



Pays d'enregistrement FR

Chiffres Clés 31/07/2020

Actif net (M€) :	116,74
Valeur liquidative	C EUR : 359,51
Nombre de titres :	26

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	FR0000981458	ROEMUSE FP

Caractéristiques

Date de création : 08/09/1998
 Date 1ère VL : 08/09/1998
 Devise Part / Fonds : 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+2 jour(s) ouvré(s)
 Gérant(s) : Thomas AYACHE / Marc TERRAS

Frais

Commission souscription / rachat (max.) : 3% / Néant
 Frais de gestion : 1,77% TTC maximum de l'actif net
 Commission de surperformance : Néant

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

R-co OPAL Equilibre est un Fonds de Fonds "multi-gestionnaires" qui a pour objectif de gestion, de rechercher, sur la durée de placement recommandée comprise entre 3 et 5 ans, une performance positive, par le biais d'une gestion discrétionnaire en OPCVM, tout en s'efforçant de ne pas dépasser, sur le même horizon, une volatilité annuelle moyenne de 12%.

Performances et indicateurs de risque (%) au 31/07/2020

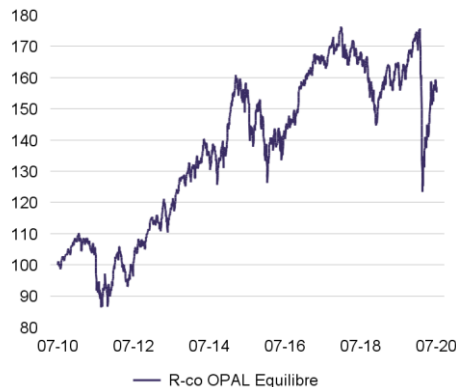
Performances cumulées

	1 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,95	-9,55	-4,87	-6,26	0,26	55,18

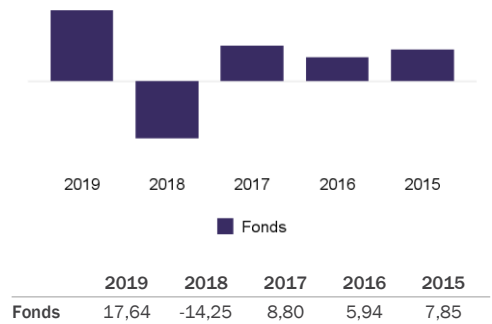
Performances annualisées

	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-2,13	0,05	4,49

Evolution du fonds depuis 10 ans



Performances annuelles



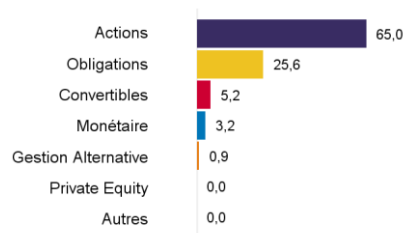
Indicateurs de risque

	Volatilité (%)		Ratio de Sharpe		Tracking error (%)	Ratio d'information	Bêta	Coef. de corrélation
	Fonds	Indice	Fonds	Indice				
1 an	22,95	-	-0,17	-	-	-	-	-
3 ans	15,16	-	-0,12	-	-	-	-	-
5 ans	14,24	-	0,03	-	-	-	-	-

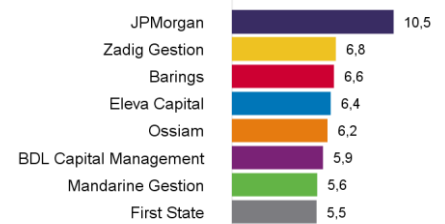
Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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
Memnon Fund-european-w Eur	Actions Pan Européen	Europe	6,8
Barings Euro Sel Trust-aeuri	Actions Pan Européen	Europe	6,6
Eleva Euroland Se-i Eur Acc	Actions Zone Euro	Zone euro	6,4
Ossiam Shiller Brly Cape Usd	Actions Etats-Unis	Etats Unis	6,2
Bdl Convictions-i	Actions Pan Européen	Europe	5,9
Mandarine Valeur-m	Actions Pan Européen	Europe	5,6
First State G China Gr-b-acc	Actions Asie - Pacifique	Asie Pacifique	5,5
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	Oblig. Haut Rendement Europe	Europe	5,3
G Fund-european Conv Bnd-i	Oblig. Convertibles Europe	Europe	5,2
Allianz Euro High Yield-i	Oblig. Haut Rendement Europe	Europe	5,2

Principaux mouvements sur le mois

Achats

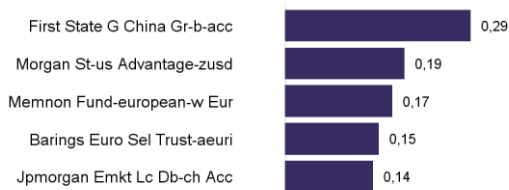
Bnp Msci Japan Sri S-s5c Etf	Actions Japon
Abn Amro-aristotle Us-i Usd	Actions Etats-Unis
Barings Euro Sel Trust-aeuri	Actions Pan Européen
Memnon Fund-european-w Eur	Actions Pan Européen
Eleva Euroland Se-i Eur Acc	Actions Zone Euro

Ventes

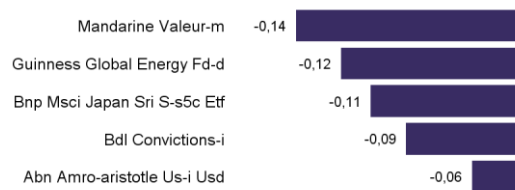
Invesco Estox Opt Banks	Actions Zone Euro
Ubam-snam Japan Eqy Val-hc	Actions Japon
Morgan St-us Advantage-zusd	Actions Etats-Unis
First State G China Gr-b-acc	Actions Asie - Pacifique
Eleva Euroland Se-i Eur Acc	Actions Zone Euro

Contribution des titres à la performance brute (%)

Premières par titre



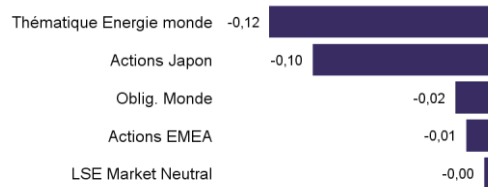
Dernières par titre



Premières par stratégie

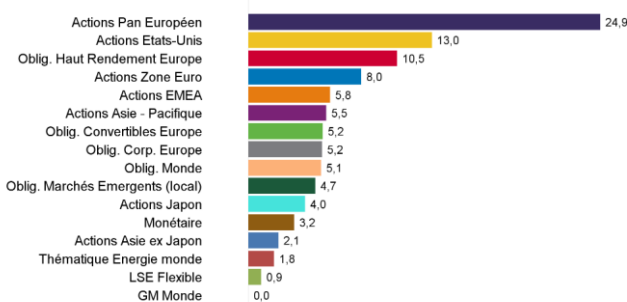


Dernières par stratégie

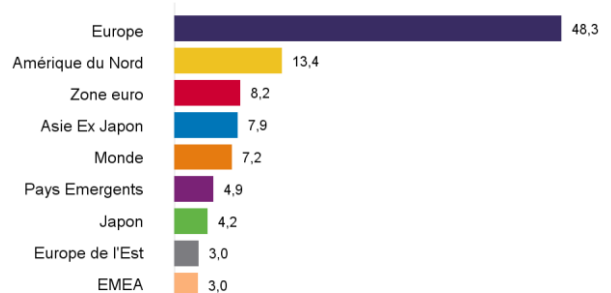


Exposition à la fin du mois (%)

Stratégie



Pays (Hors monétaire)





Commentaire du gérant

L'accélération des contaminations de Covid-19 dans le monde et le risque sous-jacent d'un retour au confinement suscitent des interrogations sur la poursuite de la reprise économique. Si la bonne facture de quelques statistiques avait récemment inspiré de l'optimisme, celui-ci a été brutalement douché par les premières estimations de croissance au 2T20 révélant la violence du choc économique causé par le confinement : PIB en chute de 12,1% en variation trimestrielle en zone euro et de -9,5% aux USA (-32,9% en rythme annualisé), du jamais vu depuis la 2ème guerre mondiale. L'expiration programmée fin juillet des aides fédérales d'urgence et la reprise des inscriptions au chômage risquent de déprimer la consommation des ménages américains. La perspective d'une remontée des licenciements à partir de la rentrée apparaît désormais comme une menace majeure pouvant hypothéquer une rapide normalisation économique. C'est pourquoi, les gouvernements préparent activement des plans de relance pour prévenir le risque d'enlisement de la reprise en cours. Les Européens sont ainsi parvenus à un accord sur un plan de relance de 750 Mds €, tandis qu'aux USA les tractations ont commencé sur le montant et le contenu d'un plan de relance qui pourrait aller de 1.000 Mds US\$ (républicains) à 3.000 Mds US\$ (démocrates). Selon Jerome Powell, le retour à la normale pourrait être un processus long et incertain, et en tout état de cause conditionné à la découverte d'un vaccin. A cet égard, les derniers tests ont fourni des résultats prometteurs suscitant l'espoir d'un possible vaccin contre le Covid-19. Les actions américaines (S&P 500) gagnent encore 5,51% en US\$ (+0,61% en €) sur le mois, toujours portées par les valeurs technologiques qui culminent à un nouveau record (Nasdaq +19,76% en US\$ YTD). Les actions de la zone euro cèdent 1,60% et perdent près de 15% YTD (MSCI EMU), tandis que les actions asiatiques ne sont plus qu'à 1,85% (MSCI Far East ex. Japon en €) de leur niveau de fin 2019. L'environnement de taux d'intérêt bas et la remontée des incertitudes ont favorisé l'or qui a battu de nouveaux records à 1.975 US\$/once (+30% YTD), tandis que l'euro, stimulé par le renforcement de l'intégration européenne mais aussi par la dégradation de la situation sanitaire et économique aux USA, a atteint ses plus hauts en 2 ans face au US\$ (1,18 US\$/€).



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