



AFER PREMIUM R EUR | Fonds de fonds mixte

Pays d'enregistrement : FR

Chiffres Clés au 29-01-2021

Actif net (M€) : 157,11
VL : 113,92

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

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 29/01/2021 (%)

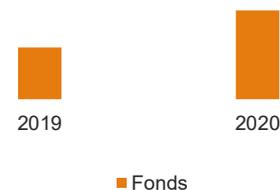
Performances Cumulées

Fonds	Annualisées									
	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	10 ans	
	0,49	0,49	7,98	-	-	14,53	-	-	-	

Evolution de la performance (depuis création)



Performances annuelles (%)



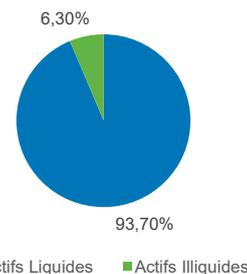
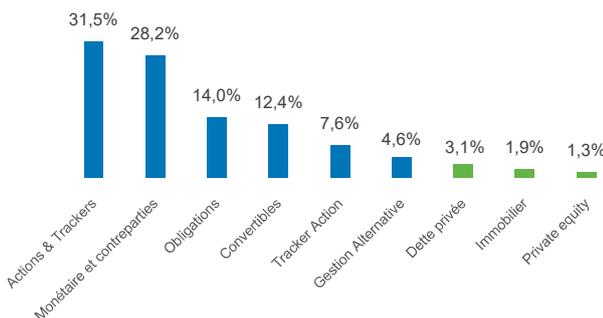
Fonds	2019	2020
	4,97	8,56

	Volatilité		Ratio Sharpe		Ecart Type	Ratio d'info.	Beta	Coeff. Correl.
	Fonds	Indice	Fonds	Indice				
1 an	10,91	13,66	0,74	0,40	6,46	0,50	0,69	0,88
3 ans	Historique insuffisant							
5 ans	Historique insuffisant							

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

A l'instar des deux derniers mois de 2020, les premiers jours de l'année 2021 ont vu les marchés s'appuyer sur l'espoir d'une forte reprise mondiale. Crédibilisé par la mise en place de campagnes de vaccination presque partout dans le monde, cette perspective a également été alimentée des deux côtés de l'Atlantique par des données économiques encourageantes, et par la victoire surprise des démocrates en Géorgie. En donnant la majorité au camp de Joe Biden à la Chambre des Représentants et au Sénat, ce résultat a permis aux investisseurs de tabler sur la mise en place rapide d'un plan de relance majeur, annoncé à 1900Mds\$ par le nouveau Président américain dès son investiture. L'euphorie a pourtant cédé la place à l'inquiétude lorsque la détérioration sanitaire européenne et les nouvelles mesures de restriction mises en place, en Allemagne et au Royaume-Uni notamment, ont suggéré un report du rebond économique tant attendu. Les délais nécessaires pour un déploiement efficace des vaccinations, l'apparition de nouveaux variants aux caractéristiques encore méconnues, et les dissensions américaines au sein du camp démocrate au sujet des modalités de mise en place du plan de relance ont alimenté l'anxiété des investisseurs. En dépit d'un début de publications annuelles bien orienté, la volatilité a également fait son retour sous l'impulsion d'investisseurs particuliers qui, fédérés autour de sites d'informations boursières, ont provoqué des variations de grande ampleur sur plusieurs valeurs moyennes, mais aussi des pertes substantielles au sein de fonds alternatifs « vendeurs à découvert ». Au terme de 10 jours de baisse quasi-ininterrompue, l'indice des actions mondiales termine le mois en légère baisse à -0.21% en euros, proche du S&P500 (-0.26%) grâce aux valeurs technologiques (+2.2% pour le Nasdaq Composite) qui compensent le repli plus marqué des valeurs cycliques. Le Stoxx 600 se replie de -0.7% tandis que les marchés émergents progressent de 3.8%, essentiellement tirés par la Chine. Le soutien des banques centrales, les plans de relance massifs et l'annonce récente du nouveau plan américain ont nourri le « reflation trade » sur les marchés obligataires et amené le 10 ans américain à 1.07% (+15bp) et le 10 ans allemand à -0.52% (+5bp). Nous avons au cours des dix derniers jours du mois augmenté à plusieurs reprises la couverture actions afin de préserver le portefeuille d'une éventuelle remontée de l'aversion au risque.

ANALYSE DU FONDS

Principales positions à la fin du mois (%)

Libellé	Style	Pays	Poids
Rmm Court Terme-c	Monétaire	Zone euro	19,0
Lazard Convertible Gl-ic Eur	Oblig. Convertibles Monde	Monde	6,5
G Fund-european Conv Bnd-ic	Oblig. Convertibles Europe	Europe	5,7
91gsf-asian Eq-i Acc Usd	Actions Asie ex Japon	Asie Pacifique	3,9
Morgan St-us Advantage-zusd	Actions Etats-Unis	Etats Unis	3,8
Edgewood L Sl-ussl Gr-usd-ic	Actions Etats-Unis	Etats Unis	3,7
Digital Funds-stars Eur-acc	Actions Pan Européen	Europe	3,7
Lazard Capital Fi - Sc Eur	Oblig. Corp. Europe	Europe	3,7
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	Oblig. Corp. Europe	Europe	3,6
Pictet Tr - Agora-i Eur	ED Multi Strategy	Europe	3,5

PRINCIPALES TRANSACTIONS ET CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Principaux mouvements sur le mois

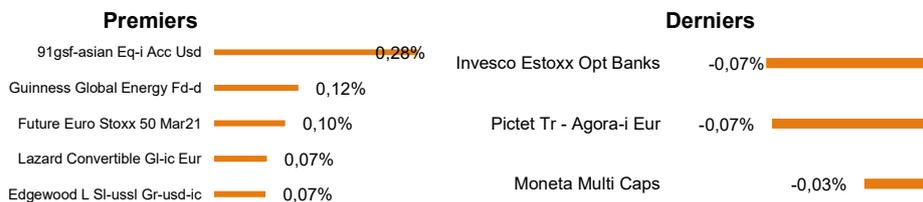
Achats

Aviva Inv-monnaire-c

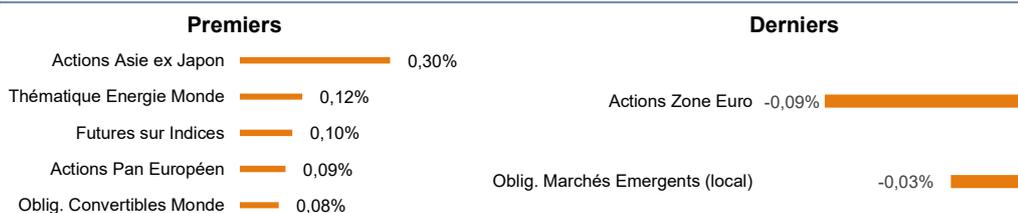
Ventes

Monétaire et contreparties

Contribution des titres à la performance brute (%)



Contribution à la performance par styles(%)

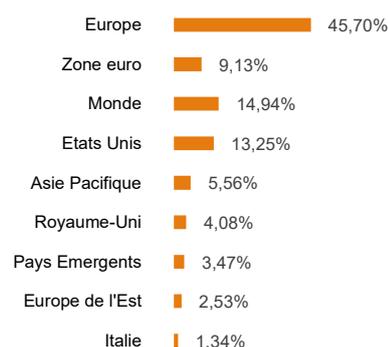


PRINCIPALES EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Style de gestion



Pays (hors monétaire)





ANALYSE DU FONDS

Principales positions à la fin du mois (%)

Libellé	Style	Pays	Poids
Rmm Court Terme-c	Monétaire	Zone euro	20,6
Lazard Convertible Gl-ic Eur	Oblig. Convertibles Monde	Monde	7,0
G Fund-european Conv Bnd-ic	Oblig. Convertibles Europe	Europe	6,2
91gsf-asian Eq-i Acc Usd	Actions Asie ex Japon	Asie Pacifique	4,3
Morgan St-us Advantage-zusd	Actions Etats-Unis	Etats Unis	4,1
Edgewood L Sl-ussl Gr-usd-ic	Actions Etats-Unis	Etats Unis	4,0
Digital Funds-stars Eur-acc	Actions Pan Européen	Europe	4,0
Lazard Capital Fi - Sc Eur	Oblig. Corp. Europe	Europe	3,9
Bluebay-inv Grade Bd Fd-ie	Oblig. Corp. Europe	Europe	3,9
Pictet Tr - Agora-i Eur	ED Multi Strategy	Europe	3,8

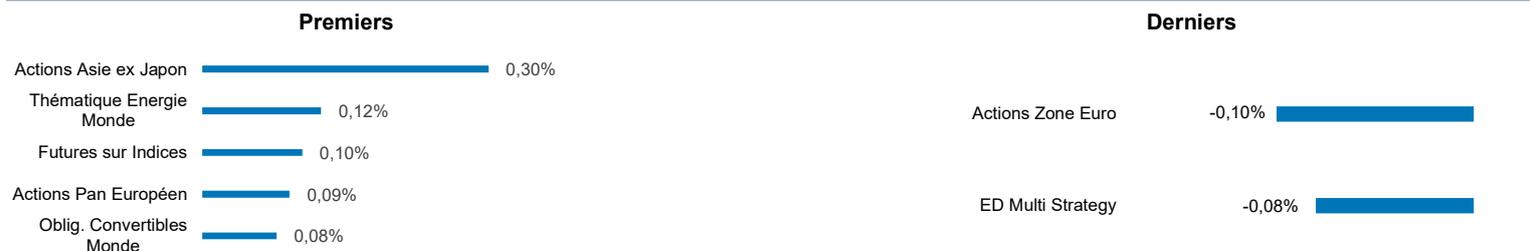
Principaux mouvements sur le mois

Achats		Ventes	
Aviva Inv-monnaire-c	Monétaire et contreparties	Aviva Inv-monnaire-c	Monétaire et contreparties

Contribution des titres à la performance brute (%)

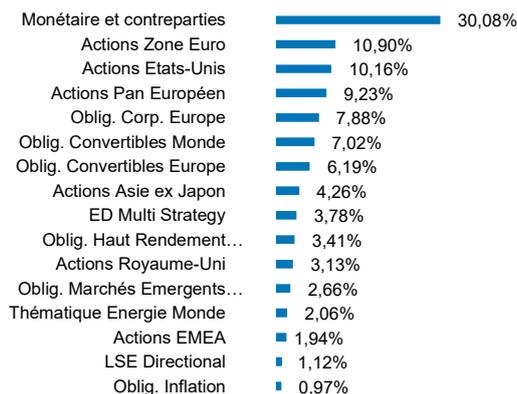


Contribution à la performance par styles (%)

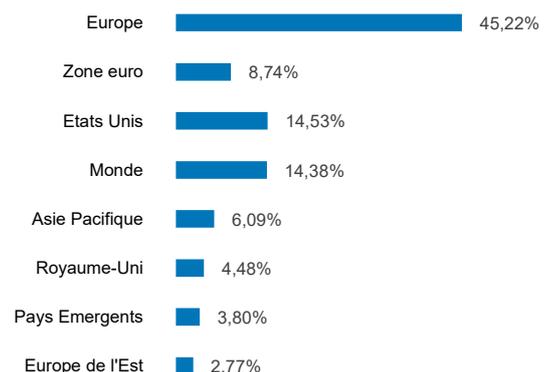


EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Style de gestion



Pays (hors monétaire)





ANALYSE DU FONDS

Principales positions à la fin du mois (%)

Libellé	Style	Pays	Poids
Encore + Fund - A Eur	Thématique Immobilier	Europe	30,2
Rco-4change Impact Fi-icusdh	Dette privée	Monde	20,8
AGRITALY CLASS B AB IM	Dette privée	Italie	15,3
FIVE ARROWS PRIVATE EQUIT PROGRAM II SLP	Private equity	Zone euro	13,2
TIKEHAU DIRECT LENDING A A1 LX	Dette privée	Europe	12,5
Ardian Buyout Fund VII	Private equity	Europe	8,0

Principales transactions sur le mois

Achats - Renforcements

TIKEHAU DIRECT LENDING A A1 LX	-
-	-
-	-
-	-

Ventes - Allègements

Dette privée

Contribution des titres à la performance brute (%)

Premiers

Rco-4change Impact Fi-icusdh 0,02%

Derniers

Encore + Fund - A Eur -0,12%

Contribution à la performance par styles(%)

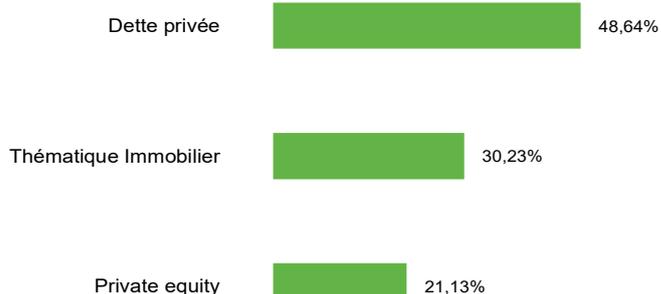
Premiers

Dette privée 0,02%

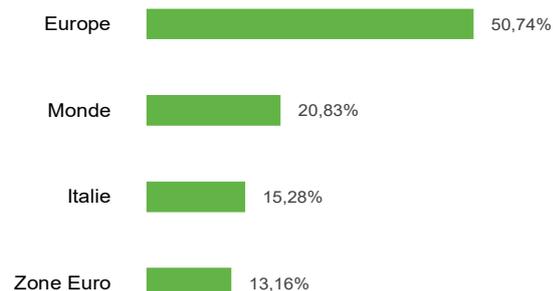
Derniers

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 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.