



# AFER PREMIUM R EUR | Fonds de fonds diversifié

Pays d'enregistrement :  FR

## Chiffres Clés au 30-04-2019

**Actif net (M€) :** 84,54  
**VL :** 104,05

## 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** **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

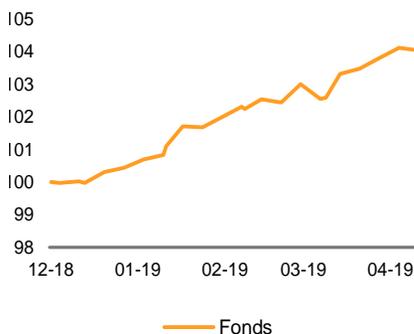


## PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 30/04/2019 (%)

### Performances Cumulées

Fonds	Performances Cumulées						Annualisées		
	1 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	10 ans
	1,42	4,03	-	-	-	4,05	-	-	-

### Evolution de la performance (depuis création)



### Performances annuelles (%)

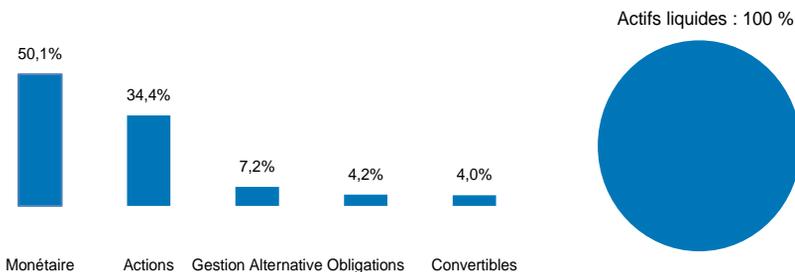
	2019
Fonds	-

	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

Quatrième mois consécutif de hausse pour le MSCI World qui signe son meilleur début d'année depuis 1997 et culmine désormais à de nouveaux records historiques. Ce retour de l'appétit pour le risque s'explique principalement par l'engagement des banques centrales en début d'année de faire finalement preuve de patience et de prudence dans la conduite de leur politique monétaire face à plusieurs vents contraires qui continuent de menacer l'économie mondiale. Pour la 3ème fois en 6 mois, le FMI a en effet réduit ses prévisions de croissance mondiale en 2019 à +3,3% (vs. +3,7% en octobre dernier). Le conflit entre les USA et la Chine, qui continue de brider le commerce mondial, explique l'essentiel de cette révision. Par ailleurs, l'interminable feuilleton du Brexit, faute d'accord entre députés britanniques, se prolonge suite au report de la date de sortie du R.U de l'UE au plus tard le 31 octobre 2019. La meilleure orientation des derniers indicateurs économiques suscite cependant l'espoir d'une stabilisation, voire d'une inflexion conjoncturelle qui pourrait débiter à partir du 2ème semestre selon les plus optimistes : si le rebond de 3,2% en rythme annualisé au 1T19 de la croissance américaine masque la perte de vigueur de la demande interne, la solidité du marché de l'emploi et l'amélioration de la situation financière des ménages laissent augurer un redémarrage de la consommation privée dès le 2T19 ; en zone euro, le PIB a surpris à la hausse avec une progression trimestrielle de 0,4% au 1T19 grâce à un regain d'activité inattendu en France, Italie et Espagne. En avril, les actions américaines (S&P 500 +3,97% en €), encore portées par les valeurs technologiques, ont enchaîné de nouveaux records, tandis que les actions en zone euro, toujours confrontées à des ventes massives, ont progressé de 4,63% (MSCI EMU) pour gagner 16,73% YTD. Les obligations souveraines de la zone euro cèdent 0,03% sur le mois (iBoxx Eurozone sovereign) sous l'effet d'une remontée des taux à 10 ans reflétant l'amélioration des anticipations de croissance économique dans la région. Le portefeuille a profité de renforcements en début de période sur la zone euro (futurs), l'Italie, la Russie ainsi que sur les petites et moyennes valeurs européennes. Ce n'est qu'à l'approche des échéances politiques au Royaume Uni que des stratégies tactiques de couverture ont été temporairement activées.

## ANALYSE DU FONDS

### Principales positions à la fin du mois (%)

Libellé	Style	Pays	Poids
Amundi Cash Inst Sri-I Cap	Monétaire	Eurozone	9,3
Ostrum Sustain Tresorerie-Ic	Monétaire	Eurozone	9,2
Amundi Cash Corporate-Ic Cap	Monétaire	France	8,6
Axa Im Euro Liquidity	Monétaire	Eurozone	8,4
Aviva Investors Monetaire-C	Monétaire	Eurozone	7,5
Cpr Cash - P	Monétaire	Eurozone	5,6
Morgan St-Us Advantage-Zusd	Croissance	Etats-Unis	3,8
Edgewood L SI-Ussl Gr-Usd-Ic	Croissance	Etats-Unis	3,8
AllianceBernstein Asia Ex-Jap	Value	Asie Pacifique ex Japon	3,4
Digital Funds-Stars Eur-Acc	Quantitatif	Europe	3,0

## PRINCIPALES TRANSACTIONS ET CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

### Principaux mouvements sur le mois

Achats		Ventes	
Aviva Investors Monetaire-C	Monétaire	Amundi Japan Topix Ucits ETF	Tracker
Lyxor Ftse Mib-Dist	Indiciel	Aviva Investors Monetaire-C	Monétaire
Cpr Cash - P	Monétaire	Digital Funds-Stars Eur-Acc	Quantitatif
Pluvalca France Small Caps A	Petites & Moyennes	Lyxor Msci Russia Ucits Etf	Indiciel

### Contribution des titres à la performance brute (%)

Premiers	Derniers
Morgan St-Us... 0,22	Future Euro Stoxx 50 Jun19 -0,19
Edgewood L SI-Ussl Gr... 0,20	Jpmorgan Emkt Lc Db-Ch Acc -0,01
Pluvalca France Small... 0,16	Dollar (U.S.A.) 0,00
Barings Euro Sel Trust... 0,14	Amundi Cash Inst Sri-I Cap 0,00
R-Co Conviction Euro-I Eur 0,14	Ostrum Sustain Tresorerie-Ic 0,00

### Contribution à la performance par styles (%)

Premiers	Derniers
Croissance 0,42	Monétaire -0,01
Petites & Moyennes cap. 0,30	Marchés émergents -0,01
Opportuniste 0,23	Liquidités 0,00
Mixte 0,20	Event Driven 0,01
Value 0,13	Corporate Europe 0,02

## PRINCIPALES EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

### Style de gestion

Monétaire et Devises	50,10%
Actions Etats-Unis	10,44%
Actions Eurozone	9,46%
Actions Europe	8,25%
Obligations Convertibles	4,00%
Actions Asie	3,37%
Actions Europe Emergentes	2,92%
Long-Short Equity	2,70%
Event Driven	2,66%
Quantitative	1,86%
Obligations High Yield	1,73%
Obligations Emergentes	1,64%
Obligations Investment Grade	0,87%

### Pays (hors monétaire)

Europe	30,66%
Etats-Unis	20,92%
Zone Euro	13,86%
Monde	13,55%
Asie ex Japon	6,75%
Europe de l'Est	5,86%
France	5,10%
Pays Emergents	3,30%



## ANALYSE DU FONDS

## Principales positions à la fin du mois (%)

Libellé	Style	Pays	Poids
Amundi Cash Inst Sri-I Cap	Monétaire	Eurozone	9,3
Ostrum Sustain Tresorerie-Ic	Monétaire	Eurozone	9,2
Amundi Cash Corporate-Ic Cap	Monétaire	France	8,6
Axa Im Euro Liquidity	Monétaire	Eurozone	8,4
Aviva Investors Monetaire-C	Monétaire	Eurozone	7,5
Cpr Cash - P	Monétaire	Eurozone	5,6
Morgan St-Us Advantage-Zusd	Croissance	Etats-Unis	3,8
Edgewood L Sl-Ussl Gr-Usd-Ic	Croissance	Etats-Unis	3,8
AllianceBernstein Asia Ex-Jap	Value	Asie Pacifique ex Japon	3,4
Digital Funds-Stars Eur-Acc	Quantitatif	Europe	3,0

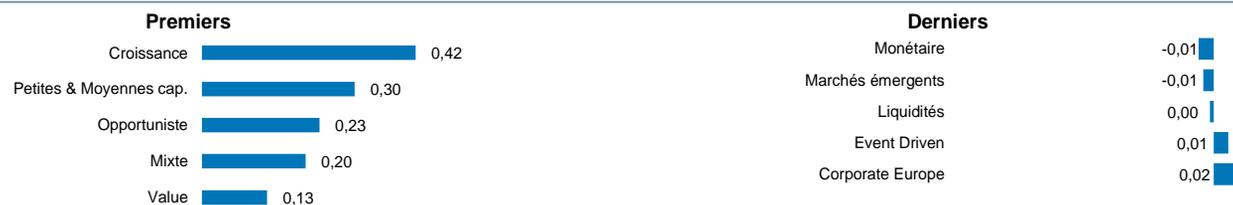
## Principaux mouvements sur le mois

Achats		Ventes	
Aviva Investors Monetaire-C	Monétaire	Amundi Japan Topix Ucits ETF	Tracker
Lyxor Ftse Mib-Dist	Indiciel	Aviva Investors Monetaire-C	Monétaire
Cpr Cash - P	Monétaire	Digital Funds-Stars Eur-Acc	Quantitatif
Pluvalca France Small Caps A	Petites & Moyennes cap.	Lyxor Msci Russia Ucits Etf	Indiciel

## Contribution des titres à la performance brute (%)



## Contribution à la performance par styles(%)

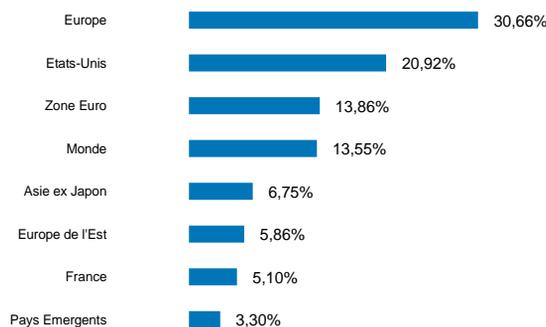


## EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

## Style de gestion



## Pays (hors monétaire)





# 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.