



Pays d'enregistrement



FR

Chiffres Clés 31/08/2022

Actif net (M€) : 283,46

Actif net part (M€) : 8,81

Valeur liquidative I EUR : 113,09

Nombre de titres : 38

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.

Performances et indicateurs de risque (%) au 31/08/2022

Performances cumulées

	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	Création	Performances annualisées		
							3 ans	5 ans	Création
Fonds	0,49	-9,15	-8,84	9,54	-	13,09	3,08	-	3,38

Performances annualisées

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 : 8 ans						

Codes

	Isin	Bloomberg
I	FR0013358397	AFEPREI FP

Caractéristiques

Date de création : 21/12/2018
 Date 1ère VL : 21/12/2018
 Devise Part / Fonds : EUR
 Forme Juridique : SICAV
 Domicile : France
 Affectation des résultats : Capitalisation et/ou Distribution
 Société de gestion : Rothschild & Co Asset Management Europe
 Dépositaire : Caceis Bank
 Valorisateur : Caceis Fund Administration
 Valorisation : Hebdomadaire Mercredi + Fin de mois
 Centralisation des ordres : VL -1 avant 12h
 Règlement : VL+2 jour(s) ouvré(s)
 Gérant(s) : Marc TERRAS / Mathieu SIX

Frais

Commission souscription / rachat (max.) : 5% / Néant
 Frais de gestion : 0,23% TTC maximum de l'actif net
 Commission de surperformance : Néant

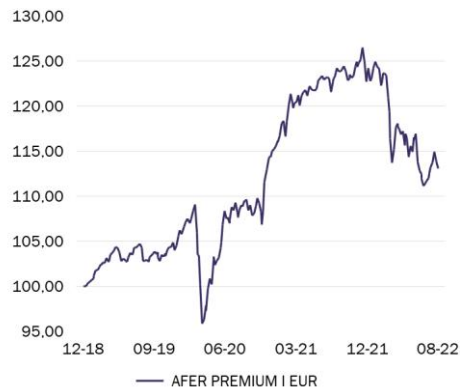
Vos contacts commerciaux

Institutionnels France
 Tel : +33 1 40 74 40 84
 @ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

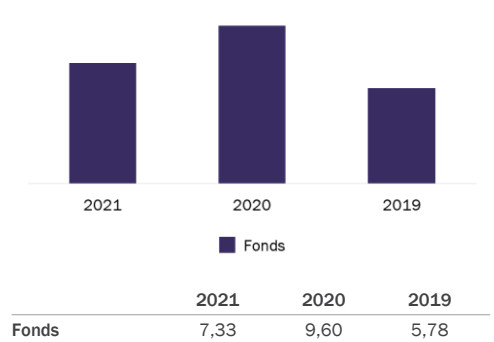
Distribution externe France
 Tel : + 33 1 40 74 43 80
 @ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International :
 Tel : + 33 1 40 74 42 92
 @ : clientserviceteam@rothschildandco.com

Evolution du fonds depuis création



Performances annuelles



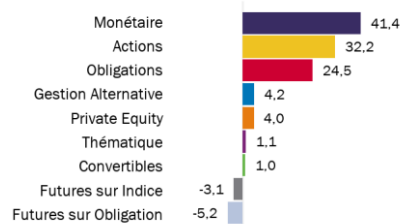
Indicateurs de risque

	Volatilité (%)		Ratio de Sharpe*		Tracking error (%)	Ratio d'information	Bêta	Coef. de corrélation
	Fonds	Indice	Fonds	Indice				
1 an	7,94	-	-1,06	-	-	-	-	-
3 ans	8,20	-	0,43	-	-	-	-	-
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.

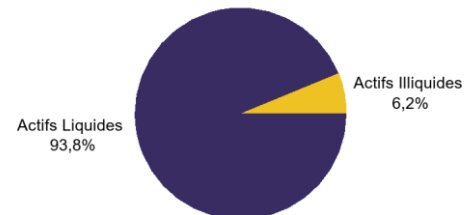
Exposition à la fin du mois (%)

Instruments



Poche monétaire comprenant le retraitement des dérivés

Actifs sous gestion



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.



Portefeuille global

Analyse du Portefeuille

Principales positions (%)

Libellé	Stratégie	Pays	Poids
Axa Im Euro Liquidity Sri-c	Monétaire	Europe	18,0
Aviva Inv-monnaire-c	Monétaire	Zone euro	12,1
Future Euro Fx Curr Sep22	Monétaire	Etats Unis	9,8
Bdl Rempart Europe-i	LSE Flexible	Europe	4,2
Lyxor USD 10Y Inflation Expectations	Oblig. Inflation	Etats-Unis	4,0
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	Oblig. Haut Rendement Europe	Europe	4,0
CPR Focus Inflation I	Oblig. Inflation	Monde	3,7
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	Oblig. Corp. Europe	Europe	3,5
Lazard Capital Fi Sri - Sc	Oblig. Corp. Europe	Europe	3,4
Invesco Estox Opt Banks	Actions Zone Euro	Zone euro	3,3

Principaux mouvements sur le mois

Achats

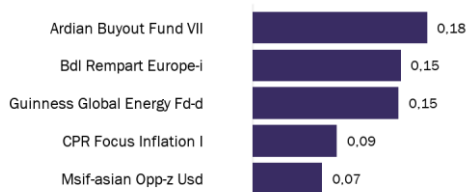
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	Oblig. Corp. Europe
Jpmorgan Emkt Lc Db-ch Acc	Oblig. Marchés Emergents (local)
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	Oblig. Haut Rendement Europe
Invesco Estox Opt Banks	Actions Zone Euro

Ventes

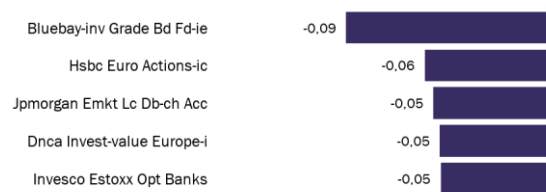
Msisf-Asian Opp-z Usd	Actions Asie ex Japon
-----------------------	-----------------------

Contribution mensuelle des titres à la performance brute (%)

Premières par titre



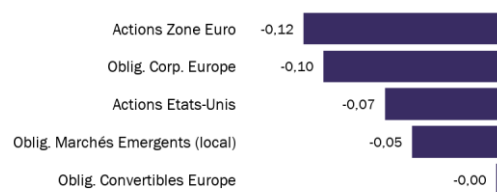
Dernières par titre



Premières par stratégie

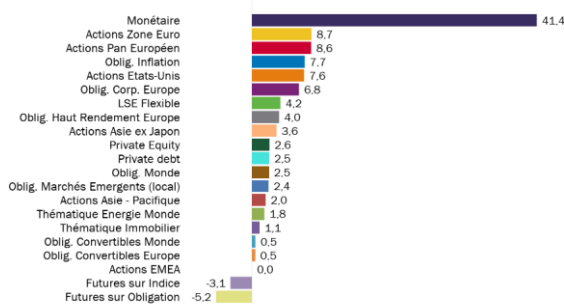


Dernières par stratégie

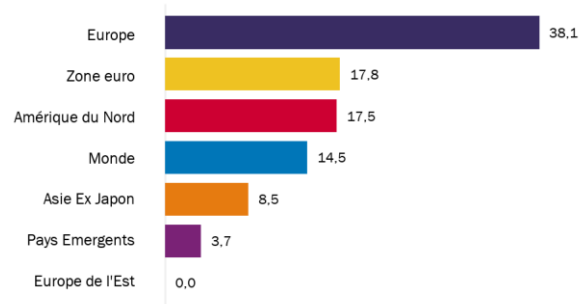


Exposition à la fin du mois (%)

Stratégie



Pays (Hors monétaire)





Poche Liquide

Analyse de la poche

Principales positions (%)

Libellé	Stratégie	Pays	Poids
Axa Im Euro Liquidity Sri-c	Monétaire	Europe	19,2
Aviva Inv-monetaire-c	Monétaire	Zone euro	12,8
Future Euro Fx Curr Sep22	Monétaire	Etats Unis	10,4
Bdl Rempart Europe-i	LSE Flexible	Europe	4,4
Lyxor USD 10Y Inflation Expectations	Oblig. Inflation	Etats-Unis	4,2
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	Oblig. Haut Rendement Europe	Europe	4,2
CPR Focus Inflation I	Oblig. Inflation	Monde	4,0
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	Oblig. Corp. Europe	Europe	3,7
Lazard Capital Fi Sri - Sc	Oblig. Corp. Europe	Europe	3,6
Invesco Estox Opt Banks	Actions Zone Euro	Zone euro	3,5

Principaux mouvements sur le mois

Achats

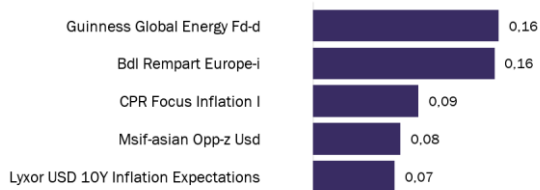
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	Oblig. Corp. Europe
Jpmorgan Emkt Lc Db-ch Acc	Oblig. Marchés Emergents (local)
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	Oblig. Haut Rendement Europe
Invesco Estox Opt Banks	Actions Zone Euro

Ventes

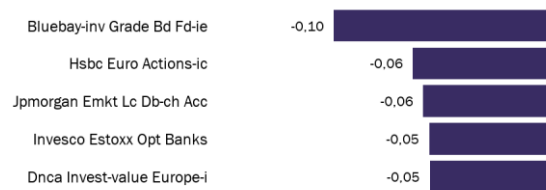
Msi-fasian Opp-z Usd	Actions Asie ex Japon
----------------------	-----------------------

Contribution mensuelle des titres à la performance brute (%)

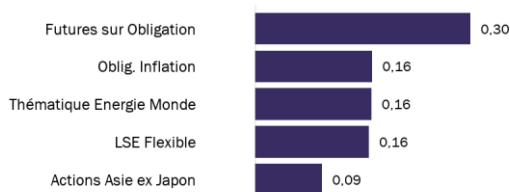
Premières par titre



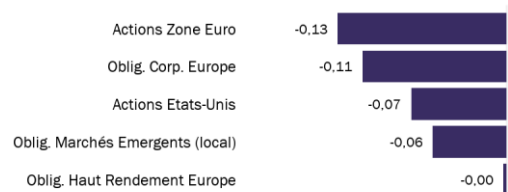
Dernières par titre



Premières par stratégie

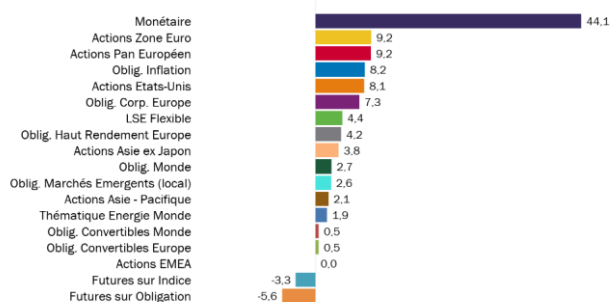


Dernières par stratégie

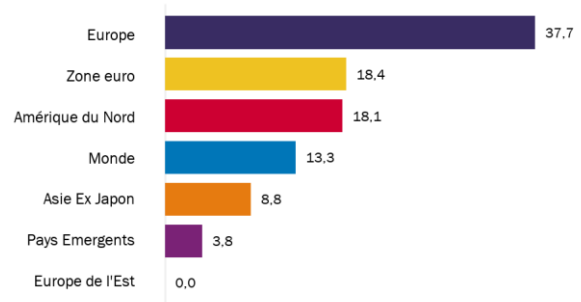


Exposition à la fin du mois (%)

Stratégie



Pays (Hors monétaire)





Poche Illiquide

Analyse de la poche

Principales positions (%)

Libellé	Stratégie	Pays	Poids
Five Arrows PE Program II SLP	Private Equity	Zone euro	19,2
Encore + Fund - A Eur	Thématique Immobilier	Europe	18,2
R-co 4Change Impact Finance IC EUR H	Private debt	Monde	17,6
Tikehau Direct Lending A A1 LX	Private debt	Europe	14,0
Ardian Buyout Fund VII	Private Equity	Europe	11,7
CAP Entrepreneurs 2 A FPCI	Private Equity	Zone euro	10,4
Agritaly Class B AB IM	Private debt	Italie	8,9

Principaux mouvements sur le mois

Achats

Pas de mouvement d'achat

Ventes

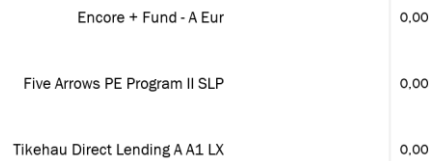
Pas de mouvement de vente

Contribution mensuelle des titres à la performance brute (%)

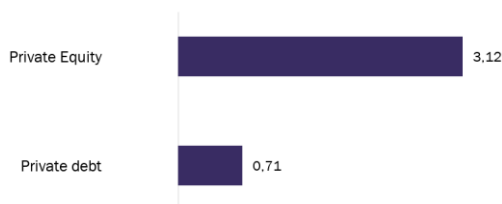
Premières par titre



Dernières par titre



Premières par stratégie

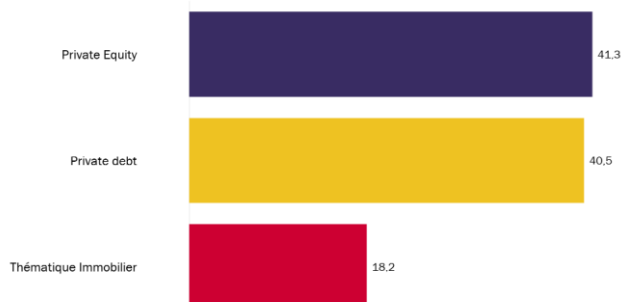


Dernières par stratégie



Exposition à la fin du mois (%)

Stratégie



Pays (Hors monétaire)





Commentaire du gérant

Après un bon démarrage porté par des publications de résultats de qualité des deux côtés de l'Atlantique et des statistiques macroéconomiques supérieures aux attentes notamment aux Etats-Unis, les marchés ont fortement reculé en fin de mois pour finir en baisse en euros de 2,9% pour le S&P, 5,1% pour le DJ Eurostoxx et -1,4% pour le Topix. En effet, dans son discours lors du symposium de Jackson Hole, le président de la FED, Jérôme Powell a insisté sur la nécessité de poursuivre le durcissement monétaire, sans donner aucun indice quant à un éventuel changement de cap dans les mois à venir comme pouvaient l'espérer certains investisseurs. Il a souligné que même si ce choix pouvait conduire à un ralentissement de la croissance économique, une dynamique inflationniste hors de contrôle pourrait avoir un impact encore plus grave. Les membres de la BCE se sont alignés en appelant à une hausse des taux d'intérêt significative en septembre. Les taux longs ont réagi : le 10 ans US a fini le mois en hausse de 54pb à 3,1% tandis que le 10 ans allemand progressait de 73pb à 1,5%. Concernant le change, l'euro-dollar est revenu à la parité. Le MSCI Emergents a mieux résisté avec une progression de 1,5% porté par les marchés chinois et brésiliens. Le Brent a reculé de 4,5% pour clôturer à 95\$ le baril, bien que l'Arabie saoudite ait lancé un avertissement sur la possibilité d'une diminution de la production de l'OPEP+, pour compenser l'accord Iranien. Le prix du gaz est passé de 192 euros à 244 euros (+27%). Les prix de l'électricité en France ont franchi un nouveau record à plus de 1000 euros le mégawattheure. Dans ce contexte, les secteurs de l'immobilier, la technologie et la distribution ont fini en queue de peloton tandis que les loisirs ont fini en tête, suivis par l'énergie, les matières premières et les banques. Dans ce contexte, les secteurs de l'immobilier, la technologie et la distribution ont fini en queue de peloton tandis que les loisirs ont fini en tête, suivis par l'énergie, les matières premières et les banques. Au regard de la qualité des résultats du deuxième trimestre et du niveau de pessimisme atteint fin juillet, nous avons légèrement renforcé en début de période l'exposition aux actions de la zone euro ainsi qu'au crédit Investment Grade et Haut Rendement. Préalablement au durcissement de discours des banquiers centraux, nous avons renforcé la couverture sur actions et sur emprunts d'Etats de la zone euro.



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, 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 redisseminated 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.