



AFER PREMIUM R EUR | Fonds de fonds diversifié

Pays d'enregistrement : ■ ■ FR

Chiffres Clés au 28-02-2019

Actif net (M€) : 74,15
VL : 102,24

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



Codes

Isin **Bloomberg**
 R FR0013358389 -

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

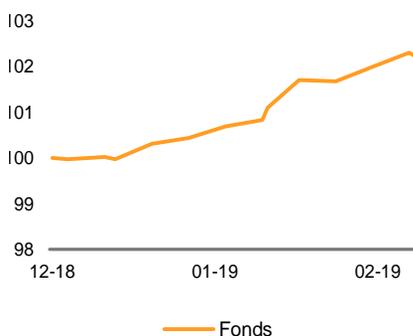


PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 28/02/2019 (%)

Performances Cumulées

Fonds	Performances Cumulées						Annualisées		
	1 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	1,13	2,22	-	-	-	2,24	-	-	-

Evolution de la performance (depuis création)



Performances annuelles (%)

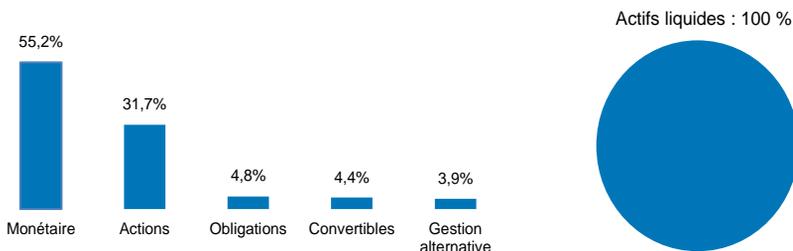
	2019
Fonds	-

	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





AFER PREMIUM R EUR | Fonds de fonds diversifié

Commentaire de gestion

A l'instar du mois de janvier, les marchés ont poursuivi leur parcours haussier sur février, soutenus par l'anticipation d'une issue favorable des négociations commerciales entre la Chine et les Etats-Unis, ainsi que par les discours plus accommodants des banques centrales. La Fed a de façon assez surprenante confirmé sa volonté d'interrompre la contraction de son bilan, la BCE a évoqué le lancement à brève échéance d'un TLTRO, la BoJ s'est dite prête à injecter plus de liquidités. Ces revirements de points de vue interviennent dans un contexte de poursuite de la dégradation des indicateurs économiques, principalement industriels. Sur le front des matières premières, le pétrole a profité de la volonté de l'OPEP de réduire sa production pour atteindre les 67\$, alors que les matières premières ont profité des espoirs de reprise des importations chinoises en cas d'issue positive des négociations. La hausse des marchés a été relativement homogène : 2.9% pour le Nikkei, 3.2% pour le S&P500 et 4.2% pour le Stoxx 600. Les performances sont restées bien orientées sur les marchés asiatiques, notamment en Chine avec 3.5% pour le MSCI Chine et près de 20% depuis les plus bas de janvier. En Europe comme aux Etats-Unis, ce sont les secteurs défensifs sensibles aux taux qui ont sous-performé (immobilier, utilities, telecoms) alors que les secteurs cycliques continuent de rebondir (technologie, pétrolières). Les emprunts d'Etats ont légèrement remonté en fin de période, tandis que le crédit a profité d'une forte demande et que le haut rendement a continué de s'apprécier suite à la très forte contraction subie en fin d'année dernière. Nous avons accompagné la hausse des marchés en augmentant légèrement en début de période le poids des actions, principalement européennes, ainsi que les obligations convertibles. Au terme de ces mouvements, le portefeuille est principalement concentré sur les actions européennes (cycliques et de petites et moyennes capitalisations), américaines (valeurs de croissance principalement) et dans une moindre mesure émergentes (Asie et Russie). La partie obligataire monte en puissance sur du haut rendement et des obligations convertibles. Le portefeuille reste pour moitié investi sur des supports monétaires.

ANALYSE DU FONDS

Principales positions à la fin du mois (%)

Libellé	Style	Pays	Poids
Amundi Cash Institut Sri-Ic	Monétaire	Eurozone	10,6
Ostrum Sustain Tresorerie-Ic	Monétaire	Eurozone	10,5
Amundi Cash Corporate-Ic-C	Monétaire	France	9,8
Axa Im Euro Liquidity	Monétaire	Eurozone	9,6
Cpr Cash - P	Monétaire	Eurozone	4,8
Euro	-	-	4,4
Aviva Investors Monetaire-C	Monétaire	Eurozone	4,3
Morgan St-Ussl Advantage-Zusd	Croissance	Etats-Unis	3,9
AllianceBernstein Asia Ex-Jap	Value	Asie Pacifique ex Japon	3,0
Edgewood L SI-Ussl Gr-Ussd-Ic	Croissance	Etats-Unis	3,0

PRINCIPALES TRANSACTIONS ET CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Principaux mouvements sur le mois

Achats		Ventes	
Amundi F2-Optimal Yld-Ieurnd	High Yield	Morgan St-Ussl Advantage-Zusd	Croissance
Barings Euro Sel Trust-Aeuri	Small & Midcap	Edgewood L SI-Ussl Gr-Ussd-Ic	Croissance
Digital Funds-Stars Eur-Acc	Quantitatif	Invesco Euro Eq-C Acc Eur	Opportuniste
Pluvalca France Small Caps A	Small & Midcap	Schroder Intl Euro Eq-C Acc	Mixte

Contribution des titres à la performance brute (%)

Premiers	Derniers
Edgewood L SI-Ussl Gr-Ussd-Ic 0,22	Jpmorgan Emkt Lc Db-Ch Acc -0,02
Morgan St-Ussl Advantage-Zusd 0,19	Lyxor Msci Russia Ucits Etf -0,02
Trowe Price-Us Eqty-Aacc 0,11	Amundi Cash Institut Sri-Ic 0,00
Amundi Japan Topix Ucits ETF 0,09	Amundi Cash Corporate-Ic-C 0,00
Barings Euro Sel Trust-Aeuri 0,09	Ostrum Sustain Tresorerie-Ic 0,00

Contribution à la performance par styles (%)

Premiers	Derniers
Croissance 0,41	Marchés émergents -0,02
Value 0,16	Indiciel -0,02
Mixte 0,16	Monétaire -0,01
Petites & Moyennes cap. 0,13	Liquidités 0,00
Convertible 0,11	Event Driven 0,00

PRINCIPALES EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Style de gestion

Monétaire et Devises	55,20%
Actions Etats-Unis	9,97%
Actions Eurozone	7,88%
Actions Europe	6,96%
Obligations Convertibles	4,39%
Actions Asie	3,03%
Actions Japon	1,97%
Long-Short Equity	1,95%
Obligations Emergentes	1,92%
Event Driven	1,92%
Actions Europe Emergentes	1,91%
Obligations Investment Grade	0,96%

Pays

Europe	30,69%
Etats-Unis	22,26%
Zone Euro	13,27%
Monde	9,75%
Asie ex Japon	6,77%
Japon	4,40%
France	4,31%
Pays Emergents	4,28%
Europe de l'Est	4,26%



ANALYSE DU FONDS

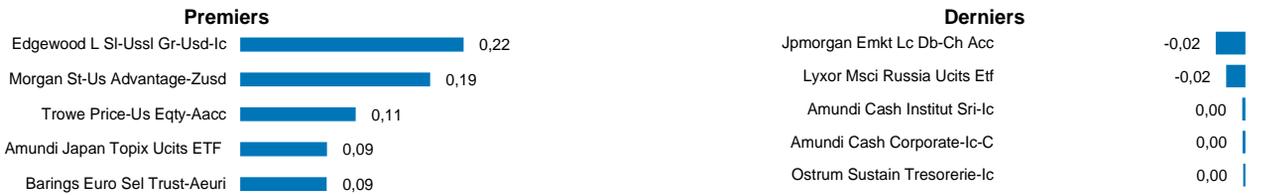
Principales positions à la fin du mois (%)

Libellé	Style	Pays	Poids
Amundi Cash Institut Sri-Ic	Monétaire	Eurozone	10,6
Ostrum Sustain Tresorerie-Ic	Monétaire	Eurozone	10,5
Amundi Cash Corporate-Ic-C	Monétaire	France	9,8
Axa Im Euro Liquidity	Monétaire	Eurozone	9,6
Cpr Cash - P	Monétaire	Eurozone	4,8
Euro	-	-	4,4
Aviva Investors Monetaire-C	Monétaire	Eurozone	4,3
Morgan St-U.S Advantage-Zusd	Croissance	Etats-Unis	3,9
AllianceBernstein Asia Ex-Jap	Value	Asie Pacifique ex Japon	3,0
Edgewood L SI-Ussl Gr-Usd-Ic	Croissance	Etats-Unis	3,0

Principaux mouvements sur le mois

Achats		Ventes	
Amundi F2-Optimal Yld-Ieurnd	High Yield	Morgan St-U.S Advantage-Zusd	Croissance
Barings Euro Sel Trust-Aeuri	Petites & Moyennes cap.	Edgewood L SI-Ussl Gr-Usd-Ic	Croissance
Digital Funds-Stars Eur-Acc	Quantitatif	Invesco Euro Eq-C Acc Eur	Opportuniste
Pluvalca France Small Caps A	Petites & Moyennes cap.	Schroder Intl Euro Eqt-C Acc	Mixte

Contribution des titres à la performance brute (%)

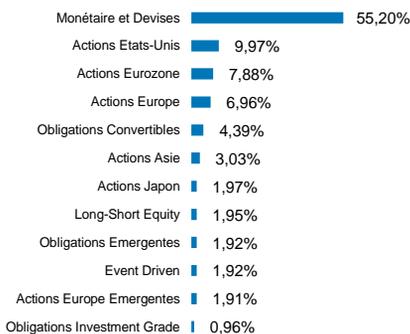


Contribution à la performance par styles(%)

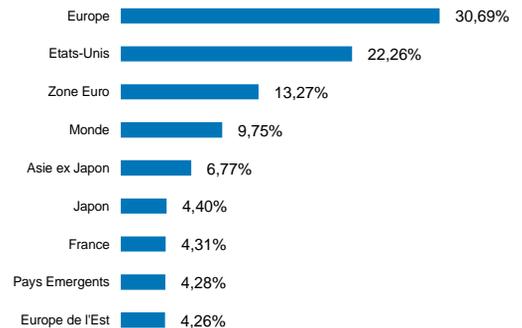


EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Style de gestion



Pays





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

ANALYSE DU FONDS

Principales positions à la fin du mois (%)

Libellé	Style	Pays	Poids
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

Principales transactions sur le mois

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
-	-
-	-
-	-
-	-

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 diversifié

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 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.