



AFER PREMIUM R EUR | Fonds de fonds mixte

Pays d'enregistrement : FR

Chiffres Clés au 31-10-2019

Actif net (M€) : 104,93
VL : 102,76

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 (max) : 1.25 %
Commission de surperformance : Néant
Commission de sous/rachat (max) : 5% / Néant

Vos Contacts Commerciaux

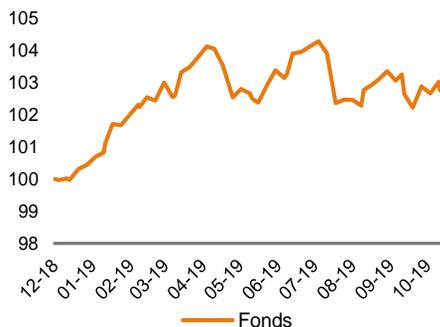
Distribution externe France :
 Tel : +33 1 40 74 43 80
 @ : AMEUDistribution@rothschildandco.com



PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 31/10/2019 (%)

| Performances Cumulées | Annualisées | | | | | | | | | |
|-----------------------|-------------|------|------|-------|-------|----------|-------|-------|--------|--|
| | 1 mois | 2019 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Création | 3 ans | 5 ans | 10 ans | |
| Fonds | -0,47 | 2,74 | - | - | - | 2,76 | - | - | - | |

Evolution de la performance (depuis création)



Performances annuelles (%)

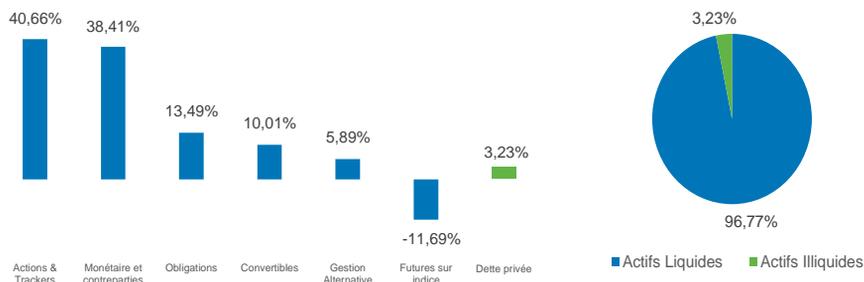
| Fonds | 2019 |
|-------|------|
| Fonds | - |

| | 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

En octobre, les espoirs d'un rebond de la croissance en 2020, reposant en grande partie sur les effets de l'atténuation des risques géopolitiques et de l'efficacité de l'assouplissement des banques centrales, se sont renforcés et ont entraîné une hausse des marchés actions et des rendements obligataires. Les Etats-Unis et la Chine semblent en effet sur le point de signer un projet d'entente, « phase 1 » au cours de laquelle cette dernière s'engagerait notamment à augmenter de façon substantielle leurs achats de denrées agricoles, alors que les américains ont reporté la menace de porter à 30%, contre 25% actuellement, les droits de douane sur USD250 mds d'importations. Si la saga du Brexit se poursuit, une sortie dure semble de moins en moins probable après le projet d'accord de retrait négocié par Boris Johnson et la prolongation jusqu'au 31 janvier 2020 accordée par l'Union Européenne. Les indicateurs macro-économiques ont été quant à eux dans leur ensemble mitigés. Aux USA, ils continuent de baisser mais ne s'effondrent pas : le PMI Composite à 51.2 se maintient au-dessus du seuil des 50, la croissance au Q3 de 1.9% (ann.) est ressortie supérieure aux attentes du consensus, toujours soutenue par la consommation malgré de faibles investissements, ce qui suggère un ralentissement graduel de l'économie américaine. En zone Euro, le PMI composite remonte légèrement mais la récession se confirme en Allemagne. Enfin, l'économie chinoise voit une accélération en septembre de sa production industrielle à +5.8% et ses ventes de détail à +7.8% en glissement annuel mais son PMI manufacturier officiel baisser légèrement à 49.3 et la croissance de son PIB au Q3 ralentit à 6% en glissement annuel. Ainsi, la Fed, qui a procédé à une troisième baisse de taux de rang, a indiqué avoir terminé son ajustement; une pause qui devrait également être poursuivie par la BoJ et la BCE. Dans ce contexte, l'indice américain S&P 500 a perdu 0.18% en € (mais est en hausse de 2.04% en \$), tandis que les actions japonaises ont progressé de 2,86% (Topix en €) et le MSCI EMU de 1.13%. Les obligations souveraines de la zone Euro consolident sur le mois, en baisse de 1.12%. Après un renforcement de la couverture sur la première semaine (baissière) du mois, nous avons renforcé les actions européennes, ainsi que les valeurs bancaires, au détriment des actions américaines. L'exposition au HY et à la dette financière a également été renforcée.

ANALYSE DU FONDS

Principales positions à la fin du mois (%)

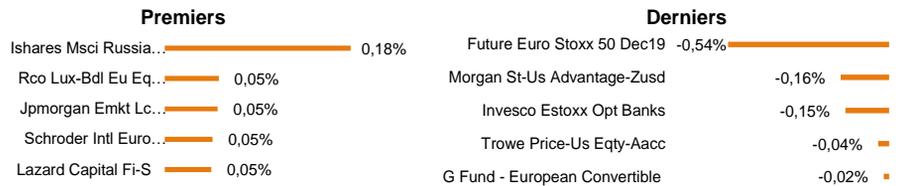
| Libellé | Style | Pays | Poids |
|-------------------------------|-------------|------------|-------|
| Aviva Inv-Monétaire-C | Monétaire | Eurozone | 7,8 |
| Axa Im Euro Liquidity | Monétaire | Eurozone | 7,4 |
| Sustnbl Trésorerie-I C Eur | Monétaire | Eurozone | 7,4 |
| G Fund - European Convertible | Convertible | Europe | 5,0 |
| Lazard Convertible GI-Ic Eur | Convertible | Monde | 5,0 |
| Amundi Euroland Eqy-I2Eurc | Mixte | Eurozone | 4,8 |
| Invesco Estoxx Opt Banks | Tracker | Eurozone | 4,5 |
| Trowe Price-Us Eqty-Aacc | Mixte | Etats-Unis | 4,0 |
| Edgewood L SI-Ussl Gr-Usd-Ic | Croissance | Etats-Unis | 4,0 |
| Amundi Optimal Yld-I2 Eur C | High Yield | France | 4,0 |

PRINCIPALES TRANSACTIONS ET CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

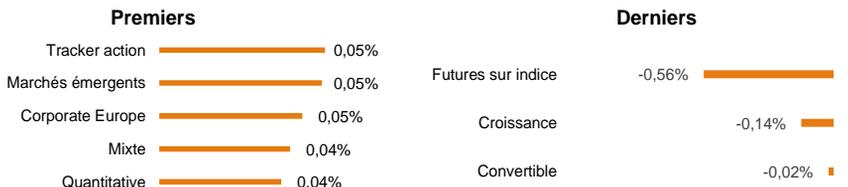
Principaux mouvements sur le mois

| Achats | | Ventes | |
|------------------------------|--------------|------------------------------|----------------|
| Lazard Alpha Euro-I | Mixte | Amundi Cash Inst Sri-I Cap | Monétaire |
| Invesco Estoxx Opt Banks | Thematic | Amundi Cash Corporate-Ic Cap | Monétaire |
| Amundi Optimal Yld-I2 Eur C | High Yield | Pluvalca France Small Caps A | Small & Midcap |
| Rco-4Change Impact Fi-IcUSDh | Dette privée | Cpr Cash - P | Monétaire |

Contribution des titres à la performance brute (%)

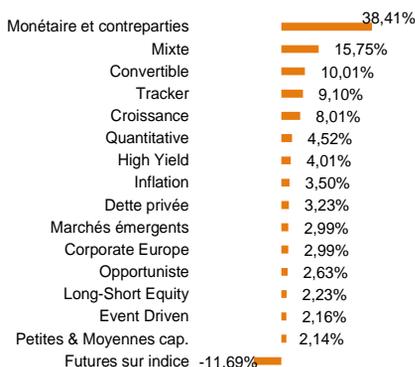


Contribution à la performance par styles(%)

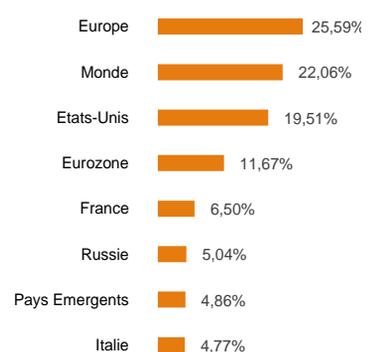


PRINCIPALES EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Style de gestion



Pays (hors monétaire)





ANALYSE DU FONDS

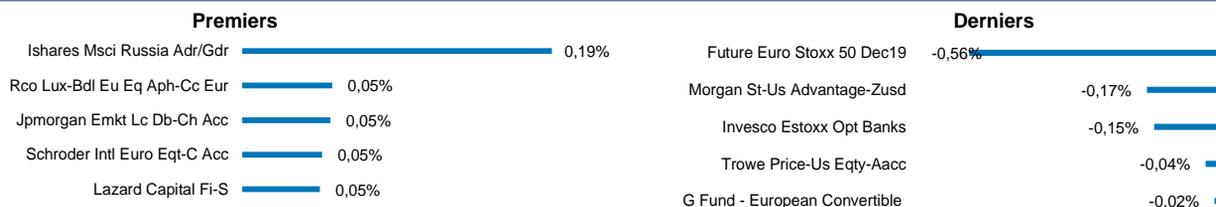
Principales positions à la fin du mois (%)

| Libellé | Style | Pays | Poids |
|-------------------------------|-------------|------------|-------|
| Aviva Inv-Monétaire-C | Monétaire | Eurozone | 8,0 |
| Axa Im Euro Liquidity | Monétaire | Eurozone | 7,7 |
| Sustnbl Tresorerie-I C Eur | Monétaire | Eurozone | 7,6 |
| G Fund - European Convertible | Convertible | Europe | 5,2 |
| Lazard Convertible GI-Ic Eur | Convertible | Monde | 5,2 |
| Amundi Euroland Eqy-I2Eurc | Mixte | Eurozone | 4,9 |
| Invesco Estoxx Opt Banks | Tracker | Eurozone | 4,7 |
| Trowe Price-Us Eqty-Aacc | Mixte | Etats-Unis | 4,1 |
| Edgewood L SI-Ussl Gr-Usd-Ic | Croissance | Etats-Unis | 4,1 |
| Amundi Optimal Yld-I2 Eur C | High Yield | France | 4,1 |

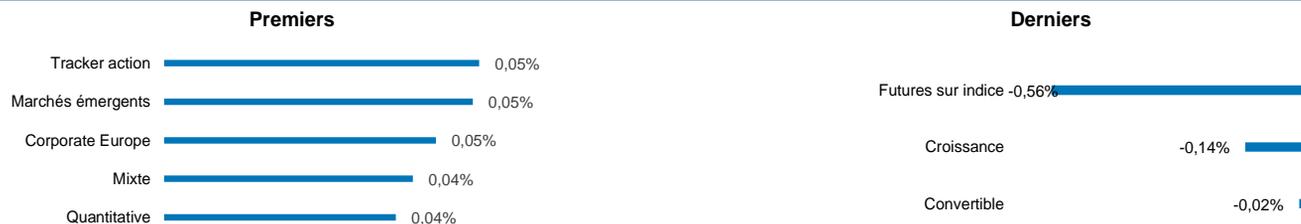
Principaux mouvements sur le mois

| Achats | | Ventes | |
|------------------------------|------------|------------------------------|----------------------------|
| Lazard Alpha Euro-I | Mixte | Amundi Cash Inst Sri-I Cap | Monétaire et contreparties |
| Invesco Estoxx Opt Banks | Thematic | Amundi Cash Corporate-Ic Cap | Monétaire et contreparties |
| Amundi Optimal Yld-I2 Eur C | High Yield | Pluvalca France Small Caps A | Petites & Moyennes cap. |
| Rco-4Change Impact Fi-Icusdh | Thematic | Cpr Cash - P | Monétaire et contreparties |

Contribution des titres à la performance brute (%)

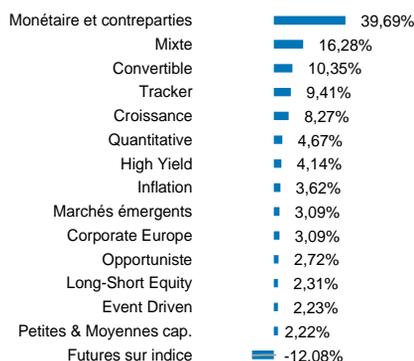


Contribution à la performance par styles (%)

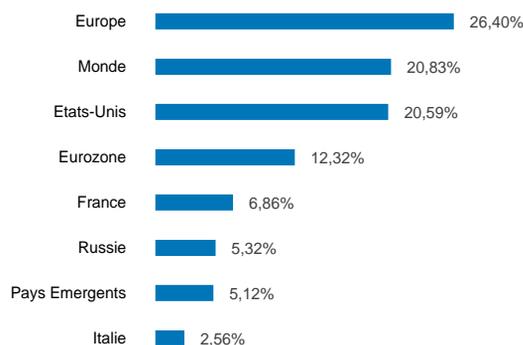


EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

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(%)

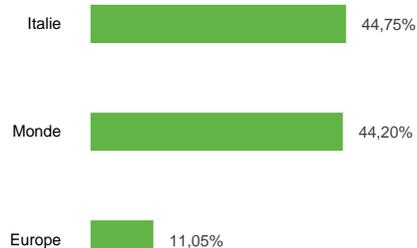
| Premiers | Derniers |
|----------|----------|
|----------|----------|

EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Style de gestion



Pays





AFER PREMIUM R EUR | Fonds de fonds mixte

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.