



# AFER PREMIUM R EUR

SICAV Mixte

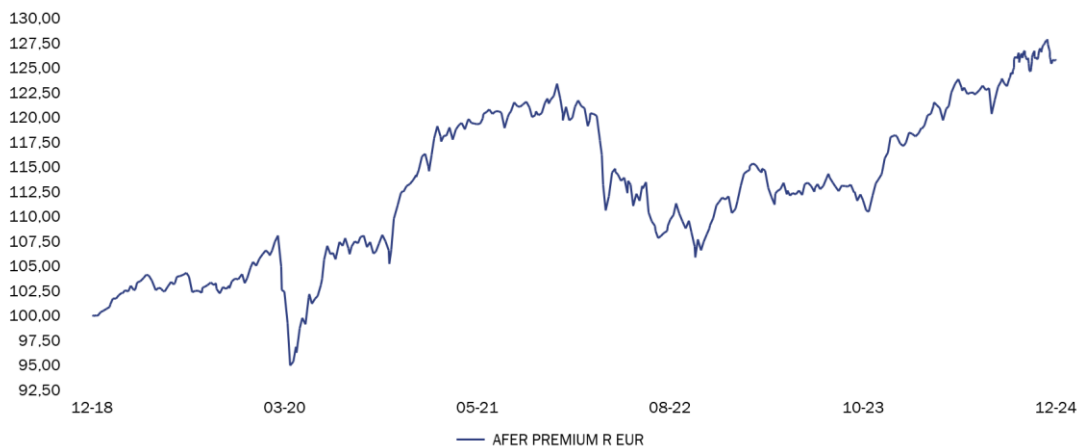
 SFDR  
Article 8

**PAYS D'ENREGISTREMENT**  FR

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

La SICAV a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence composé de 50% MSCI All Countries World Net Total Return EUR Index + 50% Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR, en exploitant une diversité de classes d'actifs par la mise en œuvre 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 31/12/2024

ISIN  
**FR0013358389**

Valeur liquidative  
**123,14 €**

Actifs sous gestion  
**239,54 M€**

## PERFORMANCES CUMULÉES (%)

|       | 1 mois | 2024 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Création |
|-------|--------|------|------|-------|-------|----------|
| Fonds | -0,76  | 6,45 | 6,45 | 3,74  | 19,85 | 25,83    |

## PERFORMANCES ANNUELLES (%)

|       | 2023 | 2022  | 2021 | 2020 | 2019 |
|-------|------|-------|------|------|------|
| Fonds | 6,72 | -8,67 | 6,42 | 8,56 | 4,97 |

## PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

|       | 3 ans | 5 ans | Création |
|-------|-------|-------|----------|
| Fonds | 1,23  | 3,68  | 3,88     |

## INDICATEURS DE RISQUE

|                       | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-----------------------|------|-------|-------|
| Volatilité Fonds (%)  | 4,92 | 6,28  | 7,24  |
| Volatilité Indice (%) | -    | -     | -     |
| Ratio de Sharpe*      | 0,58 | -0,17 | 0,35  |
| 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. 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

## PRINCIPALES POSITIONS (%)

| Libellé                             | Poids |
|-------------------------------------|-------|
| Nombre total de titres              | 41    |
| Lazard Capital Fi Sri - Sc          | 7,6   |
| R-co Valor Bond Opportunities I EUR | 6,4   |
| Amundi Optimal Yld-i2 Eur C         | 6,3   |
| Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie          | 5,2   |
| Ishares Core S&p 500                | 4,5   |
| Trowe Price-us Eqty-iacc            | 4,5   |
| X S&p 500 Ew Esg 1c                 | 4,4   |
| Dnca Invest-value Europe-i          | 4,2   |
| Invesco Estoxx Opt Banks            | 3,6   |
| Edgewood L Sl-ussl Gr-usd-ic        | 3,4   |

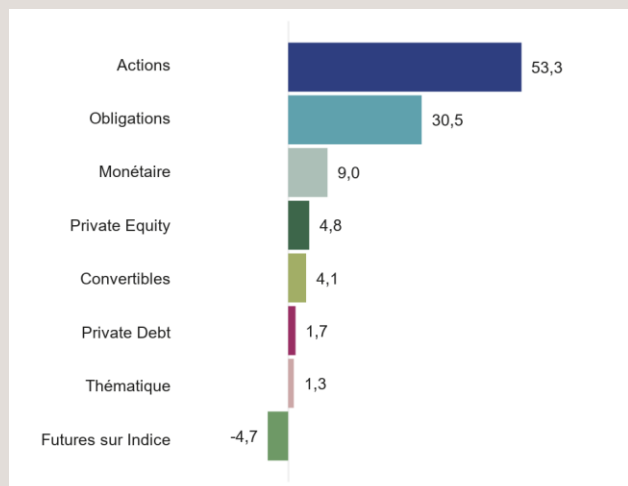
## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

| Achats                                | Stratégie            | %   |
|---------------------------------------|----------------------|-----|
| M&g Lx Eur Strtg Val-eur Cia          | Actions Europe ex UK | 3,1 |
| Invesco Estoxx Opt Banks              | Actions Zone Euro    | 0,7 |
| RMM US 1 S.L.P. Part de Commanditaire | Private Equity       | 0,0 |

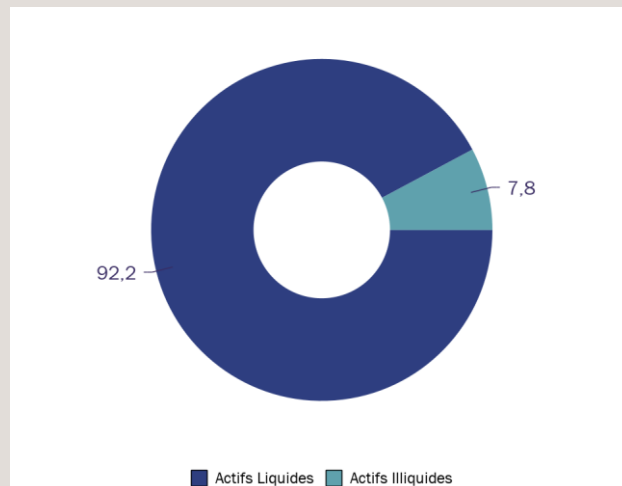
| Ventes                           | Stratégie             | %   |
|----------------------------------|-----------------------|-----|
| R-co Thematic Real Estate I2 EUR | Thém. Immobilier      | 1,9 |
| Spdr Russell 2000 Us S/c         | Actions Etats-Unis    | 0,8 |
| Fs-fssa Grt China Grw-iau        | Actions Asie ex Japon | 0,7 |
| Dnca Invest-archer M/c Eu-si     | Actions Europe ex UK  | 0,2 |

## EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

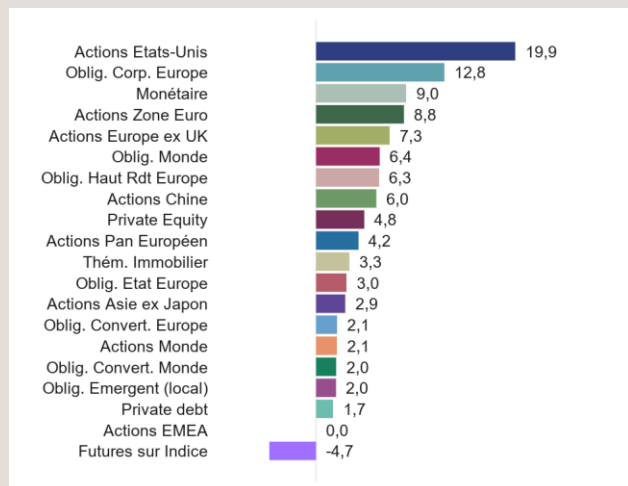


Poche monétaire comprenant le retraitement des dérivés

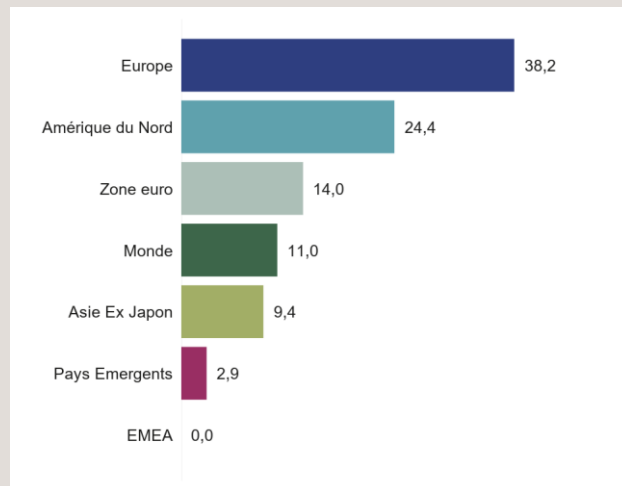
## RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS (%)



## RÉPARTITION PAR STRATÉGIE (%)



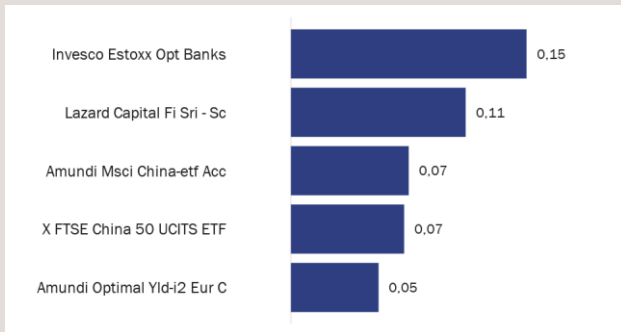
## EXPOSITION PAR PAYS (%)



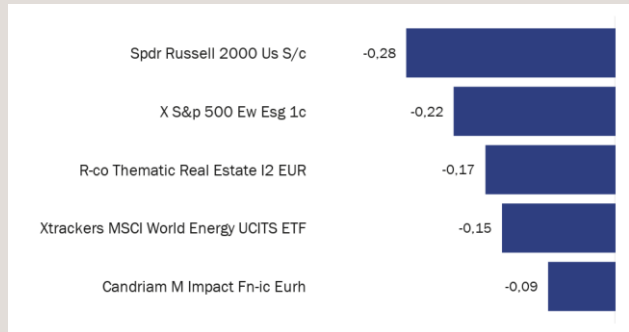


# Portefeuille global

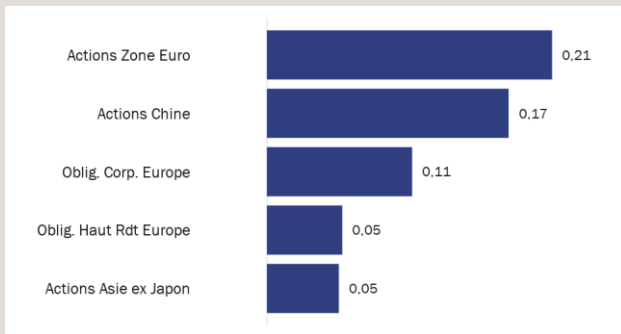
## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



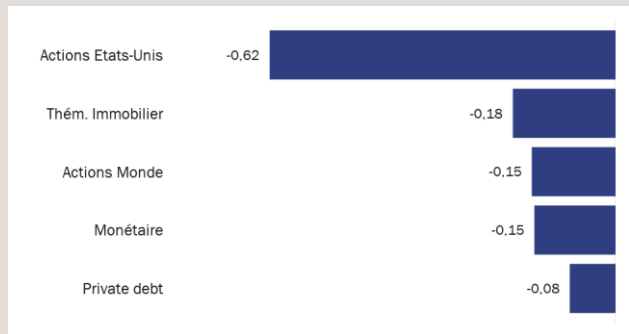
## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management

# Commentaire du gérant

Les performances des marchés actions ont évolué de façon mitigée au cours de ce dernier mois de l'année 2024, l'indice MSCI world n'effectuant pas son traditionnel "Christmas rally" et reculant de -0.66% en décembre. En cause des marchés américains qui semblaient digérer tout autant le regain des tensions inflationnistes (core inflation +3.3% y/y outre-atlantique), que leur forte progression sur l'année (S&P -0.32% en décembre et +33.4% en 2024). La Fed, malgré une baisse des taux directeurs de 25 points de base, adoptait un ton résolument hawkish, et révisait ses anticipations de baisse des taux pour 2025 et 2026, avec désormais 2 baisses attendues pour chaque année. La question de l'impact inflationniste de la politique à venir de Donald Trump reste entière pour les investisseurs à l'orée de cette nouvelle année.

En Asie, le Topix progressait de +0.68%, aidé notamment par une BoJ qui maintenait des taux stables en dépit de signes de réaccélération de l'inflation. Quant à la Chine, la Central Economic Work Conference qui a eu lieu suite à la réunion du Politburo, malgré l'absence de mesure de relance type "bazooka", permettait d'alimenter un ton favorable à la croissance, et favorisait la progression du Shanghai Stock Exchange (+2,26%).

En Europe, si les indices PMI restaient poussifs (de 48.3 à 49.5), l'Allemagne et la France continuaient d'être à la peine. L'instabilité politique des deux premières économies européennes ravivait par ailleurs le climat d'incertitudes sur la zone : Les votes de défiance engendraient en France la mise en place d'un nouveau gouvernement, et en Allemagne la perspective d'élections anticipées le 23 février prochain. Si la BCE a réduit ses taux dans la même mesure que la FED, elle adoptait un ton plus accommodant du fait d'une économie bien moins vigoureuse et d'une inflation moins résiliente qu'aux Etats-Unis. Les espoirs de relance chinoise profitaient aux biens de consommation sur le mois (+6.64%). La hausse des taux souverains, dans le sillage des taux américains, profitait aux banques (+4.92%) et pénalisait les secteurs à fort levier (Telecom -3.9%, immobilier -5.8%). Au final, l'indice Eurostoxx gagnait +1.34% sur le mois, mais sous-performait les indices mondiaux ou américains sur l'année (+9.26%).

Nous avons en tout début de période procédé à des arbitrages qualitatifs sur actions européennes, avant de prendre des profits en milieu de mois sur le Russell 2000, l'immobilier et la value européenne.



# Poche Liquide

## PRINCIPALES POSITIONS (%)

| Libellé                             | Poids |
|-------------------------------------|-------|
| Lazard Capital Fi Sri - Sc          | 8,2   |
| R-co Valor Bond Opportunities I EUR | 6,9   |
| Amundi Optimal Yld-i2 Eur C         | 6,8   |
| Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie          | 5,7   |
| Ishares Core S&p 500                | 4,9   |
| Trowe Price-us Eqty-iacc            | 4,9   |
| X S&p 500 Ew Esg 1c                 | 4,8   |
| Dnca Invest-value Europe-i          | 4,6   |
| Invesco Estoxx Opt Banks            | 3,9   |
| Edgewood L Sl-ussl Gr-usd-ic        | 3,7   |

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

| Achats                       | Stratégie            |
|------------------------------|----------------------|
| M&g Lx Eur Strtg Val-eur Cia | Actions Europe ex UK |
| Invesco Estoxx Opt Banks     | Actions Zone Euro    |

| Ventes                           | Stratégie             |
|----------------------------------|-----------------------|
| R-co Thematic Real Estate I2 EUR | Thém. Immobilier      |
| Spdr Russell 2000 Us S/c         | Actions Etats-Unis    |
| Fs-fssa Grt China Grw-iau        | Actions Asie ex Japon |
| Dnca Invest-archer M/c Eu-si     | Actions Europe ex UK  |

## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



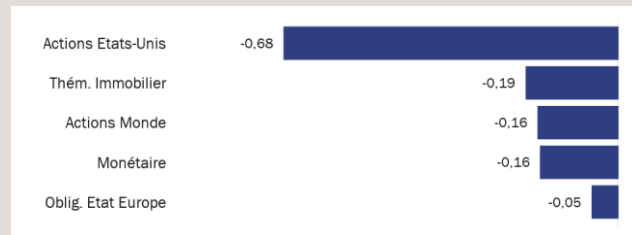
## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



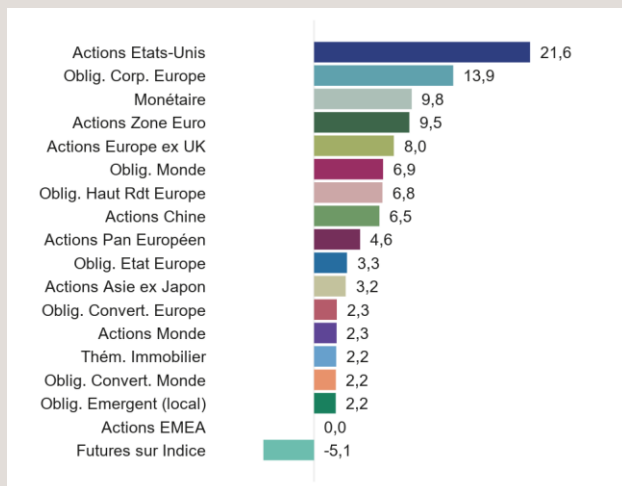
## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



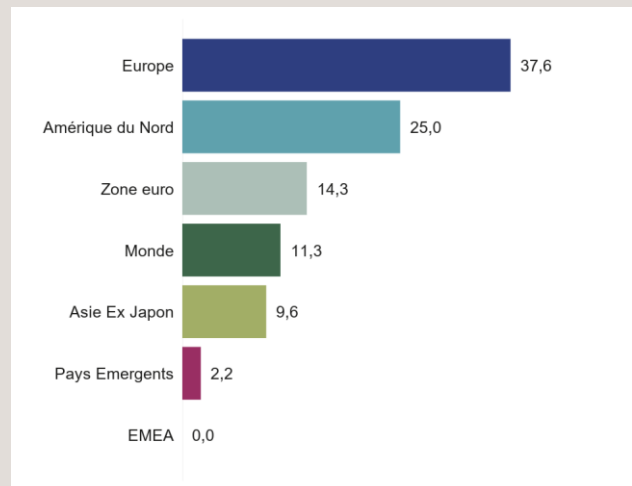
## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



## RÉPARTITION PAR STRATÉGIE (%)



## EXPOSITION PAR PAYS (%)





# Poche Illiquide

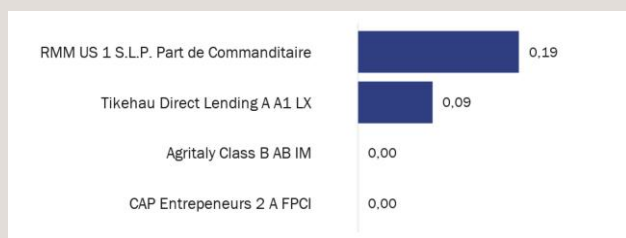
## PRINCIPALES POSITIONS (%)

|                                                       |              |
|-------------------------------------------------------|--------------|
| Nombre total de titres                                | 8            |
| <b>Libellé</b>                                        | <b>Poids</b> |
| Five Arrows PE Program II SLP                         | 30,8         |
| Encore + Fund - A Eur                                 | 16,5         |
| CAP Entrepreneurs 2 A FPCI                            | 12,7         |
| RMM US 1 S.L.P. Part de Commanditaire                 | 12,4         |
| Candriam M Impact Fn-ic Eurh                          | 10,1         |
| Tikehau Direct Lending A A1 LX                        | 8,2          |
| FAPEP III SLP - A2 (FIVE ARROWS PRIVATE EQUT PROGRAM) | 6,0          |
| Agritaly Class B AB IM                                | 3,3          |

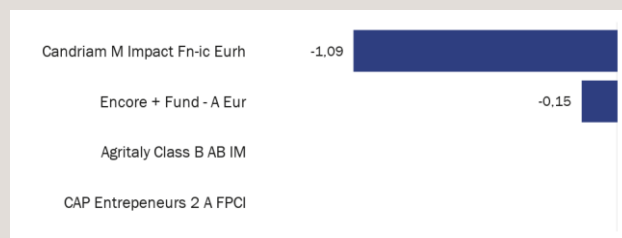
## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

|                                       |                  |
|---------------------------------------|------------------|
| <b>Achats</b>                         | <b>Stratégie</b> |
| RMM US 1 S.L.P. Part de Commanditaire | Private Equity   |
|                                       |                  |
|                                       |                  |
|                                       |                  |
| <b>Ventes</b>                         | <b>Stratégie</b> |
| Pas de mouvement de vente             |                  |
|                                       |                  |
|                                       |                  |
|                                       |                  |

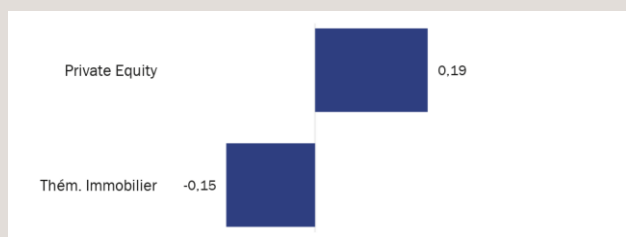
## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



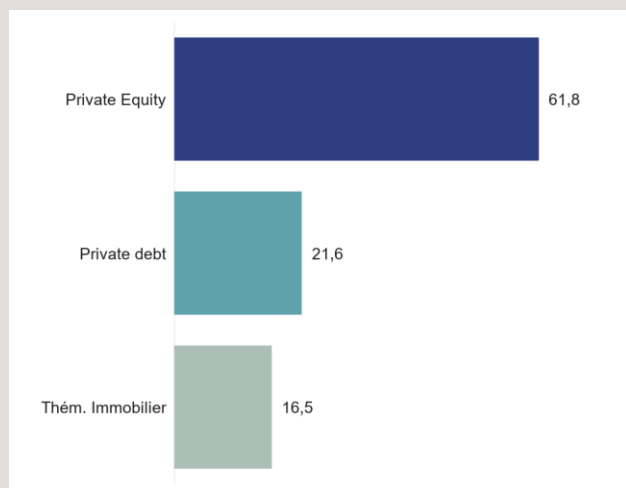
## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



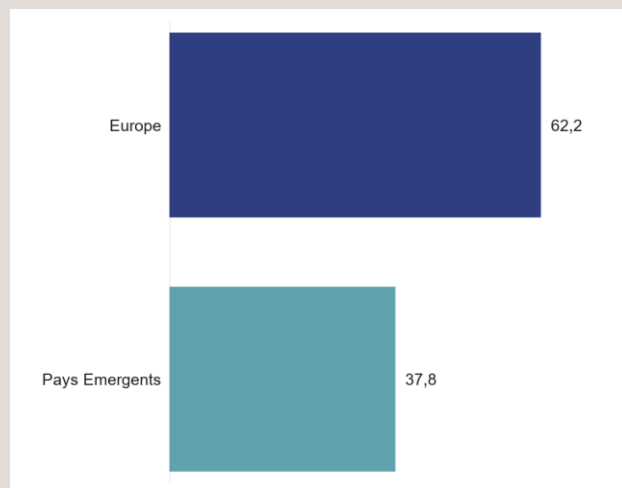
## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



## RÉPARTITION PAR STRATÉGIE (%)



## EXPOSITION PAR PAYS (%)





# Caractéristiques

## 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 | 5 ans                             |
| Indice de référence            | -                                 |

## 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.

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](http://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](http://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](http://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](mailto:AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com)

### Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : [AMEUDistribution@rothschildandco.com](mailto:AMEUDistribution@rothschildandco.com)

### International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : [clientserviceteam@rothschildandco.com](mailto:clientserviceteam@rothschildandco.com)