

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 - 2017

Le mois de juin a été une période de consolidation pour les marchés actions. Dans ce cadre les petites capitalisations ont plutôt moins souffert que les grandes. Principalement à cause de la tendance à la hausse sur les taux tant au US qu'au UK.

Les matières premières ont fortement baissées. L'indice S&P GSCI baisse de -3.3% (et de près de 17% depuis le début d'année). Les investisseurs sont en effet inquiets de la hausse de production de pétrole en provenance des Etats Unis compensant la baisse de production des pays de l'OPEC.

Sur le mois de Juin, le MSCI Europe et le MSCI Euro baissent de -2.48% et de -2.57% respectivement tandis que notre indicateur de référence baisse de -2.17%. La classe d'actif des petites capitalisations a continué de rattraper le retard pris sur les grandes capitalisations aux 2nd semestre 2016.

Perspectives & stratégie

Nous continuons à focaliser notre recherche sur des entreprises dont le potentiel de croissance dépend principalement d'initiatives propres (potentiel de gains de parts de marchés dans des secteurs fragmentés, potentiel de hausse des marges après les mesures de restructuration prises par le passé) avec un bilan solide. Nous privilégions aussi les sociétés qui profiteront pleinement d'un retour de la croissance et dont la valorisation reste raisonnable.

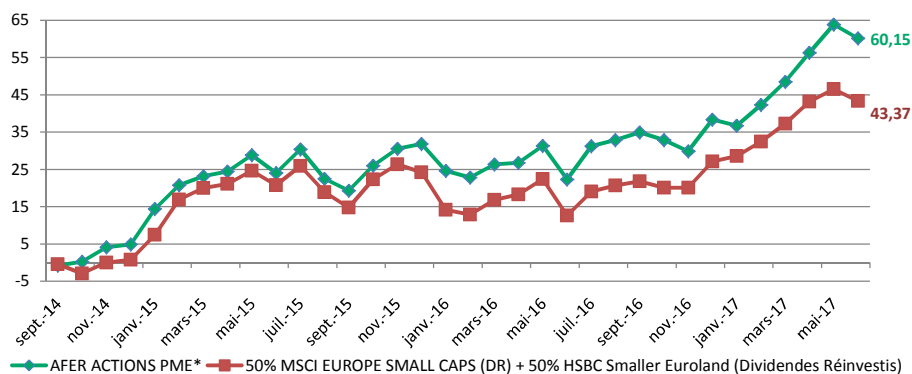
La valorisation du portefeuille reste raisonnable. Le rendement du fonds est d'ailleurs de plus de 3.0% ce qui est supérieur aux rendements offerts par de nombreuses émissions obligataires (publiques ou privées).

Nous maintenons notre opinion positive sur le segment des petites sociétés compte tenu du potentiel de croissance des sociétés de cet univers dans un contexte de croissance économique limitée. Ce secteur devrait être également soutenu par un accroissement d'opérations de fusions et acquisitions.

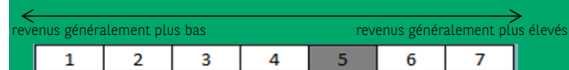
PERFORMANCES

Cumulées (%)	Début	Fin	Afer Actions PME*	Indice	Différence
1 mois	31/05/2017	30/06/2017	-2,28%	-2,17%	-0,10%
Depuis le début de l'année	30/12/2016	30/06/2017	15,74%	12,75%	2,99%
1 an	30/06/2016	30/06/2017	30,93%	27,31%	3,62%
Depuis création	23/09/2014	30/06/2017	60,15%	43,37%	16,78%

PERFORMANCES MENSUELLES CUMULEES



*Performances nettes de frais de gestion financiers et hors dividendes.



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 119 592 861,39 €
Valeur Liquidative (VL) 160,15 €
Nombre de parts 746 712

CARACTERISTIQUES

Forme juridique FCP
Agrément AMF 05/08/2014
Création 23/09/2014
Commercialisation 11/02/2015

Classification AMF 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

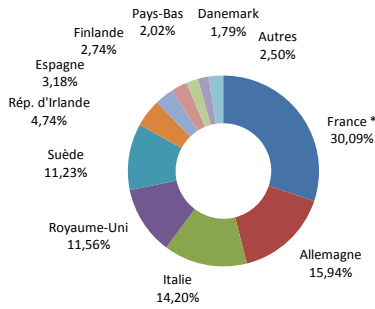
Publication de la valeur liquidative www.afer.asso.fr

Date de clôture de l'exercice
Dernier jour de bourse du mois de Décembre

* Hors contrat AFER
**Le pourcentage des frais courants se fonde sur une estimation des frais qui sont facturés au FCP

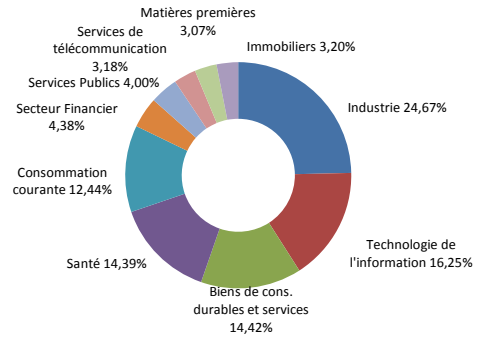


REPARTITION PAYS



Hors Liquidités et Produits Dérivés

REPARTITION SECTEUR



Hors Liquidités et Produits Dérivés

Pays	Afer Actions PME	Indice	Ecart
France *	30,09%	12,52%	17,58%
Allemagne	15,94%	16,26%	-0,32%
Italie	14,20%	12,45%	1,75%
Royaume-Uni	11,56%	15,66%	-4,10%
Suède	11,23%	4,35%	6,88%
Rép. d'Irlande	4,74%	1,96%	2,78%
Espagne	3,18%	8,01%	-4,82%
Finlande	2,74%	4,68%	-1,94%
Pays-Bas	2,02%	5,72%	-3,70%
Danemark	1,79%	1,47%	0,33%
Autres	2,50%	16,94%	-14,44%

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

Secteur	Afer Actions PME	Indice	Ecart
Industrie	24,67%	22,62%	2,05%
Technologie de l'information	16,25%	10,98%	5,27%
Biens de cons. durables et services	14,42%	15,78%	-1,36%
Santé	14,39%	7,42%	6,96%
Consommation courante	12,44%	5,58%	6,85%
Secteur Financier	4,38%	12,16%	-7,78%
Services Publics	4,00%	3,98%	0,02%
Immobiliers	3,20%	8,17%	-4,97%
Services de télécommunication	3,18%	2,42%	0,77%
Matières premières	3,07%	8,01%	-4,94%

PRINCIPALES POSITIONS DU FONDS*

LIBELLE	%
IPSEN	2,44%
TARKETT W I	2,17%
FINECOBANK SPA	2,16%
TOTAL PRODUCE PLC	2,13%
KORIAN	2,04%

* Positions au 30/06/2017

ACHATS ↗	VENTES ↘
DISTRIBUIDORA INTL DE ALIMENTACION	FABEGE
GREENCORE GROUP	CASTELLUM AB
GUERBET	
TOTAL PRODUCE	
DOMETIC GROUP AB	

ANALYSE DE RISQUE

	Volatilité		Tracking Error		Ratio de Sharpe		Ratio d'information	
	1y	Depuis création	1y	Depuis création	1y	Depuis création	1y	Depuis création
Afer Actions PME	11,71%	13,36%	4,61%	4,91%	2,72	1,42	0,91	1,00
Indice	8,61%	13,55%	-	-	3,21	1,04	-	-

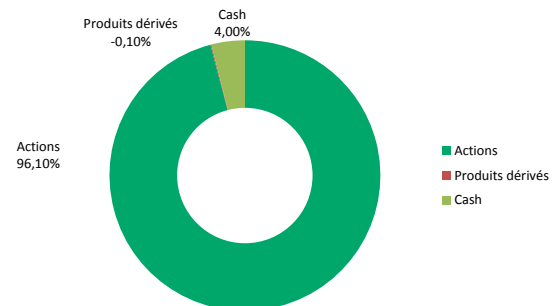
	Alpha		Bêta		Perte Maximale 1 an	Délai de recouvrement (mois)
	1y	Depuis création	1y	Depuis création		
Afer Actions PME	1,61%	20,21%	1,07	0,92	-8,49%	2
Indice	-	-	-	-	-10,86%	*

* Pas encore recouvert

Les définitions des termes employés sont à votre disposition dans le glossaire du site www.afer.asso.fr.

ALLOCATION PAR EXPOSITION

	Pondération de l'exposition		
	Afer Actions PME	Indice	Ecart
Actions	96,10%	99,95%	-3,85%
Produits dérivés	-0,10%	0,00%	-0,10%
Cash	4,00%	0,00%	4,00%
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° GP96002, 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.

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.