

# AFER Actions PME

## OBJECTIF DE GESTION

De classification "actions des pays de l'Union européenne" le FCP a pour objectif d'offrir une performance, sur la durée minimale de placement recommandée de 5 ans, au travers d'une gestion discrétionnaire. Pour y parvenir, le FCP s'exposera notamment aux marchés actions de petite et moyenne entreprises (PME) et entreprises de taille intermédiaire (ETI).

## INDICATEUR DE REFERENCE

Compte tenu de son univers d'investissement et de la stratégie poursuivie, le FCP ne peut être comparé à aucun indicateur de référence. L'indice composite suivant pourra être utilisé à titre indicatif : 50% MSCI Europe Small Cap + 50% HSBC Smaller Euro block. L'indice HSBC Smaller Euro block est représentatif des sociétés de petite capitalisation au sein des pays de la zone Euro. Il est libellé en euro et calculé sur la base des cours de clôture des valeurs le composant avec un réinvestissement des dividendes nets. L'indice MSCI Europe Small Cap est représentatif de l'ensemble des actions de sociétés européennes de petite capitalisation. Il est calculé en euros, dividendes réinvestis.

## COMMENTAIRE DE GESTION

### Revue des marchés – Mai 2018

- Donald Trump a soufflé le chaud et le froid, déclarant le 24 mai que le sommet avec la Corée du Nord n'aurait pas lieu pour affirmer son contraire le lendemain ou revenant sur la trêve commerciale avec la Chine. Les relations commerciales avec l'Union européenne se sont dégradées à l'approche de la fin de la période d'exemption des droits de douane sur l'aluminium et l'acier. Enfin plus de trois mois après les élections législatives du 4 mars, la situation politique italienne a pénalisé les actions et restera sans conteste l'élément marquant du mois. La confusion politique, a engendré une violente remontée des taux italiens pesant sur les actions des banques italiennes et par contagion européennes.
- Le prix du pétrole s'est orienté à la hausse pour retrouver ses plus hauts depuis fin 2014 faisant craindre une baisse de l'offre.
- Le MSCI Europe progresse de 0.11% et le MSCI Euro baisse de -2%. La différence s'explique principalement à cause de la pondération de l'Italie. Les petites capitalisations européennes progressent de 1.67%.

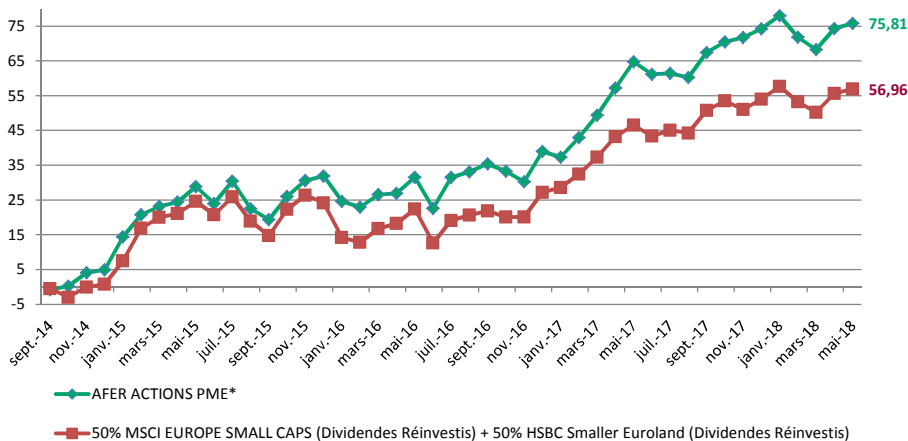
### Perspectives & stratégie

- La zone Euro devrait encore connaître une année de croissance en 2018 ainsi qu'un chômage en amélioration sans que cela n'induise de pressions inflationnistes et ne fasse ainsi craindre un retournement brutal de la politique monétaire de la BCE. Les valeurs de petite capitalisation de cette zone, particulièrement exposées à cet environnement favorable, devraient en profiter et, le cas échéant, se révéler moins sensibles aux menaces protectionnistes qui agitent les marchés en ce début d'année. Quoi qu'il en soit, notre sélection de valeurs continue de privilégier des titres solides en termes de croissance et de dividende.
- La situation actuelle en Italie, comme celles que l'on a connues en Grèce, avec le Brexit, ou en Catalogne ne change pas notre stratégie. Le gisement est suffisamment large et nous nous concentrons sur l'exécution des entreprises que nous avons en portefeuille.
- L'activité de Fusion acquisition s'accélère dernièrement la stratégie a bénéficié du rapprochement d'Informa avec UBM, de ComHem qui se fait racheter par Tele2, MTG par TDC, Direct Energie vient de se faire racheter par Total...  
La tendance devrait continuer au segment des petites et moyennes capitalisations et la stratégie en bénéficier pleinement contrairement aux grandes capitalisations.
- Sur le long terme AFER PME devrait continuer d'offrir un accroissement du capital supérieur aux grandes capitalisations et un rendement d'environ 2-3%.

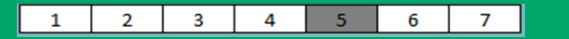
## PERFORMANCES

Cumulés (%)	Début	Fin	Afer Actions PME*	Indice	Différence
1 mois	30/04/2018	31/05/2018	0,87%	0,84%	0,03%
Depuis le début de l'année	29/12/2017	31/05/2018	0,89%	1,96%	-1,07%
1 an	31/05/2017	31/05/2018	6,69%	7,10%	-0,41%
3 ans	29/05/2015	31/05/2018	36,42%	25,92%	10,50%
Depuis Création	23/09/2014	31/05/2018	75,81%	56,96%	18,84%

## PERFORMANCES MENSUELLES CUMULEES



\*Performances nettes de frais de gestion financiers et dividendes réinvestis.



revenus généralement plus bas

revenus généralement plus élevés

Durée de placement recommandée

5 ans

## CODES

ISIN

FR0012033371

Bloomberg

BPAAPCI

## INDICE DE REFERENCE

50% MSCI Europe Small Caps (Dividendes Réinvestis)

+ 50% HSBC Smaller Euroland (Dividendes Réinvestis)

## DEVISE DE REFERENCE

Euro (€)

## GESTION

Gérant :

CASTEL Florian

Société de gestion :

BNP Paribas Asset Management

Lieu de gestion :

Paris, France

## CHIFFRES CLES

Actif net

291 900 848,08 €

Valeur Liquidative (VL)

174,16

Nombre de parts

1 675 989

## CARACTERISTIQUES

Forme juridique

FCP

Agrément AMF

05/08/2014

Création

23/09/2014

Commercialisation

11/02/2015

Classification AMF

11/02/2015

Actions des pays de l'Union Européenne

Frais d'entrée

4%\*

Frais de sortie

0%

Frais courants

1,09%

Souscription initiale :

un dix-millième de part ou l'équivalent en montant

Souscription(s) ultérieure(s) :

un dix-millième de part ou l'équivalent en montant

Dépositaire :

BNP Paribas Securities Services

Gestionnaire financier par délégation :

BNP Paribas Investment Partners UK Ltd

Commissaire aux comptes :

PriceWaterhouseCoopers Audit

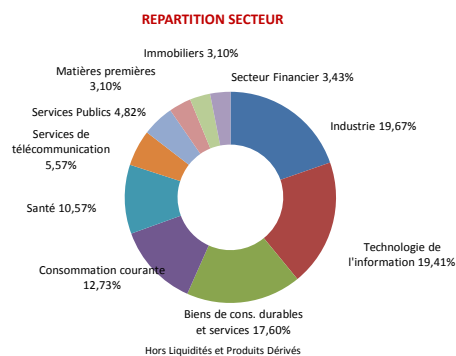
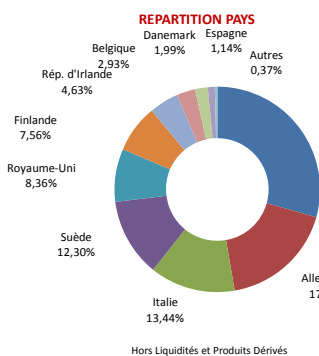
Publication de la valeur liquidative

www.afer.asso.fr

Date de clôture de l'exercice

Dernier jour de bourse du mois de Décembre

\* Hors contrat AFER



Pays	Fonds	Indice	Ecart
France *	29,36%	11,80%	17,56%
Allemagne	17,95%	16,83%	1,12%
Italie	13,44%	11,24%	2,20%
Suède	12,30%	4,55%	7,75%
Royaume-Uni	8,36%	17,46%	-9,10%
Finlande	7,56%	4,81%	2,74%
Rép. d'Irlande	4,63%	1,45%	3,18%
Belgique	2,93%	4,41%	-1,48%
Danemark	1,99%	1,54%	0,45%
Espagne	1,14%	8,35%	-7,21%
Autres	0,37%	17,56%	-17,19%

\* Contrainte spécifique au support Afer Actions PME : 30% minimum d'actions françaises.

Secteur	Fonds	Indice	Ecart
Industrie	19,67%	22,18%	-2,51%
Technologie de l'information	19,41%	11,16%	8,25%
Biens de cons. durables et services	17,60%	15,09%	2,51%
Consommation courante	12,73%	5,33%	7,41%
Santé	10,57%	7,79%	2,79%
Services de télécommunication	5,57%	1,98%	3,59%
Services Publics	4,82%	3,45%	1,36%
Secteur Financier	3,43%	12,52%	-9,09%
Matières premières	3,10%	8,49%	-5,39%
Immobiliers	3,10%	8,74%	-5,64%

### PRINCIPALES POSITIONS DU FONDS\*

LIBELLE	%
ISRA VISION AG	2,50%
HOMESERVE SHS	2,39%
DNA OY	2,30%
COM HEM HOLDING AB W I	2,11%
INTERPARFUMS SA	2,06%

\* Positions au 31/05/2018

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU FONDS\*

ACHATS ↗	VENTES ↘
CANCOM	
AXFOOD	
IPSEN	
LISI	
FAURECIA	

### ANALYSE DE RISQUE

	Volatilité			Tracking Error			Ratio de Sharpe			Ratio d'information		
	1 an	3 ans	Depuis création	1 an	3 ans	Depuis création	1 an	3 ans	Depuis création	1 an	3 ans	Depuis création
Afer Actions PME	7,92%	12,44%	12,26%	2,75%	4,06%	4,53%	0,89	0,90	1,37	-0,15	0,72	0,78
Indice	7,97%	12,32%	12,39%	-	-	-	0,93	0,67	1,07	-	-	-

	Alpha			Bêta			Perte maximale depuis création	Délai de recouvrement (mois)
	1 an	3 ans	Depuis création	1 an	3 ans	Depuis création		
Afer Actions PME	-0,41%	11,61%	23,29%	1,00	0,96	0,92	-8,49%	2
Indice	-	-	-	-	-	-	-10,86%	6

### INTENSITE CARBONE ( au 31/03/2018)

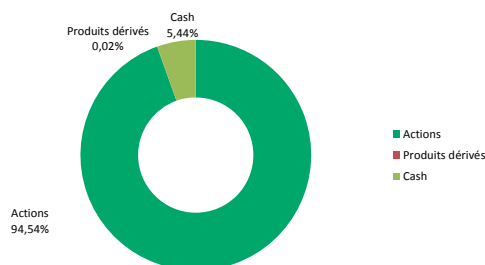
	AuM (03/2018)	Empreinte carbone fonds (kg/100€)	Différence empreinte carbone fonds / empreinte carbone indice de référence
Afer Actions PME	369 818 155	7,0	-64%
Indice	-	19,7	-

\*Pas encore recouvert

Les définitions des termes employés sont à votre disposition dans le glossaire du site [www.afer.asso.fr](http://www.afer.asso.fr)

### ALLOCATION PAR EXPOSITION

	Pondération de l'exposition		
	Fonds	Indice	Ecart
Actions	94,54%	99,95%	-5,42%
Produits dérivés	0,02%	0,00%	0,02%
Cash	5,44%	0,00%	5,44%
Autres	0,00%	0,05%	-0,05%



BNP Paribas Asset Management France est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° 0996002, constituée sous forme de société par actions simplifiée, ayant son siège social au 1, boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 319 378 832, et son site web : [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com). Le présent document a été rédigé et est publié par la société de gestion de portefeuille. Il contient des opinions et des données statistiques considérées légitimes et correctes le jour de leur publication conformément à l'environnement économique et financier en place à cette date. Le présent document ne constitue ni un conseil d'investissement, ni une invitation, ni une offre de souscription, ni une sollicitation d'achat de quelconque instrument financier et ne doit en aucun cas servir de base, en tout ou en partie, pour quelconque contrat ou engagement que ce soit. Ces informations sont communiquées sans connaissance de la situation spécifique de l'investisseur. Avant toute souscription, les investisseurs devraient vérifier dans quels pays le ou les instruments financiers visés dans le présent document sont enregistrés et autorisés à la vente au public. En particulier, les instruments financiers ne peuvent être offerts ou vendus publiquement aux États-Unis. Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire de lire attentivement la version la plus récente du prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) approuvés par l'autorité compétente, disponible auprès du site web. Les investisseurs sont également invités à consulter les rapports financiers les plus récents, également disponibles sur le site web. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux avant d'investir dans les instruments financiers. Compte tenu des risques économiques et de marché, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation par les instruments financiers de leurs objectifs d'investissement. Leur valeur est susceptible par nature de varier à la hausse comme à la baisse. En particulier, la valeur d'un investissement peut varier en fonction des fluctuations des taux de change. Les chiffres de performance sont communiqués après déduction des commissions de gestion et sont calculés sur la base de rendements globaux. Ils s'entendent facteur temporel, dividendes nets et intérêts réinvestis compris, mais n'incluent ni les taxes ou frais de souscription ou de rachat, ni les commissions ou taxes de change. Les performances passées ne constituent en rien une garantie pour les performances à venir. La documentation visée par le présent avertissement est disponible sur [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com). BNP Paribas Asset Management France est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° 0996002, constituée sous forme de société par actions simplifiée, ayant son siège social au 1, boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 319 378 832, et son site web : [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com). Le présent document a été rédigé et est publié par la société de gestion de portefeuille. Il contient des opinions et des données statistiques considérées légitimes et correctes le jour de leur publication conformément à l'environnement économique et financier en place à cette date. Le présent document ne constitue ni un conseil d'investissement, ni une invitation, ni une offre de souscription, ni une sollicitation d'achat de quelconque instrument financier et ne doit en aucun cas servir de base, en tout ou en partie, pour quelconque contrat ou engagement que ce soit. Ces informations sont communiquées sans connaissance de la situation spécifique de l'investisseur. Avant toute souscription, les investisseurs devraient vérifier dans quels pays le ou les instruments financiers visés dans le présent document sont enregistrés et autorisés à la vente au public. En particulier, les instruments financiers ne peuvent être offerts ou vendus publiquement aux États-Unis. Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire de lire attentivement la version la plus récente du prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) approuvés par l'autorité compétente, disponible auprès du site web. Les investisseurs sont également invités à consulter les rapports financiers les plus récents, également disponibles sur le site web. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux avant d'investir dans les instruments financiers. Compte tenu des risques économiques et de marché, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation par les instruments financiers de leurs objectifs d'investissement. Leur valeur est susceptible par nature de varier à la hausse comme à la baisse. En particulier, la valeur d'un investissement peut varier en fonction des fluctuations des taux de change. Les chiffres de performance sont communiqués après déduction des commissions de gestion et sont calculés sur la base de rendements globaux. Ils s'entendent facteur temporel, dividendes nets et intérêts réinvestis compris, mais n'incluent ni les taxes ou frais de souscription ou de rachat, ni les commissions ou taxes de change. Les performances passées ne constituent en rien une garantie pour les performances à venir. La documentation visée par le présent avertissement est disponible sur [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com).