

AFER Actions PME

31/08/2017

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 – Août - 2017

Le mois d'août fut également un mois de prise de bénéfices sur l'ensemble des marchés actions. Le rebond de l'Euro qui avait débuté en mai (après les élections françaises) a continué et l'Euro affiche maintenant un gain de près de 15% par rapport au Dollar Américain depuis le début de l'année. Dans ce contexte, les sociétés avec une exposition américaine importante ont fait l'objet de prise de bénéfices.

Les matières premières sont restées stables après une baisse de plus de 15% depuis le début de l'année compte tenu des inquiétudes au sujet de la hausse de production de pétrole en provenance des Etats Unis compensant la baisse de production des pays de l'OPEC.

Au mois de d'août, le MSCI Europe et le MSCI Euro perdent respectivement 0.77% et 0.62% tandis que les petites capitalisations déclinent de 0.61%, en ligne avec les principaux indices.

Perspectives & stratégie

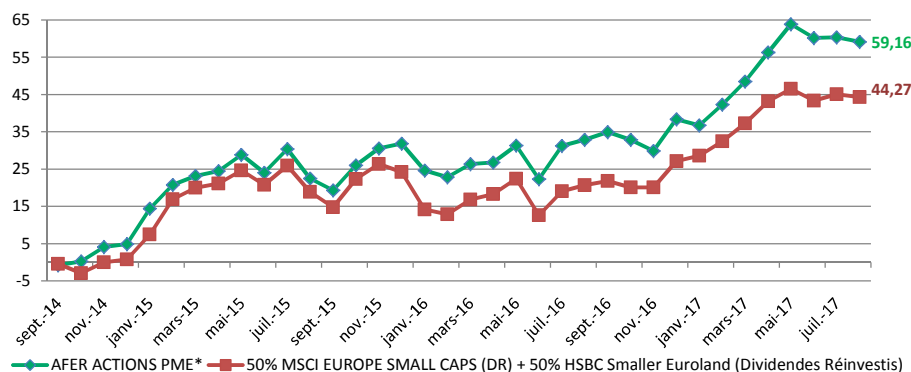
Nous continuons à focaliser notre recherche sur des entreprises dont le potentiel de croissance dépend principalement d'initiatives propres (potentiel de gains de parts de marchés dans des secteurs fragmentés, potentiel de hausse des marges après les mesures de restructuration prises par le passé) avec 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 3.1% ce qui est supérieur aux rendements offerts par de nombreuses émissions obligataires (publiques ou privées).

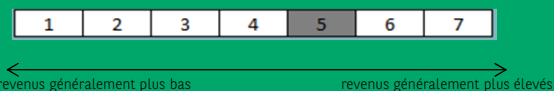
Nous maintenons notre opinion positive sur le segment des petites sociétés compte tenu du potentiel de croissance des sociétés de cet univers dans un contexte de croissance économique limitée. Ce secteur devrait être également soutenu par un

Cumulées (%)	Début	Fin	Afer Actions PME*	Indice	Différence
1 mois	31/07/2017	31/08/2017	-0,75%	-0,54%	-0,22%
Depuis le début de l'année	30/12/2016	31/08/2017	15,02%	13,45%	1,57%
1 an	31/08/2016	31/08/2017	19,81%	19,53%	0,29%
Depuis création	23/09/2014	31/08/2017	59,16%	44,27%	14,89%

PERFORMANCES MENSUELLES CUMULEES



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



← 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 : 137 401 354,32 €
 Valeur Liquidative (VL) : 159,16 €
 Nombre de parts : 863 250

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

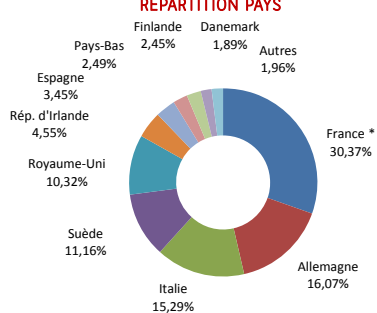
Publication de la valeur liquidative : www.afer.asso.fr

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

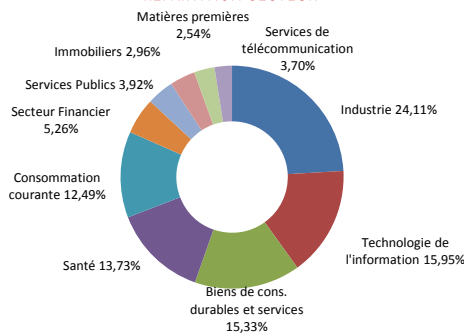


Hors Liquidités et Produits Dérivés

Pays	Afer Actions PME	Indice	Ecart
France *	30,37%	11,97%	18,39%
Allemagne	16,07%	16,80%	-0,73%
Italie	15,29%	13,08%	2,22%
Suède	11,16%	4,46%	6,70%
Royaume-Uni	10,32%	15,02%	-4,71%
Rép. d'Irlande	4,55%	1,92%	2,64%
Espagne	3,45%	7,41%	-3,97%
Pays-Bas	2,49%	6,02%	-3,52%
Finlande	2,45%	4,61%	-2,16%
Danemark	1,89%	1,53%	0,35%
Autres	1,96%	17,16%	-15,20%

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

REPARTITION SECTEUR



Hors Liquidités et Produits Dérivés

Secteur	Afer Actions PME	Indice	Ecart
Industrie	24,11%	22,91%	1,20%
Technologie de l'information	15,95%	10,86%	5,09%
Biens de cons. durables et services	15,33%	15,40%	-0,07%
Santé	13,73%	7,39%	6,34%
Consommation courante	12,49%	5,47%	7,03%
Secteur Financier	5,26%	12,39%	-7,13%
Services Publics	3,92%	3,93%	-0,01%
Services de télécommunication	3,70%	2,51%	1,18%
Immobiliers	2,96%	8,29%	-5,34%
Matières premières	2,54%	8,19%	-5,65%
-	-	-	-

PRINCIPALES POSITIONS DU FONDS*

LIBELLE	%
FINCOBANK SPA	2,40%
FAURECIA	2,16%
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	2,11%
KORIAN	2,07%
BIESSE SPA	2,07%

* Positions au 31/08/2017

ACHATS ↗	VENTES ↘
PLASTIC OMNIUM	
AXFOOD	
JUNGHEINRICH - PFD	
STRATEC BIOMEDICAL N	
LOOMIS - B	

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	10,91%	13,07%	4,59%	4,84%	1,89	1,34	0,18	0,85
Indice	8,01%	13,20%	-	-	2,48	1,02	-	-

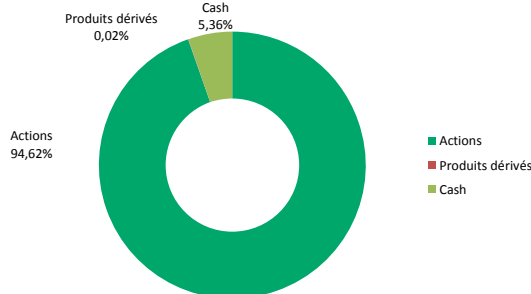
	Alpha		Bêta		Perte Maximale 1 an	Délai de recouvrement (mois)
	1y	Depuis création	1y	Depuis création		
Afer Actions PME	-4,73%	18,32%	1,25	0,92	-8,49%	2
Indice	-	-	-	-	-10,86%	*

*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	94,62%	99,95%	-5,33%
Produits dérivés	0,02%	0,00%	0,02%
Cash	5,36%	0,00%	5,36%
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° GP98002, 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 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. BNP Paribas Asset Management France est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP98002, 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 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.