



Pays d'enregistrement



Chiffres Clés 31/03/2021

Actif net (M€) :	9,98
Valeur liquidative	C EUR : 104,81
Nombre de titres :	15

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 : 5 ans						

Codes

	Isin	Bloomberg
C	FR0011711613	RARGOSC FP

Caractéristiques

Date de création : 14/03/2014
 Date 1ère VL : 14/03/2014
 Devise Part / Fonds : EUR
 Indice de référence : 50% FTSE MTS Eurozone Govt Bond, 25% EONIA Capi, 25% MSCI World NTR EUR
 Forme Juridique : FCP
 Domicile : France
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Société de gestion : Rothschild & Co Asset Management Europe
 Dépositaire : Rothschild Martin Maurel
 Valorisateur : Caceis Fund Administration
 Valorisation : quotidienne
 Centralisation des ordres : VL -1 avant 11h
 Règlement : VL+3 jour(s) ouvré(s)
 Gérant(s) : Mathieu SIX / Stéphane KERMOAL (DE)

Frais

Commission souscription / rachat (max.) : 3,75% / Néant
 Frais de gestion : 1,80% TTC maximum de l'actif net
 Commission de surperformance : 20% au-dessus de l'indice de référence

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

Stratégie d'investissement

Argosphère est un OPCVM de classification "diversifié" qui investit en OPCVM (ou ETF) de produits de taux ou convertibles et en OPCVM actions, en fonction des opportunités de marché. Le FCP interviendra, via les OPCVM, sur toutes les zones géographiques (y compris les pays hors OCDE), sur toutes les capitalisations et sur toute activité sectorielle dont les biens réels. L'exposition, via les OPCVM, aux dettes « High Yield » (titres spéculatifs) ne dépassera pas 100%. La fourchette de sensibilité du portefeuille aux produits de taux est comprise entre 0 et 10. Argosphère a pour objectif de gestion d'obtenir une performance supérieure à l'indicateur de référence sur la durée de placement recommandée.

Performances et indicateurs de risque (%) au 31/03/2021

Performances cumulées

	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Création	Performances annualisées		
							3 ans	5 ans	Création
Fonds	1,42	2,62	13,01	-4,28	2,08	4,81	-1,45	0,41	0,67
Indice	1,76	1,15	10,41	16,47	22,35	40,22	5,20	4,11	4,91
Ecart Relatif	-0,34	1,47	2,61	-20,75	-20,27	-35,41	-6,65	-3,70	-4,24

Evolution du fonds depuis création



Performances annuelles

	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	-9,67	9,88	-7,11	4,50	0,72
Indice	4,30	10,54	-1,01	2,00	4,52

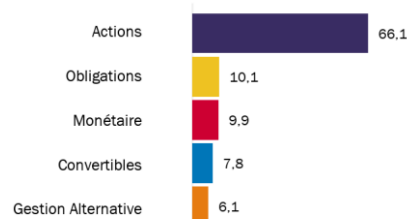
Indicateurs de risque

	Volatilité (%)		Ratio de Sharpe		Tracking error (%)	Ratio d'information	Bêta	Coef. de corrélation
	Fonds	Indice	Fonds	Indice				
1 an	7,33	4,41	1,83	2,73	5,76	0,24	1,02	0,61
3 ans	9,96	5,34	-0,10	1,03	6,36	-1,06	1,56	0,84
5 ans	8,18	4,58	0,11	0,99	5,22	-0,70	1,48	0,83

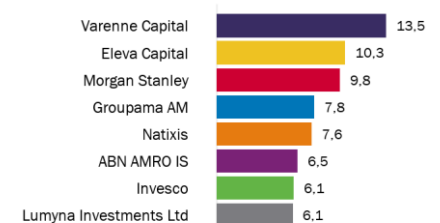
Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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 SRI 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
Varenne Valeur-i Eur	Actions Pan Européen	Europe	13,5
Eleva Euroland Se-i Eur Acc	Actions Zone Euro	Zone euro	10,3
Morgan St-us Advantage-zusd	Actions Etats-Unis	Etats-Unis	9,8
G Fund-european Conv Bnd-ic	Oblig. Convertibles Europe	Europe	7,8
Sustnbl Tresorerie-i C Eur	Monétaire	Zone euro	7,6
Abn Amro-aristotle Us-i Eur	Actions Etats-Unis	Etats-Unis	6,5
Invesco Us Technology S&p	Actions Etats-Unis	Etats-Unis	6,1
ML York Asian Event Driven	ED Multi Strategy	Asie Pacifique	6,1
Jh Global Tech Leader-a2 Eur	Thématique IT	Monde	6,1
91gsf-asian Eq-i Acc Usd	Actions Asie ex Japon	Asie Pacifique	5,7

Principaux mouvements sur le mois

Achats

ML York Asian Event Driven

ED Multi Strategy

Ventes

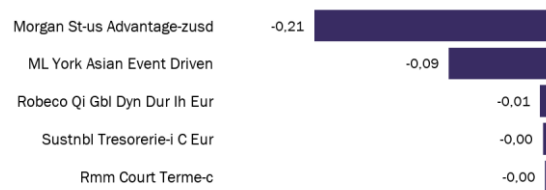
Pas de mouvement de vente

Contribution mensuelle des titres à la performance brute (%)

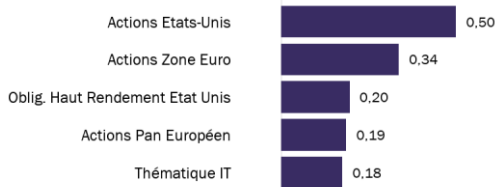
Premières par titre



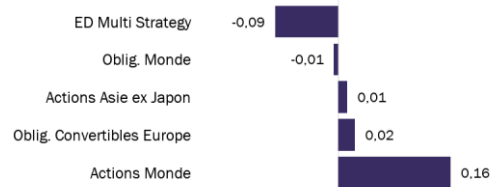
Dernières par titre



Premières par stratégie

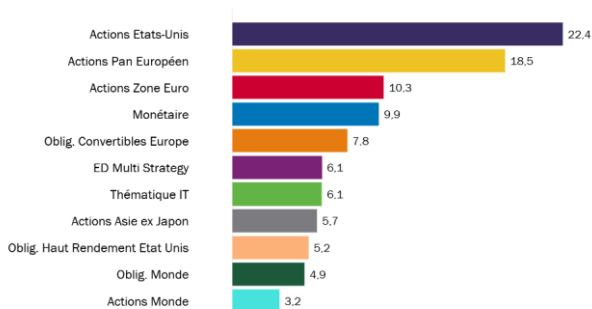


Dernières par stratégie

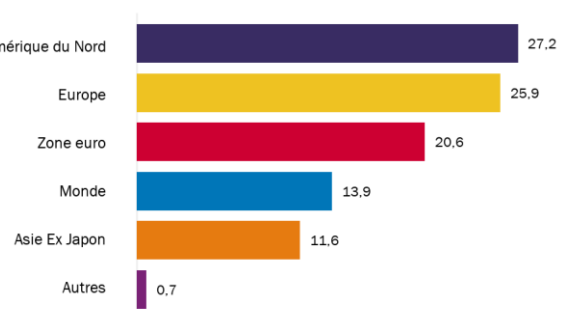


Exposition à la fin du mois (%)

Stratégie



Pays (Hors monétaire)





Commentaire du gérant

La poursuite de la remontée des taux longs aux USA, alimentée par les craintes d'une résurgence de l'inflation, n'a pas empêché les marchés actions (MSCI World en €) de signer leur meilleur mois de mars depuis 2010. L'intensification de la campagne de vaccination aux USA et l'adoption du plan de relance de 1.900 Mds US\$ de Joe Biden ont conduit la Fed à réviser à la hausse ses prévisions de croissance américaine pour 2021 à +6,5% contre +4,2% en décembre, mais aussi d'inflation sous-jacente à +2,2% contre +1,8% précédemment. La Fed ne s'inquiète pas de la récente poussée de prix observée sur certaines catégories de produits qu'elle estime temporaire, préférant souligner que la persistance de capacités de production excédentaires pourrait limiter la hausse de l'inflation à court terme. Jerome Powell a d'ailleurs réitéré l'engagement de la Fed à ne pas réduire son support monétaire exceptionnel tant que l'économie américaine n'aurait pas intégralement récupéré de la crise sanitaire. En Europe, la lenteur des vaccinations ne peut contenir l'explosion des contaminations qui rend inévitable l'application de restrictions sanitaires plus strictes et menaçant de retarder la sortie de crise. La hausse des rendements obligataires continue de pénaliser les valeurs technologiques, l'indice Nasdaq (+3,30% en €) sous-performant pour le 2ème mois consécutif l'indice S&P 500 (+7,31% en €). Les actions de la zone euro progressent de 6,61% en mars et surperforment les autres marchés développés depuis fin octobre, dynamisées notamment par le réveil des valeurs cycliques. Les actions émergentes, grandes gagnantes entre fin novembre 2020 et fin février 2021 mais souffrant dorénavant de la hausse des taux américains, limitent leur gain mensuel à 1,72% en €. Les taux à 10 ans américains ont progressé de 34 bp en mars à 1,74% pour retrouver leur niveau de janvier 2020, tandis que le Bund clôture le mois à -0,29% (+ 3 bp). Nous n'avons pas modifié l'allocation du portefeuille ce mois-ci.



Disclaimer

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

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