



Pays d'enregistrement : FR

Chiffres Clés au 31-01-2020

Actif net (M€) : 131,22
VL : 106,99

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 FR0013358397
Bloomberg AFEPREI 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 : 0.23%
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

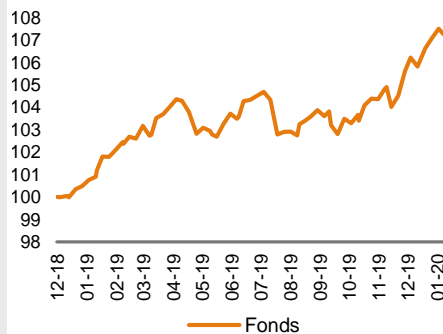


PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 31/01/2020 (%)

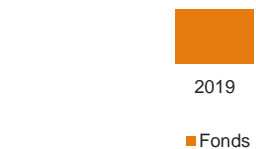
Performances Cumulées

Fonds	Performances Cumulées						Annualisées		
	1 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	1,11	1,11	5,75	-	-	6,99	-	-	-

Evolution de la performance (depuis création)



Performances annuelles (%)



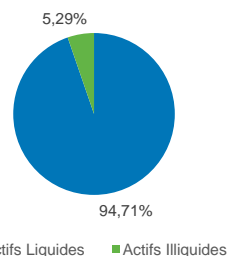
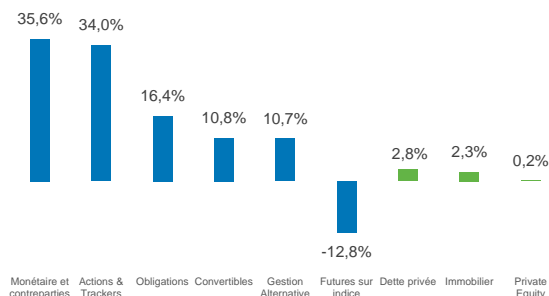
Fonds	2019
Fonds	5,75

	Volatilité		Ratio Sharpe		Ecart Type	Ratio d'info.	Beta	Coeff. Correl.
	Fonds	Indice	Fonds	Indice				
1 an	3,47	5,18	1,91	2,92	3,28	-2,59	0,52	0,78
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





Commentaire de gestion

L'apparition du coronavirus à Wuhan et la crainte d'une propagation finissant par impacter la croissance mondiale ont fait dérailler les marchés actions à partir de mi-janvier. Les places boursières avaient pourtant prolongé le cycle haussier de fin d'année, grâce à la levée de plusieurs incertitudes (signature de l'accord commercial entre les USA et la Chine, validation du Brexit), et sans que la crise entre les USA et l'Iran (suite à l'élimination du général Soleimani par les américains) ne parvienne à éroder l'optimisme des investisseurs. L'atténuation des risques politiques pesant sur la croissance mondiale a amené le FMI à établir ses prévisions à +3,3% en 2020 après 2,9% en 2019. Cette hypothèse s'appuie sur une nette amélioration de la croissance de nombreux pays émergents, tandis que la Chine poursuit son ralentissement (6,1% sur l'année contre 6,6% en 2018) et que les Etats-Unis connaissent sur la fin d'année une décélération de leur consommation. En zone euro, le PIB T4 a été décevant (plus bas depuis 2009 à 0,1%) avec la nette contre-performance de la France et de l'Italie. Dans ce contexte, les banques centrales ont sans surprise maintenu leur biais accommodant et devraient ne pas changer de posture sur l'année à venir. Le MSCI World gagne 0,63% en € sur le mois, grâce à une hausse de 3,33% des actions américaines (S&P 500 en €) alors que les autres grandes zones ont basculé dans le rouge : -1,30% en € pour le MSCI Europe, -3,44% en € pour le MSCI Emerging Markets et -0,59% en € pour le Topix. Les spéculations sur les diverses conséquences de l'épidémie du coronavirus ont nourri l'aversion pour le risque et favorisé les actifs refuges : l'or a ainsi gagné 4,74% en US\$ pour culminer à ses plus hauts depuis avril 2013 et les titres d'Etat de la zone euro ont repris 2,51% en janvier (iBoxx Eurozone Sovereign). Percevant une très perte d'entrain et de dynamisme des acheteurs ainsi qu'un manque de catalyseurs à court terme, nous avons réduit en tout milieu de période la sensibilité actions du portefeuille, en prenant des profits sur les valeurs bancaires, et en augmentant significativement la couverture sur l'indice euro.

ANALYSE DU FONDS

Principales positions à la fin du mois (%)

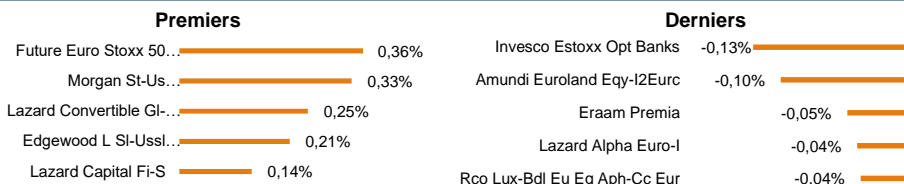
Libellé	Style	Pays	Poids
Aviva Inv-Monétaire-C	Monétaire	Eurozone	12,6
Axa Im Euro Liquidity	Monétaire	Eurozone	5,9
Amundi Optimal Yld-I2 Eur C	High Yield	France	5,9
Lazard Convertible Gl-Ic Eur	Convertible	Monde	5,8
G Fund - European Convertible	Convertible	Europe	5,0
Lazard Capital Fi-S	Corporate Europe	Europe	4,5
Amundi Euroland Eqy-I2Eurc	Mixte	Eurozone	4,1
Pictet Tr - Agora-leur	Long-Short Equity	Europe	3,9
Morgan St-Us Advantage-Zusd	Croissance	Etats-Unis	3,9
Edgwood L SI-Ussl Gr-Usd-Ic	Croissance	Etats-Unis	3,9

PRINCIPALES TRANSACTIONS ET CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

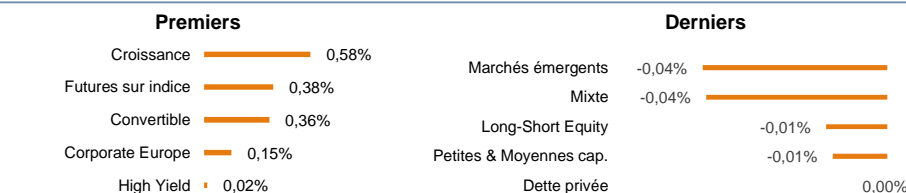
Principaux mouvements sur le mois

Achats		Ventes	
Aviva Inv-Monétaire-C	Monétaire	Invesco Estox Opt Banks	Thematic
Pictet Tr - Agora-leur	Long-Short Equity	Invesco Estox Opt Banks	Thematic
Rco Lux-Bdl Eu Eq Aph-Cc Eur	Long-Short Equity	Tikehau Capital Sca-Rights	Dette privée
Amundi Optimal Yld-I2 Eur C	High Yield	Amundi Optimal Yld-I2 Eur C	High Yield

Contribution des titres à la performance brute (%)

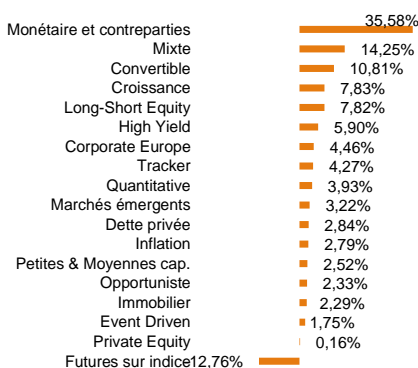


Contribution à la performance par styles(%)

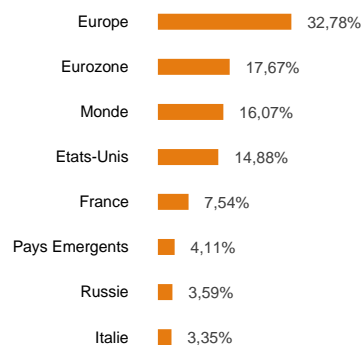


PRINCIPALES EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Style de gestion



Pays (hors monétaire)





ANALYSE DU FONDS

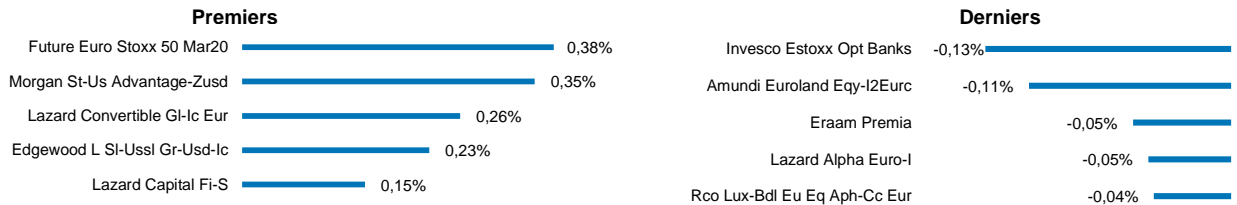
Principales positions à la fin du mois (%)

Libellé	Style	Pays	Poids
Aviva Inv-Monétaire-C	Monétaire	Eurozone	13,3
Axa Im Euro Liquidity	Monétaire	Eurozone	6,3
Amundi Optimal Yld-I2 Eur C	High Yield	France	6,2
Lazard Convertible GI-Ic Eur	Convertible	Monde	6,1
G Fund - European Convertible	Convertible	Europe	5,3
Lazard Capital Fi-S	Corporate Europe	Europe	4,7
Amundi Euroland Eqy-I2Eurc	Mixte	Eurozone	4,3
Pictet Tr - Agora-leur	Long-Short Equity	Europe	4,2
Morgan St-Us Advantage-Zusd	Croissance	Etats-Unis	4,2
Edgewood L SI-Ussl Gr-Usd-Ic	Croissance	Etats-Unis	4,1

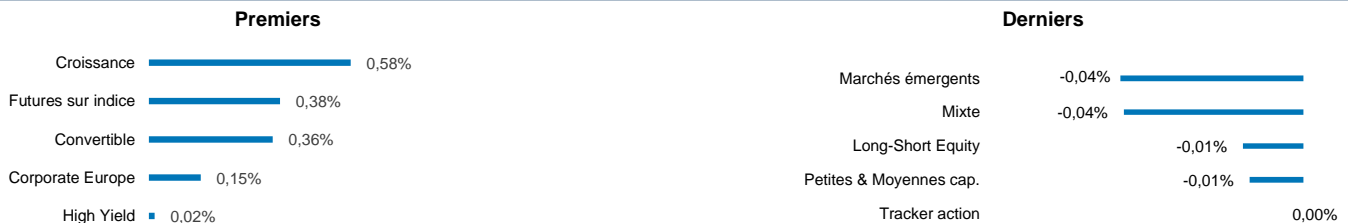
Principaux mouvements sur le mois

Achats		Ventes	
Aviva Inv-Monétaire-C	Monétaire	Invesco Estoxx Opt Banks	Thematic
Pictet Tr - Agora-leur	Long-Short Equity	Invesco Estoxx Opt Banks	Thematic
Rco Lux-Bdl Eu Eq Aph-Cc Eur	Long-Short Equity	Amundi Optimal Yld-I2 Eur C	High Yield
Amundi Optimal Yld-I2 Eur C	High Yield		

Contribution des titres à la performance brute (%)

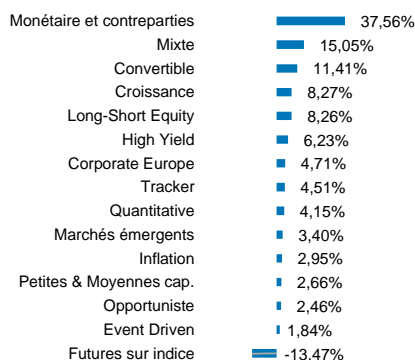


Contribution à la performance par styles(%)

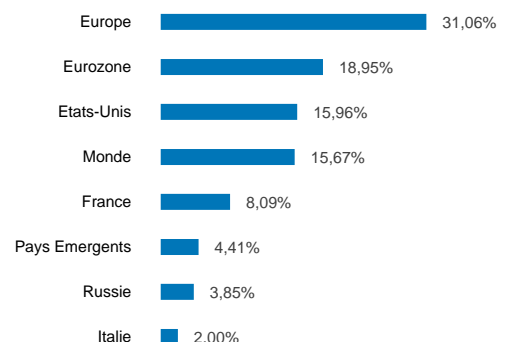


EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Style de gestion



Pays (hors monétaire)





ANALYSE DU FONDS

Principales positions à la fin du mois (%)

Libellé	Style	Pays	Poids
Encore + Fund - A Eur	Immobilier	Europe	43,3
Agritaly	Dette privée	Italie	21,9
Rco-4Change Impact Fi-Icusdh	Dette privée	Monde	21,6
Tikehau Capital Sca-Rights	Dette privée	Europe	10,2
Ardian Buyout Fund VII	Private Equity	Europe	3,0
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

Principales transactions sur le mois

Achats - Renforcements		Ventes - Allègements	
Tikehau Capital Sca-Rights	Dette privée	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

Contribution des titres à la performance brute (%)

Premiers	Derniers
Encore + Fund - A Eur	0,05%

Contribution à la performance par styles(%)

Premiers	Derniers
Immobilier	0,05%

EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Style de gestion

Dette privée	53,68%
Immobilier	43,30%
Private Equity	3,03%

Pays

Europe	56,52%
Italie	21,89%
Monde	21,59%



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.