



Pays d'enregistrement



Chiffres Clés 29/04/2022

Actif net (M€) :	36,12
Valeur liquidative	C EUR : 102,36
Nombre de titres :	26

Stratégie d'investissement

Vital Flex Patrimoine (le « Compartiment ») a pour objectif d'investissement de rechercher, sur la durée de placement recommandée de 3 ans, une performance supérieure à celle de son indice de référence (50 % FTSE MTS Eurozone Govt Bond + 30 % ESTR+0.085%) + 15 % Stoxx 600 DR® (daté J-1, converti en euro et dividendes réinvestis) + 5 % MSCI Daily TR Net World Ex Europe \$ (converti en euro, daté J-1 et dividendes réinvestis)), en investissant essentiellement dans des Fonds Sous-jacents tout en s'efforçant de ne pas dépasser une volatilité moyenne annuelle de 6 % pour son portefeuille dans des conditions de marché normales.

Echelle 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		
Horizon de placement conseillé : 3 ans						

Codes

	Isin	Bloomberg
C	LU1734560003	RVIPACE LX

Caractéristiques

Date de création : 28/02/2018
 Date 1ère VL : 28/02/2018
 Devise Part / Fonds : EUR
 Indice de référence : 50% Iboxx Euro Eurozone Sovereign Overall TR Index, 30% ESTR Capi + 0.085%, 15% STOXX STOXX EUROPE 600 Net return EUR, 5% MSCI World Ex Europe NTR
 Forme Juridique : SICAV
 Domicile : Luxembourg
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Société de gestion : Rothschild & Co Investment Managers
 Dépositaire : CACEIS Bank Luxembourg Branch
 Valorisateur : CACEIS Bank Luxembourg Branch
 Valorisation : Quotidienne
 Centralisation des ordres : VL -1 avant 11h
 Règlement : VL+3 jour(s) ouvré(s)
 Gérant(s) : Thomas AYACHE / Marc TERRAS

Frais

Commission souscription / rachat (max.) : 3% / Néant
 Frais de gestion : 1,8 % TTC maximum de l'actif net
 Commission de surperformance : 15% au-dessus de l'indice de référence

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

Performances et indicateurs de risque (%) au 29/04/2022

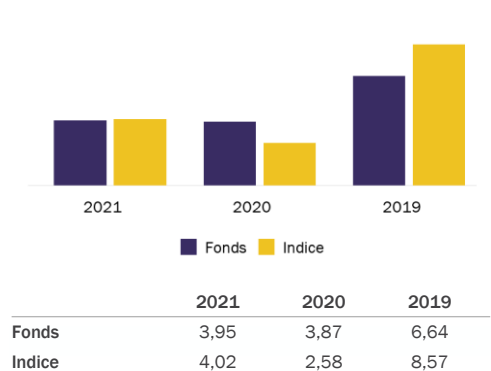
Performances cumulées

	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	Création	Performances annualisées		
							3 ans	5 ans	Création
Fonds	-1,59	-4,85	-3,79	3,38	-	2,36	1,11	-	0,56
Indice	-1,82	-5,69	-2,50	4,39	-	7,96	1,44	-	1,86
Ecart Relatif	0,23	0,84	-1,29	-1,01	-	-5,60	-0,33	-	-1,29

Evolution du fonds depuis création



Performances annuelles



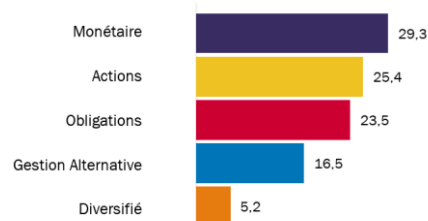
Indicateurs de risque

	Volatilité (%)		Ratio de Sharpe*		Tracking error (%)	Ratio d'information	Bêta	Coef. de corrélation
	Fonds	Indice	Fonds	Indice				
1 an	3,96	3,32	-0,83	-0,60	4,39	-0,30	0,36	0,31
3 ans	7,79	4,92	0,20	0,39	4,84	-0,07	1,28	0,81
5 ans	-	-	-	-	-	-	-	-

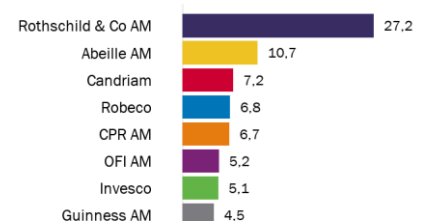
Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
 *Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

Exposition à la fin du mois (%)

Actifs



Principaux promoteurs



Poche monétaire comprenant le retraitement des dérivés

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 3ème page. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer aux documents réglementaires (DICI ou prospectus complet) et/ ou à 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 Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas "sans risque". Elle n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.



Analyse du Portefeuille

Principales positions (%)

Libellé	Stratégie	Pays	Poids
RMM Trésorerie C EUR	Monétaire	Zone euro	14,5
Aviva Inv-monetaire-c	Monétaire	Zone euro	10,7
Candriam As Rt Eq Mk N-i Eur	LSE Market Neutral	Monde	7,2
CPR Focus Inflation I	Oblig. Inflation	Monde	6,7
R-co Conviction Equity Value Euro I EUR	Actions Zone Euro	Zone euro	5,5
Ofi Precious Metals-i	Thématique Exploit. Minière mondiale	Monde	5,2
Invesco Estox Opt Banks	Actions Zone Euro	Zone euro	5,1
Guinness Global Energy Fd-d	Thématique Energie Monde	Monde	4,5
Morgan St-us Advantage-zusd	Actions Etats-Unis	Etats-Unis	3,8
RMM Court Terme C	Monétaire	Zone euro	3,7

Principaux mouvements sur le mois

Achats

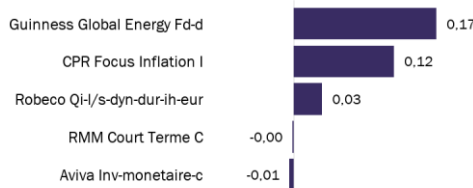
R-co Conviction Equity Value Euro I EUR	Actions Zone Euro	164 825
Candriam As Rt Eq Mk N-i Eur	LSE Market Neutral	85 756
CPR Focus Inflation I	Oblig. Inflation	48 704
Invesco Estox Opt Banks	Actions Zone Euro	38 424
Guinness Global Energy Fd-d	Thématique Energie Monde	32 298

Ventes

Pas de mouvement de vente

Contribution mensuelle des titres à la performance brute (%)

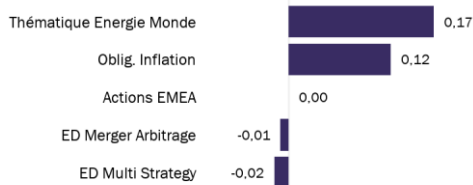
Premières par titre



Dernières par titre



Premières par stratégie

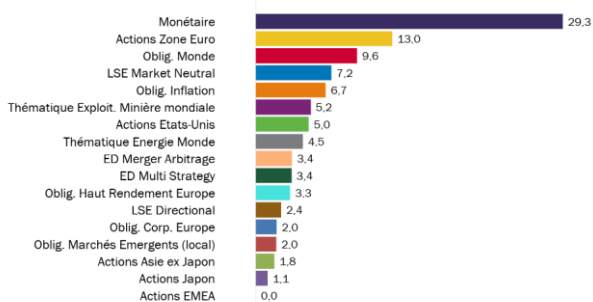


Dernières par stratégie

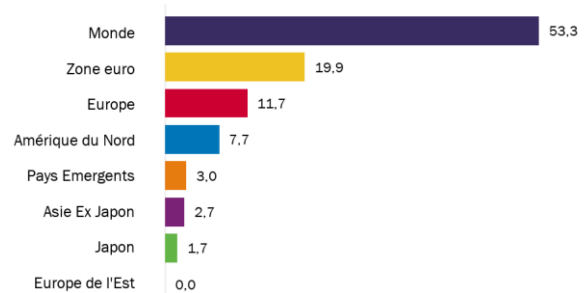


Exposition à la fin du mois (%)

Stratégie



Pays (Hors monétaire)





Commentaire du gérant

Dans un environnement où l'incertitude est restée très forte, malgré un début de publications d'entreprises satisfaisant, les marchés n'ont pu poursuivre leur rebond du mois de mars et ont fini par corriger. Après plus de deux mois de conflit, la guerre en Ukraine semble s'enliser, les négociations ne montrent aucun signe d'avancement et le ton des échanges se durcit ; la possibilité d'une troisième guerre mondiale ayant été plusieurs fois évoquée par le camp russe. En Chine, la situation sanitaire reste préoccupante et pèse fortement sur l'objectif de croissance annoncé par le gouvernement en début d'année. L'explosion des cas et la faible immunisation de la population obligent les autorités chinoises à maintenir leur politique « zéro-covid » afin d'alléger la pression sur un système de santé déjà en tension ; ce sont donc désormais 19 provinces et 180 millions de personnes qui sont affectées par un confinement total ou partiel. Dans ce contexte, l'inflation est restée sur des niveaux historiquement élevés, à 7.5% en glissement annuel en Zone Euro, 7% au Royaume-Uni, montrant des signes d'accélération en Chine à 1.5% contre 0.9% le mois précédent et ressortant à 8.5% aux Etats-Unis, un plus haut depuis 40 ans. Si le déflateur sous-jacent des prix à la consommation, la mesure préférée de la banque centrale américaine, a légèrement ralenti de 5.3% à 5.2%, il demeure toutefois très élevé (plus du double de la cible de 2%) et devrait pousser la Fed à adopter les plus fortes mesures de resserrement monétaire depuis les années 1990, à savoir une hausse de taux de 50pb et une annonce du début de la réduction de son bilan lors de sa prochaine réunion. Les taux ont ainsi fortement progressé sur le mois, le 10 ans américain terminant en hausse de 60pb à 2.93% et le Bund de 40pb à 0.94%. Du côté des marchés actions, le Stoxx 600 baisse de 1.7% surperformant le S&P500 en euros (-4.11%) pénalisé par la forte correction des valeurs technologiques (Nasdaq Composite en baisse de 8.86% en euros) alors que les marchés émergents finissent proche de la neutralité (-0.4% en euros). Profitant de la baisse des marchés, nous avons renforcé les actions, via les fonds Morgan Stanley US Advantage, R-Co Convictions Equity Value Euro et Ofi Precious Metals.



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 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

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

- Risques importants non pris en compte intégralement par l'échelle de risque SRRI

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, dont notamment, les OPC alternatifs présentent une liquidité restreinte. Les rachats de parts ou d'actions d'OPC alternatifs sont souvent effectués à un rythme mensuel, trimestriel ou annuel et nécessitent des préavis en général supérieurs à trente (30) jours.