



AFER PREMIUM R EUR | Fonds de fonds mixte

Pays d'enregistrement : FR

Chiffres Clés au 30-09-2019

Actif net (M€) : 102,44
VL : 103,25

Stratégie d'investissement

AFER Premium 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.

Echelle de risque



Horizon de placement conseillé : 8 ans

Codes

Isin: FR0013358389
 Bloomberg: AFEPRER FP

Caractéristiques

Date de création Fonds : 21/12/2018
Date 1er VL : 21/12/2018
Devise de cotation : Euro
Indice de référence : -
Forme juridique : FPVG
Classification AMF : -
Domicile : France
Affectation des résultats : Capitalisation et / ou distribution
Société de gestion : Rothschild & Co Asset Management Europe
Dépositaire : Caceis Bank France
Valorisateur : Caceis Fund Administration
Valorisation : Hebdomadaire mercredi + Fin de mois
Centralisation des ordres : La veille du jour de valorisation avant 12h
Règlement en valeur : VL+2 jours ouvrés
Lieu de publication de la VL : www.afer.fr
Gestionnaire principal : Marc Terras
 Bertrand Granier

Frais

Frais de Gestion : 0.9%
Commission de surperformance : Néant
Commission de sous/rachat (max) : 5% / Néant

Vos Contacts Commerciaux

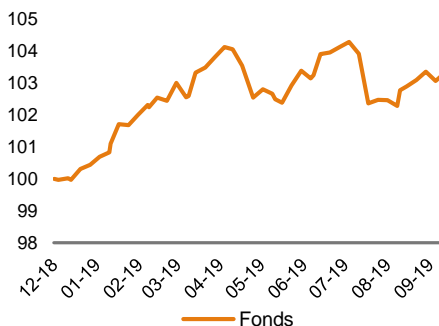
Distribution externe France :
 Tel : +33 1 40 74 43 80
 @ : AMEUDistribution@rothschildandco.com



PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 30/09/2019 (%)

Performances Cumulées	Annualisées								
	1 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,47	3,23	-	-	-	3,25	-	-	-

Evolution de la performance (depuis création)



Performances annuelles (%)

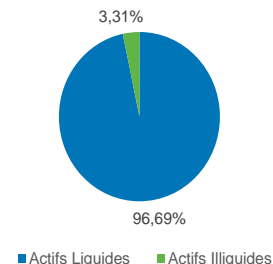
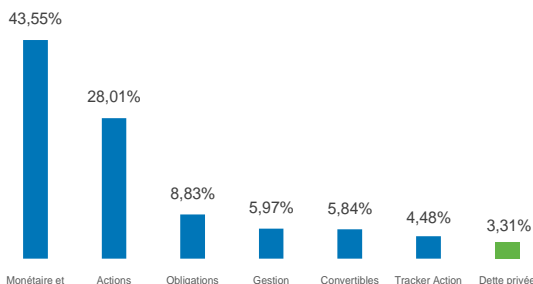
Fonds	2019
Fonds	-

	Volatilité		Ratio Sharpe		Ecart Type	Ratio d'info.	Beta	Coeff. Correl.
	Fonds	Indice	Fonds	Indice				
1 an	-	-	-	-	-	-	-	-
3 ans	-	-	-	-	-	-	-	-
5 ans	-	-	-	-	-	-	-	-

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

EXPOSITION A LA FIN DU MOIS

Actifs





Commentaire de gestion

Malgré la mise en place effective des nouveaux relèvements de droits de douane annoncés par Donald Trump début août, les marchés d'actions sont repartis de l'avant après une séquence compliquée à la fin du mois de juillet. La confirmation du volontarisme des banques centrales, ainsi que les signaux positifs envoyés tour à tour par la Chine puis par les Etats-Unis sur les négociations commerciales, ont alimenté cette tendance haussière. Comme prévu, la Fed a baissé ses taux de 25bp, tout en donnant un message économique assez équilibré. Les statistiques sur l'économie confirment effectivement une segmentation nette entre le secteur manufacturier qui subit de plein fouet la chute du commerce mondial, et la consommation qui résiste toujours bien. La BCE a quant à elle baissé son taux de dépôt de 10 pnb, introduit un TLTRO III destiné à atténuer l'impact de taux négatifs sur les banques, et a annoncé la reprise de 20 mds d'achats par mois. L'institution s'est appuyée sur des chiffres économiques qui attestent d'un ralentissement net, là encore sur le secteur manufacturier. Dans ce contexte, les actions ont tiré profit du soutien des banques centrales et de l'appel de la BCE à un mouvement global de soutien budgétaire de la part des gouvernements de la zone. Les actions euro progressent de 3.6% sur le mois, surperformant les Etats-Unis (+1.8% pour le S&P en dollars) alors que les marchés émergents s'adjugent 1.9%. Des prises de profits ont dans le même temps pesé sur les taux, tant aux Etats-Unis (+17bp sur le 10 ans) qu'en Allemagne (+13bp). On retiendra enfin la forte volatilité du cours du baril suite à l'arrêt momentané de 50% des capacités de traitement de l'Arabie Saoudite, situation qui s'est normalisée bien plus rapidement qu'initialement anticipé. Dans ce contexte incertain, nous nous sommes appuyés sur le discours conciliant des banques centrales pour augmenter la sensibilité actions du portefeuille en levant partiellement la couverture sur EuroStoxx. Nous avons également pris des profits sur la partie Euro Value du portefeuille (R-Co Conviction Euro).

ANALYSE DU FONDS

Principales positions à la fin du mois (%)

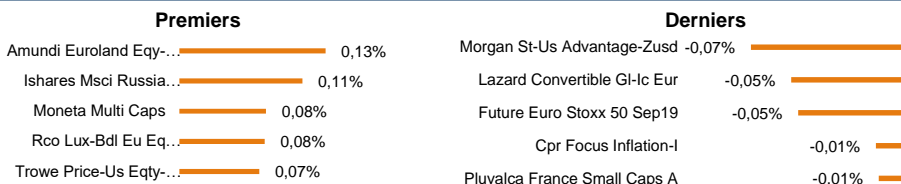
Libellé	Style	Pays	Poids
Aviva Inv-Monétaire-C	Monétaire	Eurozone	8,6
Axa Im Euro Liquidity	Monétaire	Eurozone	8,2
Amundi Cash Inst Sri-I Cap	Monétaire	Eurozone	7,7
Sustnbl Tresorerie-I C Eur	Monétaire	Eurozone	7,6
Edgewood L SI-Ussl Gr-Usd-Ic	Croissance	Etats-Unis	4,4
Morgan St-Us Advantage-Zusd	Croissance	Etats-Unis	4,3
Amundi Euroland Eqy-I2Eurc	Mixte	Eurozone	3,6
Trowe Price-Us Eqty-Aacc	Mixte	Etats-Unis	3,5
Ishares Msci Russia Adr/Gdr	Tracker	Russie	3,0
G Fund - European Convertible	Convertible	Europe	2,9

PRINCIPALES TRANSACTIONS ET CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

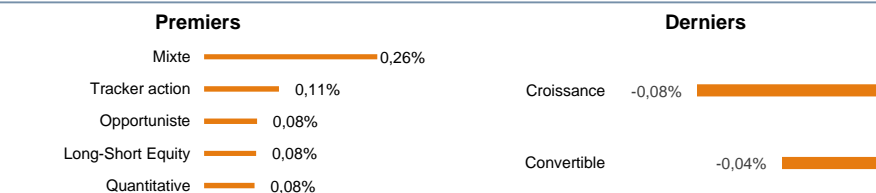
Principaux mouvements sur le mois

Achats		Ventes	
Cpr Focus Inflation-I	Inflation	Cpr Cash - P	Monétaire et co
Rco-4Change Impact Fi-Icusdh	Dette privée	R-Co Conviction Euro-I Eur	Opportuniste
Schroder Intl Euro Eqt-C Acc	Mixte	Aviva Inv-Monétaire-C	Monétaire et co
Trowe Price-Us Eqty-Aacc	Mixte	Amundi Euroland Eqy-I2Eurc	Mixte

Contribution des titres à la performance brute (%)

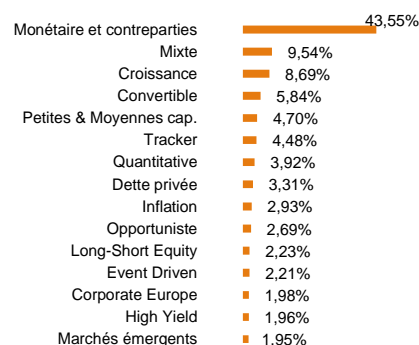


Contribution à la performance par styles(%)

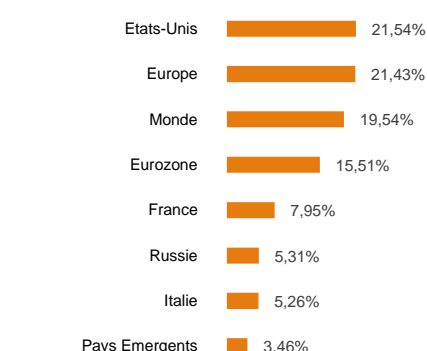


PRINCIPALES EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Style de gestion



Pays (hors monétaire)





ANALYSE DU FONDS

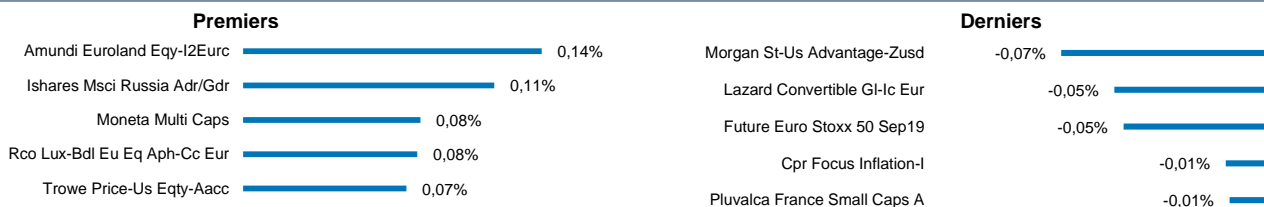
Principales positions à la fin du mois (%)

Libellé	Style	Pays	Poids
Aviva Inv-Monétaire-C	Monétaire	Eurozone	8,9
Axa Im Euro Liquidity	Monétaire	Eurozone	8,5
Amundi Cash Inst Sri-I Cap	Monétaire	Eurozone	7,9
Sustnbl Tresorerie-I C Eur	Monétaire	Eurozone	7,8
Edgewood L SI-Ussl Gr-Usd-Ic	Croissance	Etats-Unis	4,5
Morgan St-Us Advantage-Zusd	Croissance	Etats-Unis	4,5
Amundi Euroland Eqy-I2Eurc	Mixte	Eurozone	3,7
Trowe Price-Us Eqty-Aacc	Mixte	Etats-Unis	3,6
Ishares Msci Russia Adr/Gdr	Tracker	Russie	3,1
G Fund - European Convertible	Convertible	Europe	3,1

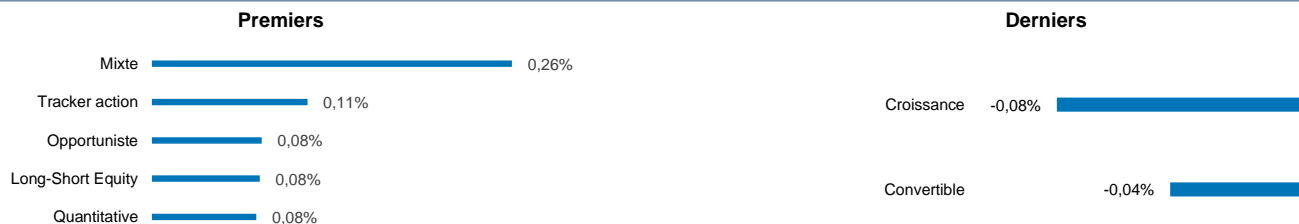
Principaux mouvements sur le mois

Achats		Ventes	
Cpr Focus Inflation-I	Inflation	Cpr Cash - P	Monétaire et contreparties
Schroder Intl Euro Eqt-C Acc	Mixte	R-Co Conviction Euro-I Eur	Opportuniste
Trowe Price-Us Eqty-Aacc	Mixte	Aviva Inv-Monétaire-C	Monétaire et contreparties
G Fund - European Convertible	Convertible	Amundi Euroland Eqy-I2Eurc	Mixte

Contribution des titres à la performance brute (%)

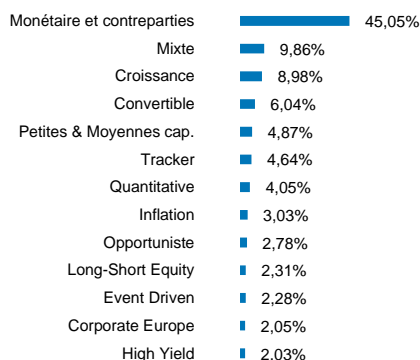


Contribution à la performance par styles(%)

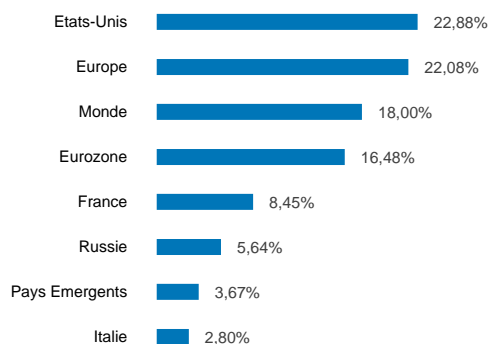


EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Style de gestion



Pays (hors monétaire)





ANALYSE DU FONDS

Principales positions à la fin du mois (%)

Libellé	Style	Pays	Poids
Agritaly	Dette privée	Italie	44,7
Rco-4Change Impact Fi-Icusdh	Dette privée	Monde	44,2
Tikehau Capital Sca-Rights	Dette privée	Europe	11,1
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

Principales transactions sur le mois

Achats - Renforcements		Ventes - Allègements	
Rco-4Change Impact Fi-Icusdh	Dette privée	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

Contribution des titres à la performance brute (%)

Premiers	Derniers
----------	----------

Contribution à la performance par styles(%)

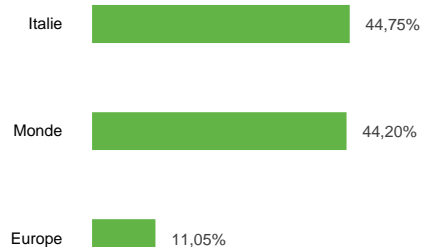
Premiers	Derniers
----------	----------

EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Style de gestion



Pays





Les informations contenues dans ce document sont strictement confidentielles et ne sont fournies qu'à la seule demande du destinataire. Le destinataire de ce document s'engage à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre en considération des stratégies visées. En acceptant ce document, le destinataire s'engage à ne pas divulguer ce document et/ou les informations qui y sont contenues à d'autres personnes. Toute reproduction et diffusion, même partielle, de ce document est strictement interdite ou est soumise à une autorisation préalable expresse écrite de Rothschild & Co Asset Management Europe.

La responsabilité de Rothschild & Co Asset Management Europe ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une prise de décision de quelque nature que ce soit sur la base de ces informations.

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, un conseil en investissement ou un conseil fiscal. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et Rothschild & Co Asset Management Europe n'est pas tenu de les mettre à jour systématiquement. Certaines données ont pu être établies sur la base d'informations comptables et/ou de marché.

En outre, compte tenu du caractère subjectif de certaines analyses, il convient de souligner que les informations, projections, estimations, anticipations, hypothèses et/ou opinions éventuelles ne sont pas nécessairement mises en pratique par les équipes de Rothschild & Co Asset Management Europe, qui agissent en fonction de leurs propres convictions. Certains énoncés prévisionnels sont préparés sur la base de certaines hypothèses, qui pourront vraisemblablement différer soit partiellement, soit totalement de la réalité. Toute estimation hypothétique est, par nature, spéculative et il est envisageable que certaines, si ce n'est l'ensemble, des hypothèses relatives à ces illustrations hypothétiques ne se matérialisent pas ou diffèrent significativement des déterminations actuelles. Par ailleurs, le développement de ces hypothèses n'a pas été nécessairement effectué en prenant en compte, de manière exhaustive, de l'ensemble des événements et conditions applicables. En conséquence, les résultats peuvent varier, et ce de façon substantielle. Le destinataire s'engage dès lors à apprécier la pertinence de ces hypothèses et évaluations.

Tout investisseur potentiel doit se rapprocher de son prestataire ou conseiller, afin de se forger sa propre opinion sur les risques inhérents à chaque investissement indépendamment de Rothschild & Co Asset Management Europe et sur leur adéquation avec sa situation financière, patrimoniale ou personnelle. A cet effet l'investisseur devra prendre connaissance du DICI et/ou du prospectus de chaque OPC remis avant toute souscription.

Les chiffres cités ont traités aux mois et aux années écoulées. Les performances, volatilité, prix et classement passés ne sont pas un indicateur fiable des performances, volatilités, prix et classements futurs. Les performances présentées ne tiennent pas compte des éventuels frais et commissions perçus lors de la souscription et rachat des parts ou actions des OPC concernés. Les portefeuilles, produits ou valeurs présentés sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur évolution future.

Le traitement fiscal lié à la détention de parts d'OPC dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Nous vous conseillons de vous renseigner auprès d'un conseiller fiscal.

US person : Les informations présentées ne sont pas destinées à être diffusées et ne constituent en aucun cas une invitation à destination de ressortissants des Etats-Unis ou de leurs mandataires. Les parts ou actions des OPC présentés dans ce document ne sont et ne seront pas enregistrés aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (ci-après le « Securities Act ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Les parts ou actions desdits OPC ne doivent être ni offertes, ni vendues, ni transférées aux Etats-Unis, y compris dans ses territoires et possessions, ni bénéficiers, de façon directe et indirecte à une « U.S. Person », au sens du règlement S du Securities Act, et assimilées, telles que visées par la loi américaine dite « HIRE » du 18 mars 2010 et dans le dispositif FATCA.

Informations destinées aux Investisseurs Français : Les statuts ou le règlement de l'OPC, 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. L'émetteur de ce document est Rothschild & Co Asset Management Europe, société de gestion de portefeuille agréée sous le numéro GP-17000014.