

Stratégies Alpha |

Pays d'enregistrement :



Chiffres clés 31/01/2020

Actif net (M €) :	3,01
Valeur liquidative :	C EUR : 128,70
Nombre de titres :	13

Stratégie d'investissement

Stratégies Alpha est un fonds de fonds diversifié international. Il est investi, dans le cadre d'un processus de sélection rigoureux quantitatif et qualitatif par la société de gestion, en parts ou actions d'OPCVM de droit français ou européens coordonnés. Le pourcentage minimum de détention ou d'exposition à ces OPCVM sera de 90 %. Il a pour objectif de gestion d'obtenir une performance supérieure à l'indicateur de référence composé de 40 % MSCI EMU + 35 % MSCI Monde ex EMU + 25 % Euro MTS Global.

ECHELLE DE RISQUE



Horizon de placement conseillé : 5 ans

CODES

	Isin	Bloomberg
C	FR0010500017	-

CARACTÉRISTIQUES

Date création Fonds : 13/09/2007

Date 1er VL : 13/09/2007

Devise Part / Fonds : EUR

Indicateur de référence : 40% MSCI Daily TR Net EMU Local, 35% MSCI Daily TR Net World Ex EMU (C), 25% FTSE MTS Eurozone Govt Bond

Classification AMF : -

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 : Chaque jour avant 11h00

Règlement : VL + 2 jours ouvrés

Gérant : Marc Terras

FRAIS

Commission souscription / rachat (max.) : 4 % / Néant

Frais de gestion : 2.2% 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

PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 31/01/2020 (%)

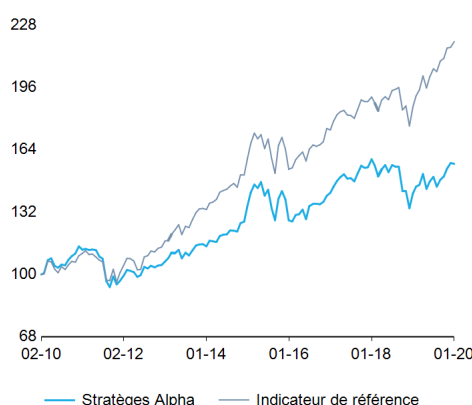
Performances cumulées

	1 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-0.27	-0.27	10.73	10.49	15.79	57.12
Indicateur de référence	1.33	1.33	18.01	26.06	37.46	120.33
Ecart relatif	-1.60	-1.60	-7.28	-15.57	-21.67	-63.20

Performances annualisées

	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	3.38	2.98	4.62
Indicateur de référence	8.03	6.57	8.22
Ecart relatif	-4.64	-3.60	-3.60

Evolution du fonds depuis 10 ans



Performances annuelles (%)

	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	17.35	-13.58	10.46	1.34	8.96
Indicateur	22.97	-6.67	7.92	7.03	8.86

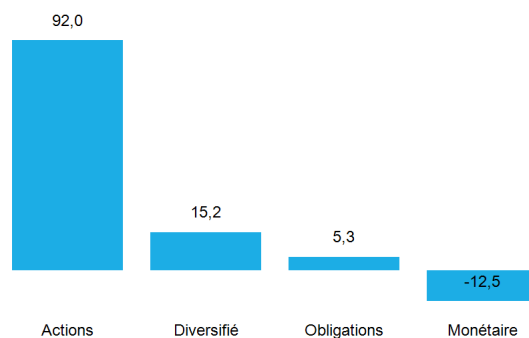
Indicateurs de risque

	Volatilité (%)		Ratio Sharpe		Tracking error (%)	Ratio d'information	Bêta	Coef. de corrélation
	Fonds	Indicateur	Fonds	Indicateur				
1 an	9.42	7.81	1.20	2.39	3.69	-1.99	1.12	0.93
3 ans	9.85	8.46	0.35	0.94	3.22	-1.41	1.11	0.95
5 ans	11.37	10.74	0.29	0.64	3.34	-1.08	1.01	0.96

Calcul : Pas hebdomadaire. Les performances passées ne préjugent pas de celles à venir et ne sont pas constantes dans le temps.

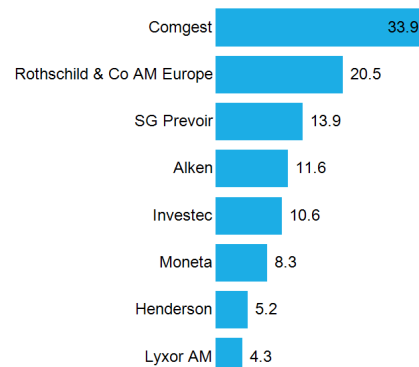
EXPOSITION A LA FIN DU MOIS (%)

Actifs



NB : Poche Taux comprenant le retraitement des dérivés

Principaux promoteurs



Stratégies Alpha

COMMENTAIRE DE GESTION

L'apparition du coronavirus à Wuhan et la crainte d'une propagation finissant par impacter la croissance mondiale ont fait dérailler les marchés actions à partir de mi-janvier. Les places boursières avaient pourtant prolongé le cycle haussier de fin d'année, grâce à la levée de plusieurs incertitudes (signature de l'accord commercial entre les USA et la Chine, validation du Brexit), et sans que la crise entre les USA et l'Iran (suite à l'élimination du général Soleimani par les américains) ne parvienne à éroder l'optimisme des investisseurs. L'atténuation des risques politiques pesant sur la croissance mondiale a amené le FMI à établir ses prévisions à +3,3% en 2020 après 2,9% en 2019. Cette hypothèse s'appuie sur une nette amélioration de la croissance de nombreux pays émergents, tandis que la Chine poursuit son ralentissement (6,1% sur l'année contre 6,6% en 2018) et que les Etats-Unis connaissent sur la fin d'année une décélération de leur consommation. En zone euro, le PIB T4 a été décevant (plus bas depuis 2009 à 0,1%) avec la nette contre-performance de la France et de l'Italie. Dans ce contexte, les banques centrales ont sans surprise maintenu leur biais accommodant et devraient ne pas changer de posture sur l'année à venir. Le MSCI World gagne 0,63% en € sur le mois, grâce à une hausse de 3,33% des actions américaines (S&P 500 en €) alors que les autres grandes zones ont basculé dans le rouge : -1,30% en € pour le MSCI Europe, -3,44% en € pour le MSCI Emerging Markets et -0,59% en € pour le Topix. Les spéculations sur les diverses conséquences de l'épidémie du coronavirus ont nourri l'aversion pour le risque et favorisé les actifs refuges : l'or a ainsi gagné 4,74% en US\$ pour culminer à ses plus hauts depuis avril 2013 et les titres d'Etat de la zone euro ont repris 2,51% en janvier (iBoxx Eurozone Sovereign). Percevant une perte d'entrain et de dynamisme des acheteurs ainsi qu'un manque de catalyseurs à court terme, nous avons préféré conserver une structure de portefeuille très diversifiée, sans suivre le mouvement d'euphorie constaté en début de période.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

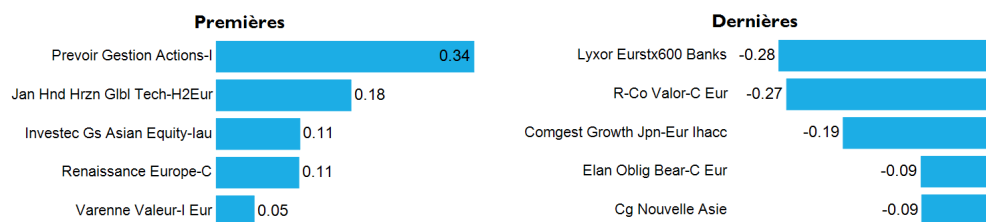
Principales positions (%)

Libellé	Style	Pays	Poids
R-Co Valor-C Eur	Opportuniste	Monde	15.2
Prevoir Gestion Actions-I	Long Only Equity	Eurozone	13.9
Alken Fund-Europ Opport-Eu1A	Opportuniste	Europe	11.6
Investec Gs Asian Equity-Iau	Blend	Asie Pacifique ex Japon	10.6
Renaissance Europe-C	Growth	Europe	10.5
Cg Nouvelle Asie	Growth	Asie Pacifique ex Japon	9.2
Moneta Multi Caps	Opportuniste	Eurozone	8.3
Magellan-C	Growth	Pays Emergents	8.1
Comgest Growth Jpn-Eur Ihacc	Growth	Japon	6.0
Elan Oblig Bear-C Eur	Obligations d'Etat	France	5.3

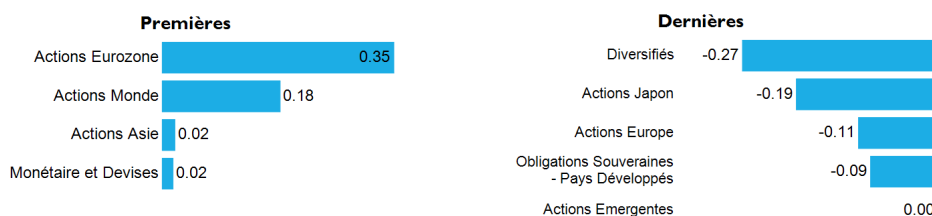
Principaux mouvements sur le mois

Achats - Renforcements		Ventes - Allègements	
R-Co Court Terme-C	A Monétaire	Schroder Intl Euro Eqt-C Acc	V Blend
		Magellan-C	All Growth
		Moneta Multi Caps	All Opportuniste
		Varenne Valeur-I Eur	All Value
		Lyxor Eurstx600 Banks	All Thématique
A : Achat / R : Renforcement		V : Vente / All : Allègement	

Contribution des titres à la performance brute (%)

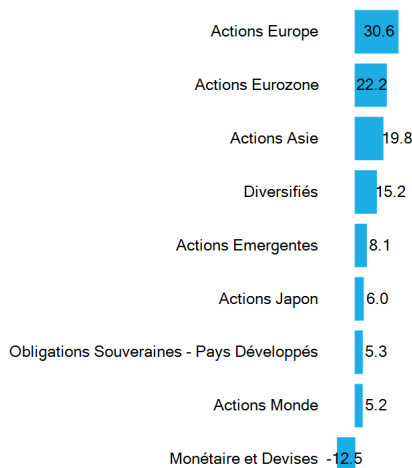


Contribution à la performance brute par classe d'actifs (%)

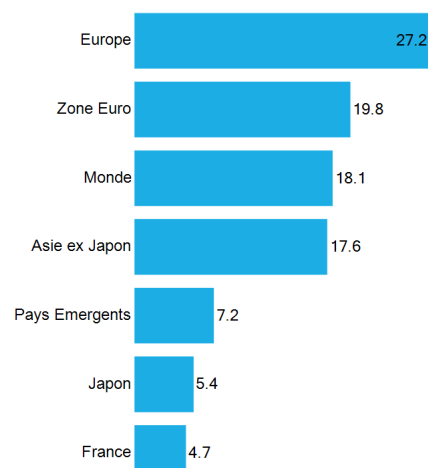


EXPOSITION A LA FIN DU MOIS (%)

Style de gestion



Pays (Hors monétaire)



Stratégies Alpha |

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. 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) est 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