Octobre 2020

AFER PREMIUM R EUR | Fonds de fonds mixte

Pays d'enregistrement : FR

Chiffres Clés au 30-10-2020

Actif net (M€) :	**132,94**
VL :	104,75

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

A risque plus faible — A risque plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

Rendement potentiellement plus élevé — Rendement potentiellement plus élevé

Horizon de placement conseillé : 8 ans

Codes

	Isin	Bloomberg
R	FR0013358389	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

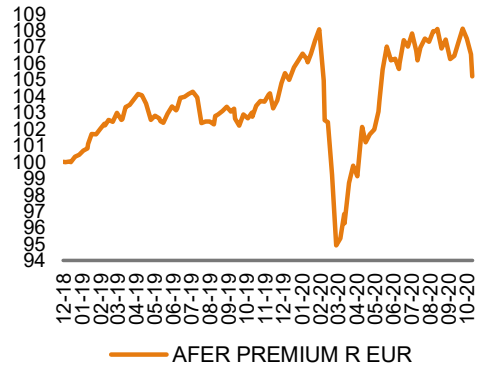
Rothschild & Co Asset Management

PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 30/10/2020 (%)

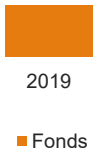
Performances Cumulées

	1 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	Création	Annualisées 3 ans	Annualisées 5 ans	Annualisées 10 ans
Fonds	-1,17	0,19	2,37	-	-	5,19	-	-	-

Evolution de la performance (depuis création)



Performances annuelles (%)



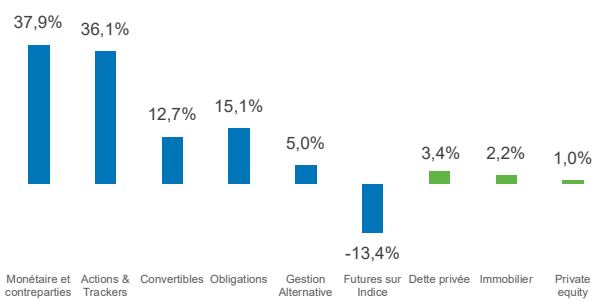
	2019
Fonds	4,97

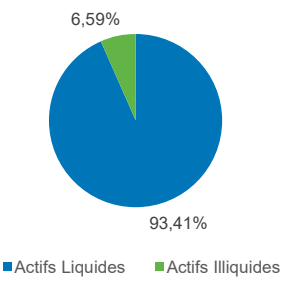
	Volatilité Fonds	Volatilité Indice	Ratio Sharpe Fonds	Ratio Sharpe Indice	Ecart Type	Ratio d'info.	Beta	Coeff. Correl.
1 an	10,32	13,12	0,24	0,17	6,57	0,08	0,64	0,88
3 ans	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5 ans	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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





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. 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

Octobre 2020

AFER PREMIUM R EUR | Fonds de fonds mixte

Commentaire de gestion

Après quelques jours de progression, les marchés sont entrés dans une phase très rapide de réévaluation des risques. La dégradation sanitaire plus forte qu'attendu dans nombre de pays développés a poussé plusieurs gouvernements européens à reconfiner. La confirmation qu'un vaccin ne verrait pas le jour avant 2021 a par ailleurs douché les espoirs d'un scénario plus optimiste. La confirmation par l'ensemble des partis qu'un nouveau plan de soutien ne verrait pas le jour avant les élections américaines, au même titre que des risques de contestation au terme de ces dernières, ont parachevé la mise en place d'une posture de défiance des investisseurs. A partir de ses points hauts du 12 octobre, le S&P a dans ce contexte perdu 7.4% en devises locales, l'EuroStoxx plus de 9%, alors que le Topix limite ses pertes à 1.2% (dl). Cette nouvelle appréciation du risque et de ses conséquences sur la croissance mondiale a logiquement alimenté la chute du prix du baril (-10%) alors que les taux de la zone euro reviennent sur leur plus bas niveau de l'année.

Cette correction a eu lieu alors que plusieurs publications économiques américaines, attestant d'un ralentissement de tendance, restent bien orientées (PMI, ISM manufacturier, emploi). En Zone Euro, alors que les chiffres du 3ème trimestre ont surpris à la hausse, le retournement des indices de confiance d'octobre fait déjà craindre le retour d'un nouveau trou d'air alimenté par les nouvelles restrictions sanitaires. Si l'Allemagne se distingue par la vigueur de ses secteurs manufacturiers, les services sont partout en Europe sur le déclin et restent étroitement liés à une réelle amélioration de la situation sanitaire. Enfin en Chine, la reprise continue de surprendre positivement, tant par rapport à l'Europe ou aux Etats-Unis, qu'en absolu avec une croissance au troisième trimestre qui accélère encore pour atteindre 4,9% en glissement annuel après une hausse de 3,2% au second trimestre. Le début de période a été marqué par un renforcement de la partie actions, sur des valeurs de croissance américaines et des actions, notamment financières, de la zone euro. Le début de correction en fin de mois nous a très vite amené à couvrir près de la moitié de l'exposition actions du portefeuille.

ANALYSE DU FONDS

Principales positions à la fin du mois (%)

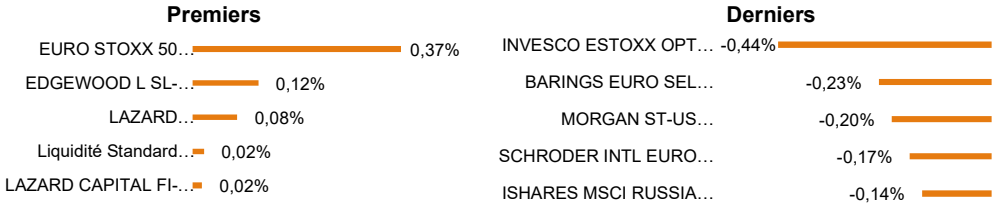
Libellé	Style	Pays	Poids
Rmm Court Terme-c	Monétaire	Zone euro	11,3
Aviva Inv-monetaire-c	Monétaire	Zone euro	9,5
Lazard Convertible Gl-ic Eur	Oblig. Convertibles Monde	Monde	6,4
G Fund-european Conv Bnd-ic	Oblig. Convertibles Europe	Europe	6,4
Invesco Estoxx Opt Banks	Actions Zone Euro	Zone euro	5,0
Morgan St-us Advantage-zusd	Actions Etats-Unis	Etats Unis	4,9
Edgewood L Sl-ussl Gr-usd-ic	Actions Etats-Unis	Etats Unis	4,3
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	Oblig. Corp. Europe	Europe	4,2
91gsf-asian Eq-i Acc Usd	Actions Asie ex Japon	Asie Pacifique	4,1
Pictet Tr - Agora-i Eur	ED Multi Strategy	Europe	4,0

PRINCIPALES TRANSACTIONS ET CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

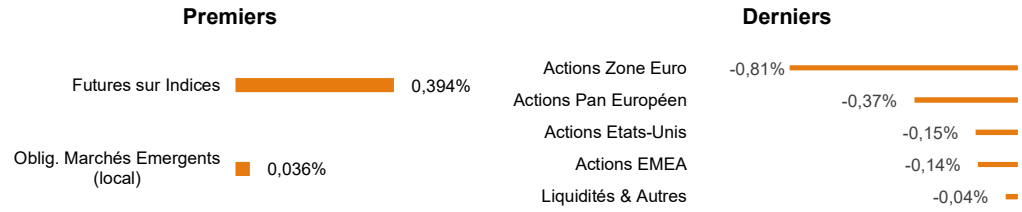
Principaux mouvements sur le mois

Achats		Ventes	
91gsf-asian Eq-i Acc Usd	Actions Asie ex Japon	Aviva Inv-monetaire-c	Monétaire et contreparties
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	Oblig. Corp. Europe	Helium-helium Fund-i Cap	ED Multi Strategy
Invesco Estoxx Opt Banks	Actions Zone Euro	Rmm Lux-bdl Eu Eq Aph-cc Eur	LSE Directional
Morgan St-us Advantage-zusd	Actions Etats-Unis		

Contribution des titres à la performance brute (%)

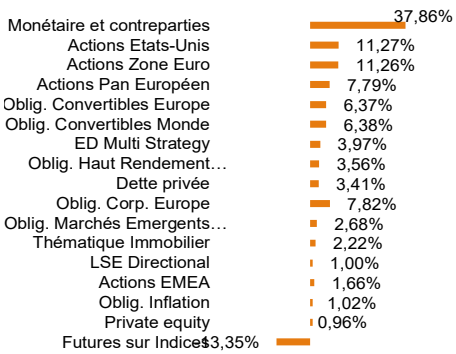


Contribution à la performance par styles(%)

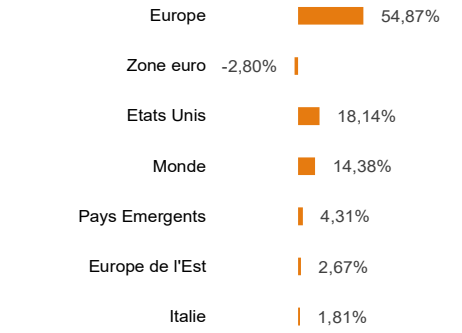


PRINCIPALES EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Style de gestion



Pays (hors monétaire)



…uel 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. 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

Octobre 2020

AFER PREMIUM R EUR - Poche Liquide | Fonds de fonds mixte

ANALYSE DU FONDS

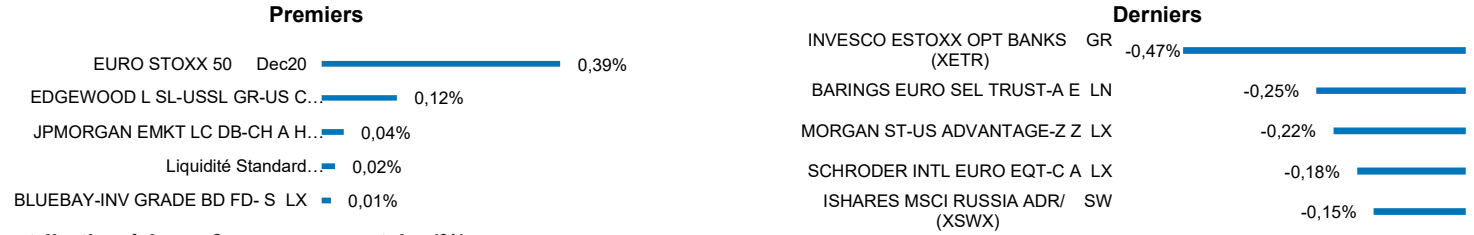
Principales positions à la fin du mois (%)

Libellé	Style	Pays	Poids
Rmm Court Terme-c	Monétaire	Zone euro	12,1
Aviva Inv-monetaire-c	Monétaire	Zone euro	10,2
Lazard Convertible Gl-ic Eur	Oblig. Convertibles Monde	Monde	6,8
G Fund-european Conv Bnd-ic	Oblig. Convertibles Europe	Europe	6,8
Invesco Estoxx Opt Banks	Actions Zone Euro	Zone euro	5,3
Morgan St-us Advantage-zusd	Actions Etats-Unis	Etats Unis	5,2
Edgewood L Sl-ussl Gr-usd-ic	Actions Etats-Unis	Etats Unis	4,6
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	Oblig. Corp. Europe	Europe	4,5
91gsf-asian Eq-i Acc Usd	Actions Asie ex Japon	Asie Pacifique	4,4
Pictet Tr - Agora-i Eur	ED Multi Strategy	Europe	4,3

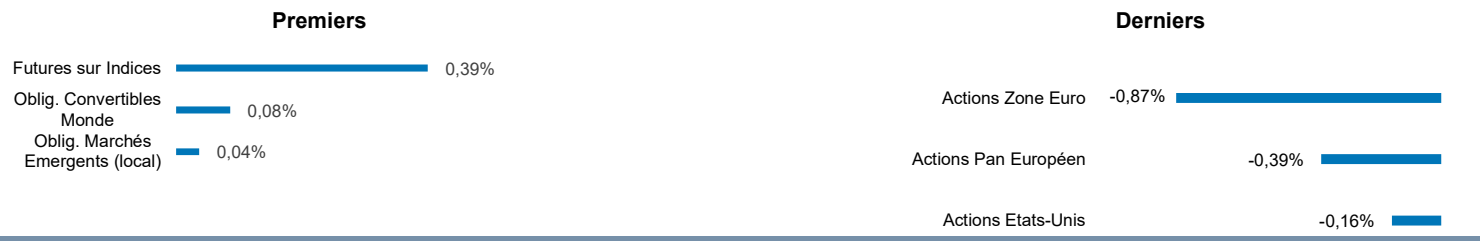
Principaux mouvements sur le mois

Achats		Ventes	
91gsf-asian Eq-i Acc Usd	Actions Asie ex Japon	Aviva Inv-monetaire-c	Monétaire et contreparties
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	Oblig. Corp. Europe	Helium-helium Fund-i Cap	ED Multi Strategy
Invesco Estoxx Opt Banks	Actions Zone Euro	Amundi Optimal Yld-I2 Eur C	LSE Directional
Morgan St-us Advantage-zusd	Actions Etats-Unis	Aviva Inv-monetaire-c	Monétaire et contreparties

Contribution des titres à la performance brute (%)

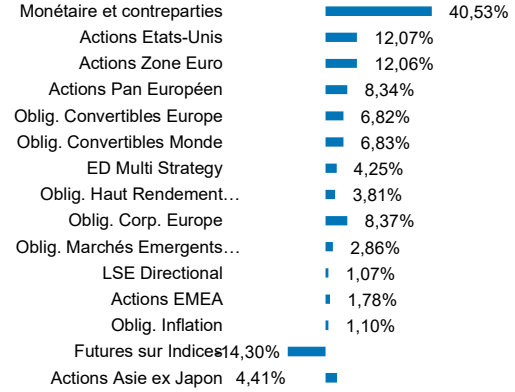


Contribution à la performance par styles(%)

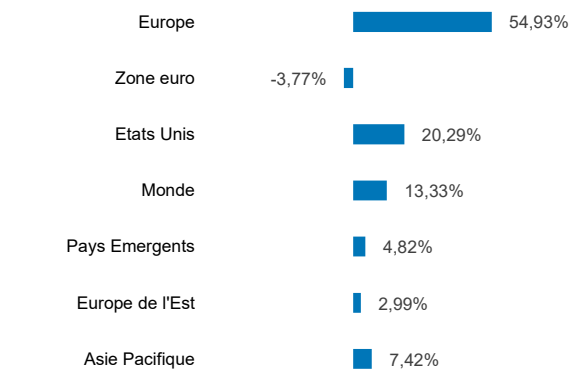


EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Style de gestion



Pays (hors monétaire)



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. 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

Octobre 2020

AFER PREMIUM R EUR - Poche Illiquide | Fonds de fonds mixte

ANALYSE DU FONDS

Principales positions à la fin du mois (%)

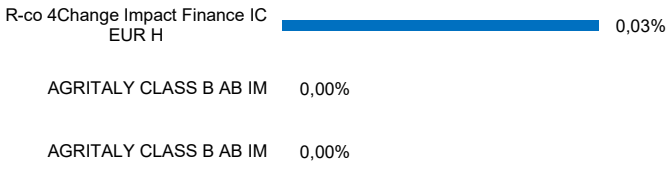
Libellé	Style	Pays	Poids
Encore + Fund - A Eur	Thématique Immobilier	Europe	33,6
Rco-4change Impact Fi-icusdh	Dette privée	Monde	23,2
AGRITALY CLASS B AB IM	Dette privée	Italie	17,1
TIKEHAU DIRECT LENDING A A1 LX	Dette privée	Europe	11,5
Ardian Buyout Fund VII	Private equity	Europe	9,2
FIVE ARROWS PRIVATE EQUT PROGRAM II SLP	Private equity	Zone euro	5,4

Principales transactions sur le mois

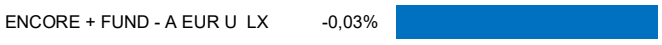
Achats - Renforcements	Ventes - Allègements	
-	Rco-4change Impact Fi-icusdh	Dette privée
-	-	
-	-	
-	-	
-	-	

Contribution des titres à la performance brute (%)

Premiers

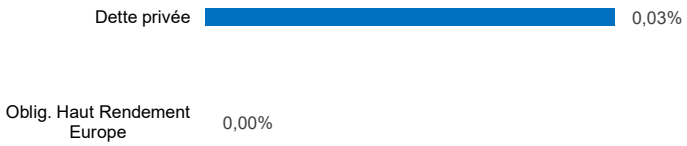


Derniers



Contribution à la performance par styles(%)

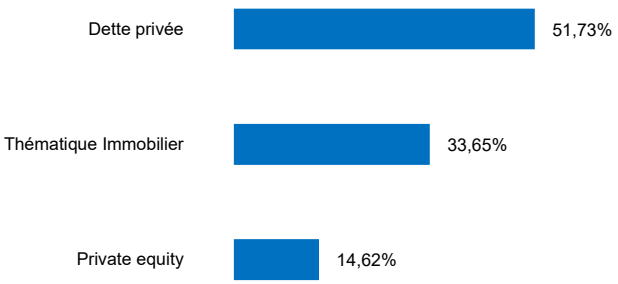
Premiers



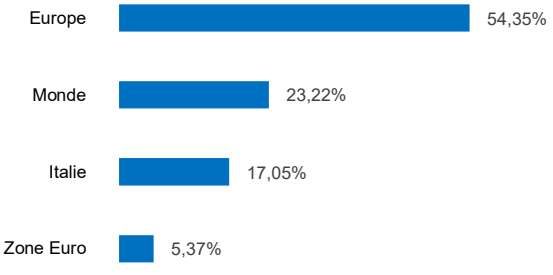
Derniers

EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Style de gestion



Pays



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. 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

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 évènements 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 traits 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 bénéficier, 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.