

# 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 – Juin 2018

- Les annonces de représailles sur un certain nombre de produits américains de la part du Mexique, du Canada et de l'Union européenne ont alimenté les inquiétudes et conduit le Président Trump à refuser d'entériner les conclusions du sommet du G7 des 8 et 9 juin. Le 15, l'annonce par les Etats-Unis de l'entrée en vigueur le 6 juillet de droits de douane élevés sur plusieurs centaines de produits chinois a relancé les craintes d'une escalade, alimentées par des déclarations de Pékin promettant des représailles face à « ces pratiques de pression extrême et de chantage ». En fin de mois, le Président Trump a semblé choisir une approche un peu moins agressive que celle initialement envisagée pour contrôler les investissements étrangers dans des entreprises américaines et assurer la protection du secteur des technologies
- Le manque de visibilité sur ces questions et les revirements incessants de l'administration américaine ont entretenu une certaine fébrilité qui s'est révélée particulièrement préjudiciable pour les actions émergentes. La baisse de 4,6 % de l'indice MSCI Emerging (en dollars) a été accentuée par les mouvements importants survenus sur le marché des changes.
- Dans ce contexte le MSCI Europe baisse de 0.69% et le MSCI Euro baisse de 0.72%. Les petites capitalisations européennes baissent de 1.11%.

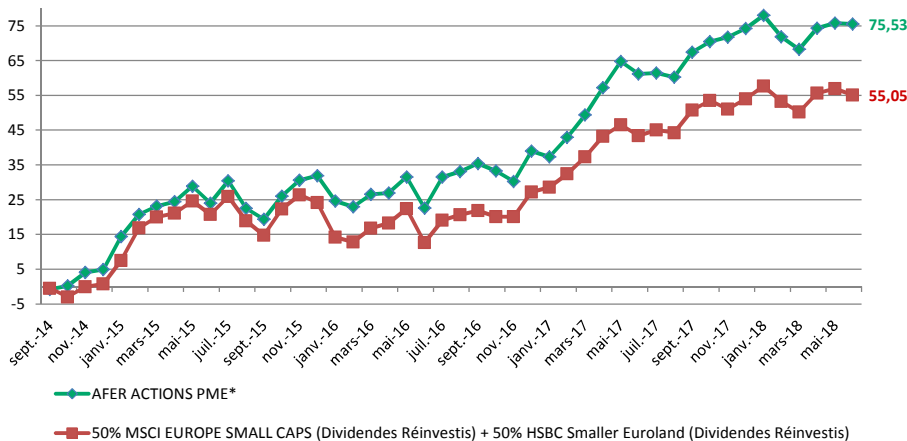
### Perspectives & stratégie

- 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 connu 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...
- Cette tendance devrait plus bénéficier au segment des petites et moyennes capitalisations qu'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                     | 31/05/2018 | 29/06/2018 | -0,16%            | -1,22% | 1,07%      |
| Depuis le début de l'année | 29/12/2017 | 29/06/2018 | 0,74%             | 0,72%  | 0,02%      |
| 1 an                       | 30/06/2017 | 29/06/2018 | 8,89%             | 8,14%  | 0,75%      |
| 3 ans                      | 30/06/2015 | 29/06/2018 | 41,54%            | 28,39% | 13,14%     |
| Depuis Création            | 23/09/2014 | 29/06/2018 | 75,53%            | 55,05% | 20,49%     |

## PERFORMANCES MENSUELLES CUMULEES



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

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← 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 (€)

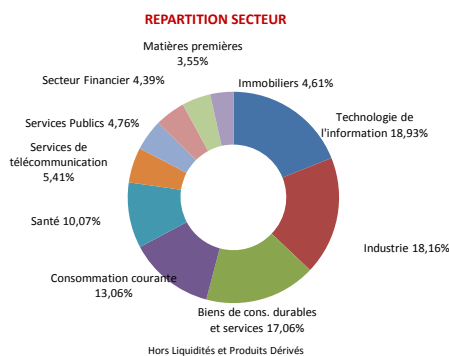
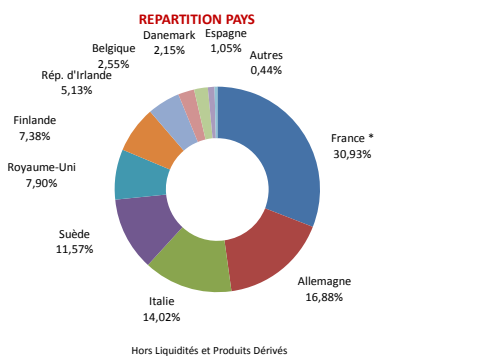
**GESTION**  
 Gérant : CASTEL Florian  
 Société de gestion : BNP Paribas Asset Management  
 Lieu de gestion : Paris, France

**CHIFFRES CLES**  
 Actif net 297 021 893,82 €  
 Valeur Liquidative (VL) 173,72  
 Nombre de parts 1 709 692

**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 *       | 30,93% | 11,31% | 19,62%  |
| Allemagne      | 16,88% | 16,34% | 0,55%   |
| Italie         | 14,02% | 11,84% | 2,18%   |
| Suède          | 11,57% | 4,57%  | 7,00%   |
| Royaume-Uni    | 7,90%  | 17,23% | -9,34%  |
| Finlande       | 7,38%  | 4,85%  | 2,53%   |
| Rép. d'Irlande | 5,13%  | 1,51%  | 3,62%   |
| Belgique       | 2,55%  | 4,41%  | -1,86%  |
| Danemark       | 2,15%  | 1,65%  | 0,50%   |
| Espagne        | 1,05%  | 8,65%  | -7,60%  |
| Autres         | 0,44%  | 17,64% | -17,20% |

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

| Secteur                             | Fonds  | Indice | Ecart  |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|
| Technologie de l'information        | 18,93% | 10,86% | 8,07%  |
| Industrie                           | 18,16% | 22,50% | -4,34% |
| Biens de cons. durables et services | 17,06% | 14,21% | 2,85%  |
| Consommation courante               | 13,06% | 5,13%  | 7,93%  |
| Santé                               | 10,07% | 8,10%  | 1,97%  |
| Services de télécommunication       | 5,41%  | 2,03%  | 3,38%  |
| Services Publics                    | 4,76%  | 3,59%  | 1,18%  |
| Immobilier                          | 4,61%  | 8,72%  | -4,12% |
| Secteur Financier                   | 4,39%  | 13,00% | -8,61% |
| Matières premières                  | 3,55%  | 8,52%  | -4,96% |
| -                                   | -      | -      | -      |

#### PRINCIPALES POSITIONS DU FONDS\*

| LIBELLE                 | %     |
|-------------------------|-------|
| HOMESERVE SHS           | 2,50% |
| ISRA VISION AG          | 2,34% |
| DNA OY                  | 2,31% |
| EUTELSAT COMMUNICATIONS | 2,22% |
| INTERPARFUMS SA         | 2,18% |

\* Positions au 29/06/2018

#### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU FONDS\*

| ACHATS ↗                | VENTES ↘                   |
|-------------------------|----------------------------|
| EUTELSAT COMMUNICATIONS | COMPUGROUP MEDICAL         |
| COVIVO - REIT           | ISRA VISION AG             |
| HIBERNIA REIT - REIT    | MODERN TIMES GROUP MTG - B |
| CORBION                 | IPSEN                      |
| BRITVIC                 | SR TELEPERFORMANCE         |

#### 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 | 7,44%      | 12,15% | 12,15%          | 2,95%          | 4,06% | 4,50%           | 1,24            | 1,03  | 1,34            | 0,26                | 0,89  | 0,84            |
| Indice           | 7,68%      | 12,17% | 12,31%          | -              | -     | -               | 1,11            | 0,74  | 1,02            | -                   | -     | -               |

|                  | 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 | 1,51% | 14,52% | 24,93%          | 0,91 | 0,95  | 0,92            | -8,49%                         | 2                            |
| Indice           | -     | -      | -               | -    | -     | -               | -10,86%                        | 6                            |

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

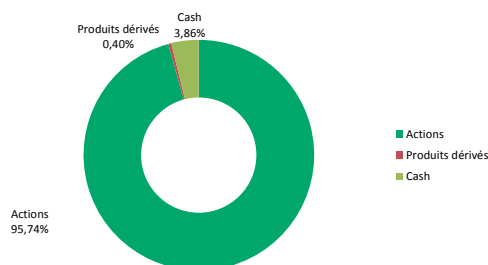
|                  | AuM (03/2018) | Empreinte carbone fonds (kg/100€) | Différence empreinte carbone fonds / empreinte carbone indice de référence |
|------------------|---------------|-----------------------------------|--|
| Afer Actions PME | 369 818 155   | 7,0                               | -64%   |
| 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          | 95,74%                      | 99,95% | -4,21% |
| Produits dérivés | 0,40%                       | 0,00%  | 0,40%  |
| Cash             | 3,86%                       | 0,00%  | 3,86%  |
| 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 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 avis 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 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 avis est disponible sur [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com).