



# AFER PREMIUM R EUR | Fonds de fonds mixte

Pays d'enregistrement : FR

## Chiffres Clés au 28-06-2019

**Actif net (M€) :** 90,86  
**VL :** 103,24

## 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: FR0013358389  
 Bloomberg: -

## 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

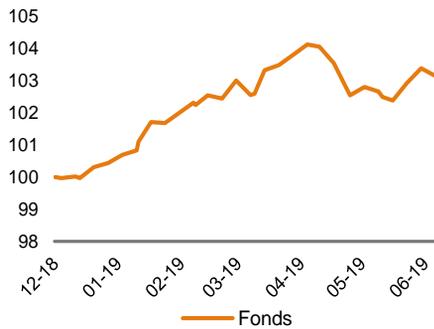
Distribution externe France :  
 Tel : +33 1 40 74 43 80  
 @ : AMEUDistribution@rothschildandco.com



## PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 28/06/2019 (%)

Performances Cumulées	Annualisées								
	1 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,73	3,22	-	-	-	3,24	-	-	-

## Evolution de la performance (depuis création)



## Performances annuelles (%)

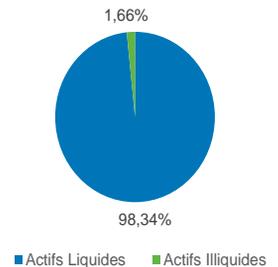
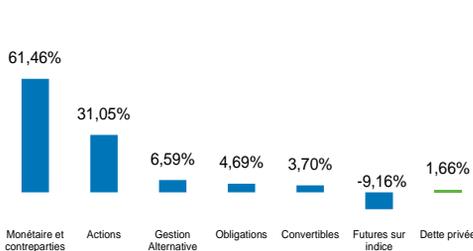
Fonds	2019
Fonds	-

	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**

Les indices mondiaux sont de nouveau allés tester leurs récents plus hauts, à la faveur du soutien des banques centrales et d'un regain d'optimisme dans l'attente d'une reprise des négociations commerciales entre la Chine et les Etats-Unis au cours du G20. La Fed tout d'abord a souligné la possibilité de baisser ses taux à court terme si les conséquences du protectionnisme américain devenaient trop pénalisantes pour l'économie américaine. La BCE a justifié quant à elle de nouvelles mesures de soutien (conditions de pricing favorables des TLTRO 3 et renforcement de la forward guidance) en s'appuyant sur la faiblesse prolongée de la croissance et de l'inflation. Dans ce contexte, les taux américains et européens ont décalé vers le bas, le 10 ans US touchant les 2% tandis que son homologue français passait en territoire négatif. Les indices de crédit ont suivi le même chemin, sur l'Investment Grade comme sur le Haut Rendement. Sur les actions, les Etats-Unis ont dominé avec une hausse de presque 7% en devises locales en dépit de l'accumulation de données macro-économiques plutôt décevantes (ISM, Empire Manufacturing, rapport de l'emploi). Les cycliques et les bancaires, ces dernières étant favorisées par les stress tests de la Fed, ont nettement surperformé les valeurs défensives. Le constat sectoriel est le même en zone euro qui progresse de 5%, à l'exclusion du secteur bancaire qui reste pénalisé par la baisse des taux. Le marché anglais ne progresse que de 4% en devises locales, en dépit de la faiblesse du Sterling (-1,3% contre l'euro) et de la rigidité de Boris Johnson quant à la date butoir de sortie au 31 octobre prochain. Les marchés émergents évoluent en ligne avec les indices mondiaux, hormis la Chine qui a près de +3% est pénalisé par la publication d'une liste de sociétés chinoises pouvant nuire aux intérêts américains. Les couvertures initiées au cours du mois de mai ont été coupées dès les premiers jours du mois. La poursuite du mouvement de hausse a amené la gestion à augmenter le niveau actions en milieu de période et à arbitrer des fonds européens blend sur des petites et moyennes valeurs et sur les Etats-Unis. L'asymétrie du risque provoquée par une forte hausse sur le mois et l'échéance du G20 et de son lot d'incertitudes nous ont amené à initier de nouveau une couverture partielle sur les actions de la zone euro.

**ANALYSE DU FONDS**

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

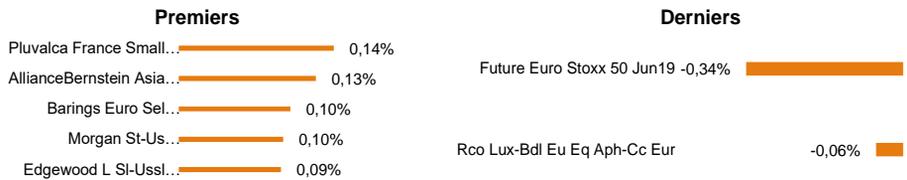
Libellé	Style	Pays	Poids
Amundi Cash Inst Sri-I Cap	Monétaire et contreparties	Eurozone	8,7
Ostrum Sustain Tresorerie-Ic	Monétaire et contreparties	Eurozone	8,5
Cpr Cash - P	Monétaire et contreparties	Eurozone	8,5
Amundi Cash Corporate-Ic Cap	Monétaire et contreparties	France	8,0
Axa Im Euro Liquidity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

**PRINCIPALES TRANSACTIONS ET CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS**

**Principaux mouvements sur le mois**

Achats		Ventes	
Moneta Multi Caps	Opportuniste	Invesco Euro Eq-C Acc Eur	Opportuniste
Agritaly	Mixte	Schroder Intl Euro Eq-C Acc	Mixte
Lazard Capital Fi-S	Corporate Europe	Digital Funds-Stars Eur-Acc	Quantitatif
Barings Euro Sel Trust-Aeuri	Petites & Moyennes cap.	Morgan St-Us Advantage-Zusd	Croissance

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



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

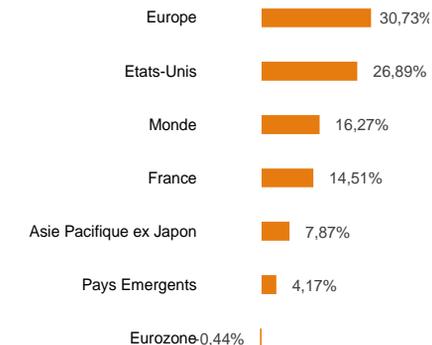


**PRINCIPALES EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)**

**Style de gestion**



**Pays (hors monétaire)**





## ANALYSE DU FONDS

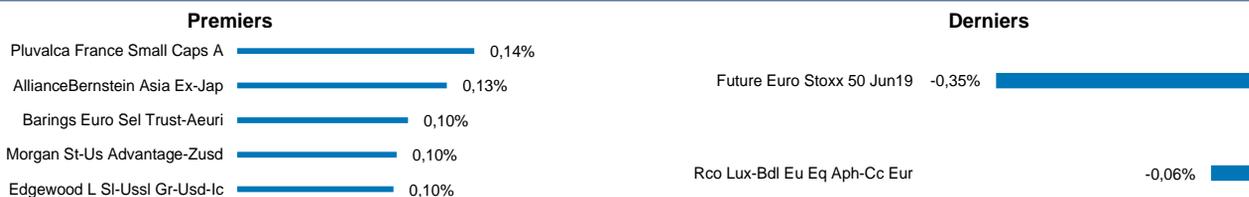
### Principales positions à la fin du mois (%)

Libellé	Style	Pays	Poids
Amundi Cash Inst Sri-I Cap	Monétaire et contreparties	Eurozone	8,8
Ostrum Sustain Tresorerie-Ic	Monétaire et contreparties	Eurozone	8,7
Cpr Cash - P	Monétaire et contreparties	Eurozone	8,7
Amundi Cash Corporate-Ic Cap	Monétaire et contreparties	France	8,1
Axa Im Euro Liquidity	Monétaire et contreparties	Eurozone	7,9
Aviva Investors Monetaire-C	Monétaire et contreparties	Eurozone	7,0
Euro	Monétaire et contreparties	Eurozone	4,7
Edgewood L SI-Ussl Gr-Usd-Ic	Croissance	Etats-Unis	3,9
Morgan St-Us Advantage-Zusd	Croissance	Etats-Unis	3,9
AllianceBernstein Asia Ex-Jap	Value	Asie Pacifique ex Japon	3,1

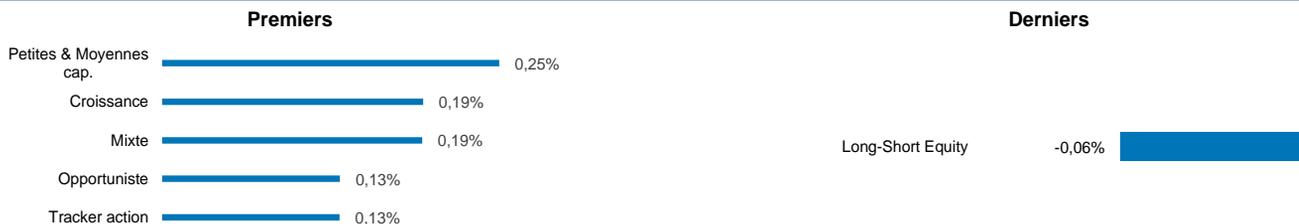
### Principaux mouvements sur le mois

Achats		Ventes	
Moneta Multi Caps	Opportuniste	Invesco Euro Eq-C Acc Eur	Opportuniste
Amundi Euroland Eqy-I2Eurc	Mixte	Schroder Intl Euro Eq-C Acc	Mixte
Lazard Capital Fi-S	Corporate Europe	Digital Funds-Stars Eur-Acc	Quantitatif
Barings Euro Sel Trust-Aeuri	Petites & Moyennes cap.	Morgan St-Us Advantage-Zusd	Croissance

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

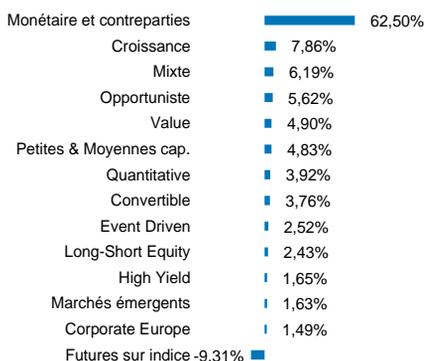


### Contribution à la performance par styles(%)

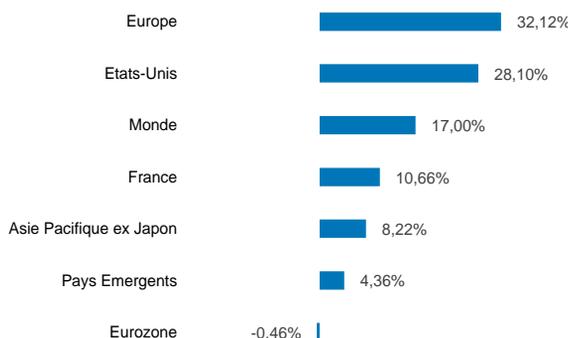


### EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

#### Style de gestion



#### Pays (hors monétaire)





## ANALYSE DU FONDS

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

Libellé	Style	Pays	Poids
Agritaly	Dette privée	Eurozone	100,0
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

### 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





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.