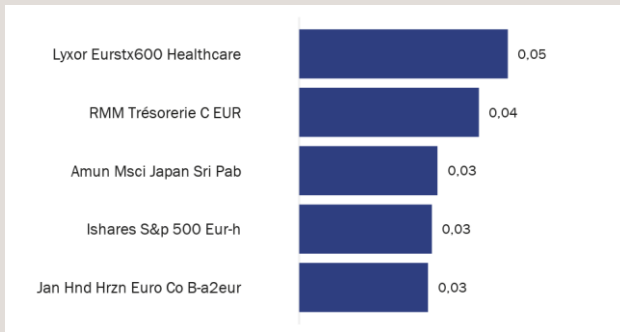
Source : Rothschild & Co Asset Management Europe



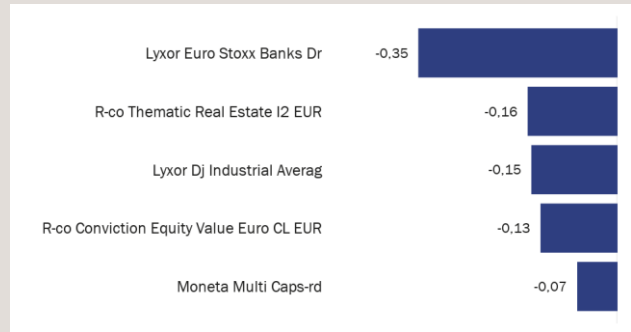
Analyse des performances

Mars 2023

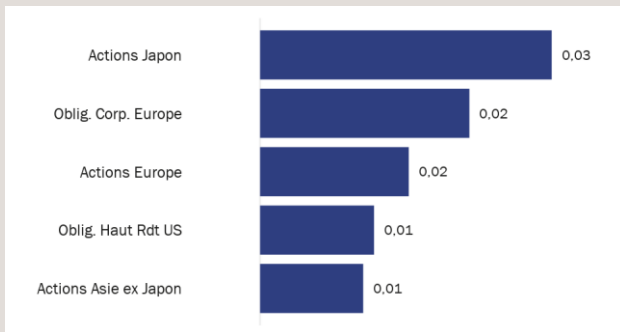
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



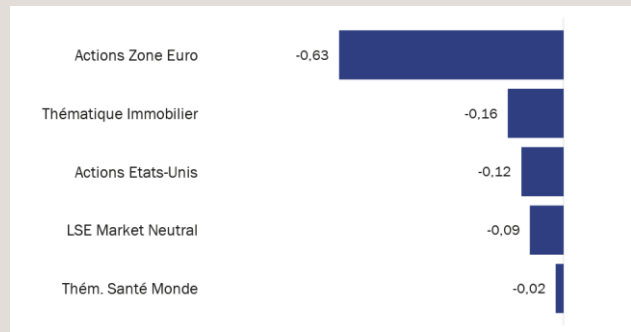
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management Europe

Commentaire du gérant

Contre toute attente, les marchés actions ont terminé le mois de mars en territoire positif avec un MSCI World en progression de 3,2%. Les marchés américains et les marchés chinois ont nettement surperformé en devises locales avec un S&P en hausse de 3,7%, un Nasdaq en hausse de 6,8% et un MSCI China en progression de 4,5%. L'Eurozone et le Japon ont progressé dans des proportions plus modestes à respectivement 0,4% et 1,6% en devises locales. En effet, la période a été marquée par l'effondrement des banques SVB aux Etats-Unis et Crédit Suisse, en Europe, toutes deux affectées par une crise de confiance et la fuite des dépôts. Dans ce contexte, la volatilité a fortement augmenté et les obligations ont joué le rôle d'actif refuge avec un repli de 35pb en Europe et de 42pb aux Etats-Unis pour les taux 10 ans, les attentes de taux terminaux étant fortement revues à la baisse malgré les relèvements de taux de respectivement 25pb et 50pb opérés par la FED et la BCE au cours du mois. Les actions en Europe ont été plus particulièrement touchées en raison du poids du secteur bancaire mais également de la résurgence des craintes de récession qui ont fortement affecté les valeurs cycliques qui occupent une part importante des indices mais également le segment du High Yield, le pétrole et le dollar. L'or a terminé le mois en hausse avec une progression de 8,2% à 1977\$ l'once. Les actifs à risque se sont stabilisés en fin de mois, la crise semblant maîtrisée grâce à l'action conjointe des banques centrales et des gouvernements et aux fondamentaux solides du secteur bancaire dans son ensemble. En revanche, l'écart entre le segment value et le segment croissance s'est fortement creusé, le premier reculant de 3,9% sur la période tandis que le second progressait de 4,9%, en Eurozone. Les banques, les matières premières et l'énergie ont particulièrement souffert tandis que les biens ménagers et la technologie, actifs à durée longue, affichaient les plus fortes hausses. Au cours du mois, nous avons effectué de nombreux mouvements au sein du portefeuille, notamment le renforcement de la poche obligataire à la fois sur le souverain et les entreprises européens ainsi que la réduction de notre exposition aux banques européennes.



Rapport de gestion | ESG

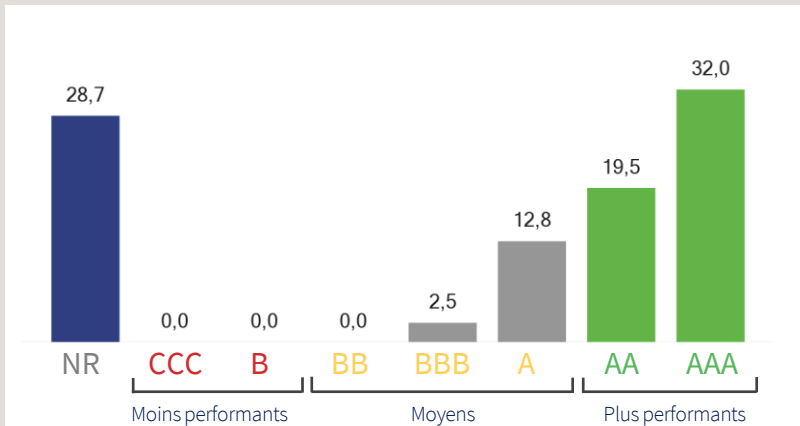
NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	6,55	A
Indice de référence	6,7	A
Taux de couverture		95,4%
Nombre de fonds détenus		26
Nombre de fonds notés		24

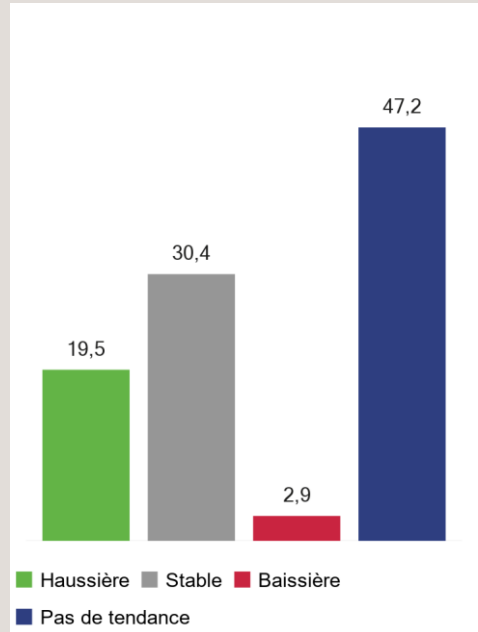
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	5,28	4,17	4,66
Indice de référence	5,92	5,67	6,26

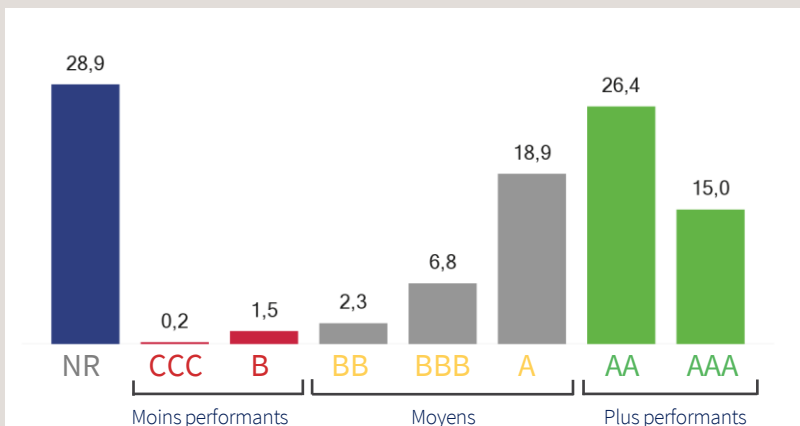
DISTRIBUTION DES NOTES ESG DES FONDS (%)



TENDANCE DES NOTES ESG SOUS-JACENTES (%)



DISTRIBUTION DES NOTES ESG SOUS-JACENTES (%)



MEILLEURES NOTES ESG

Fonds	Note / 10	Poids en portefeuille	Couverture ESG
R-co Thematic Real Estate I2 EUR	10,00	1,7%	88,5%
Exane 2- Pleiade Fnd-seura	10,00	4,0%	65,8%
Amun Msci Japan Sri Pab	9,85	2,8%	100,0%

MOINS BONNES NOTES ESG

Fonds	Note / 10	Poids en portefeuille	Couverture ESG
Muzinich Short Dur H/y-heah	5,66	2,5%	75,3%
Lyxor Eurstx600 Healthcare	6,15	2,9%	100,0%
Feder Hrm Gem-f Usd Acc	6,32	3,0%	95,1%

Sources : Rothschild & Co Asset Management Europe / MSCI ESG Research ©



Rapport de gestion | Profil Environnemental

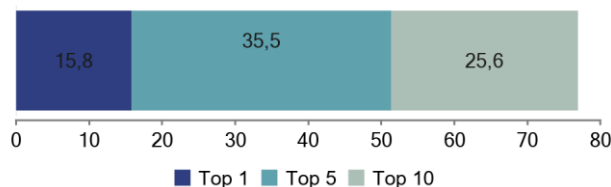
Mars 2023

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2)

tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires

Fonds	119,13
Indice de référence	131,56
Ecart Relatif	-12,43
Taux de couverture	95,4%

CONTRIBUTION À L'INTENSITÉ CARBONE (%)



PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Fonds	Intensité carbone (tCO2/M\$ CA)	Poids rebasé couverture intensité carbone	Intensité carbone pondérée	Couverture données carbone
RMM Trésorerie C EUR	144,69	13,0%	18,85	48,1%
Lyxor Dj Industrial Averag	182,9	6,1%	11,18	100,0%
Ofi Invest Isr Monetaire Ct	76,99	14,0%	10,81	89,6%
RMM Court Terme C	140,89	7,6%	10,68	52,6%
R-co Conviction Equity Value Euro CL EUR	190,04	5,1%	9,64	99,4%

FOCUS TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

RÉSERVES DE COMBUSTIBLES FOSSILES

2,5%

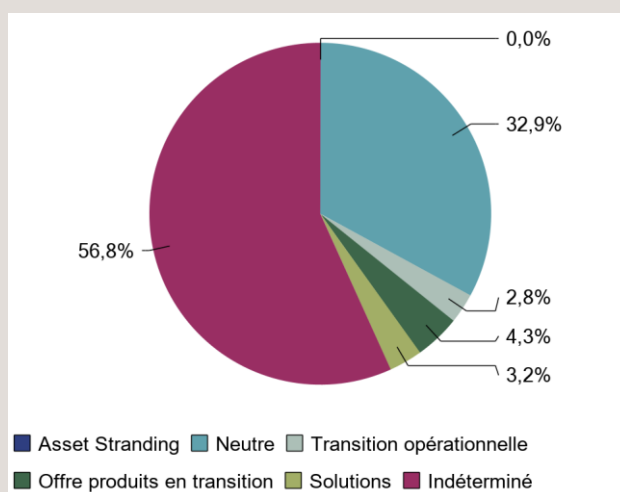
du portefeuille est exposé aux réserves de combustibles fossiles au travers des sociétés présentes dans chacun des fonds du portefeuille

RÉSERVES CHARBON

0,3%

du portefeuille est exposé aux réserves de charbon au travers des sociétés présentes dans chacun des fonds du portefeuille

RÉPARTITION PAR CATÉGORIE "TRANSITION VERS UNE ÉCONOMIE BAS CARBONE"





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