

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 – Janvier 2018

- Le mois de Janvier a été positif sur les marchés actions encouragé à la fois par la hausse du pétrole mais aussi un début de saison de publication encourageant. Le FMI envisage désormais une croissance mondiale de 3.9% en 2018 et 2019. La tension sur la courbe des taux profite au secteur financier.
- A noter la bonne performance des pays émergents +4.4% sur le mois de Janvier pour le MSCI Emerging bien aidé par un environnement plus favorable pour les matières premières.
- L'année commence de manière dynamique dans le cadre des fusions acquisitions ce qui bénéficie aux petites capitalisations : NovoNordisk et Sanofi se disputent Ablynx, Rlichemont rachète Yoox, Europacorp en discussion etc ...
- Au mois de Janvier, le MSCI Europe et le MSCI Euro s'adjuge +1.6% et +3.3%. L'écart s'explique par l'effet devise principalement du à la vigueur de l'Euro. Les petites capitalisations européennes montent d'environ 2%.

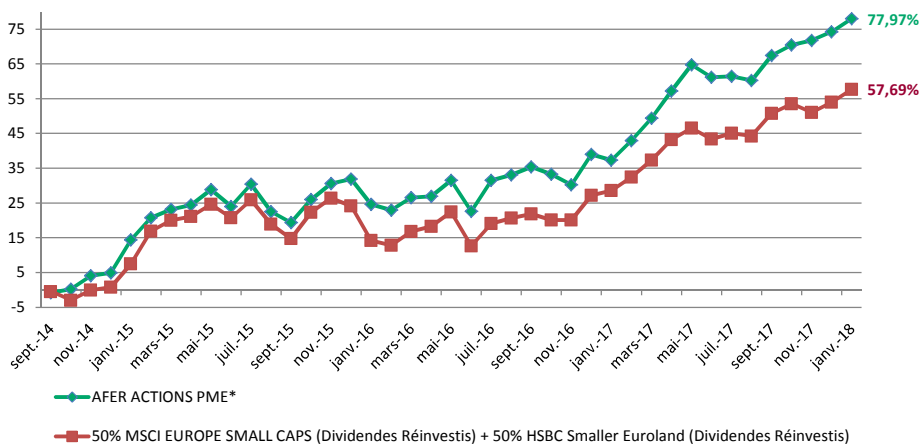
Perspectives & stratégie

- La stratégie délivre une solide performance et protection du capital dans cette période volatile. Les sociétés en portefeuille sont de qualités et devrait continuer à délivrer de belles performances dans les trimestres à venir.
- 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...
- 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	29/12/2017	31/01/2018	2,14%	2,43%	-0,30%
Depuis le début de l'année	29/12/2017	31/01/2018	2,14%	2,43%	-0,30%
1 an	31/01/2017	31/01/2018	29,60%	22,65%	6,95%
3 ans	30/01/2015	31/01/2018	55,58%	46,73%	8,85%
Depuis Création	23/09/2014	31/01/2018	77,97%	57,69%	20,29%

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

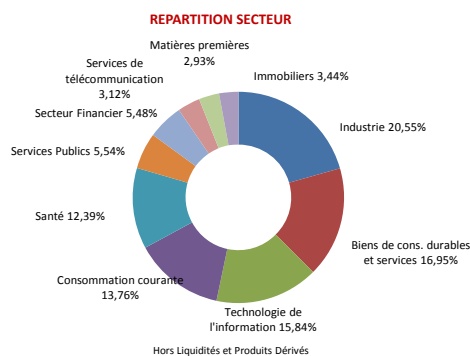
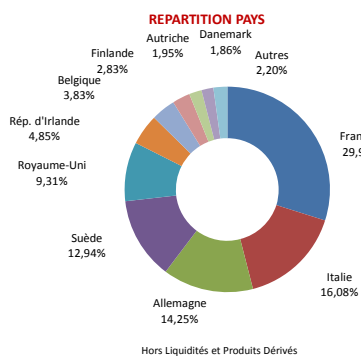
Actif net 233 362 683,68 €
 Valeur Liquidative (VL) 176,48
 Nombre de parts 1 322 248

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



Pays	Fonds	Indice	Ecart
France *	29,90%	11,87%	18,03%
Italie	16,08%	12,41%	3,67%
Allemagne	14,25%	16,07%	-1,82%
Suède	12,94%	4,29%	8,65%
Royaume-Uni	9,31%	15,15%	-5,84%
Rép. d'Irlande	4,85%	1,96%	2,89%
Belgique	3,83%	5,06%	-1,23%
Finlande	2,83%	4,65%	-1,83%
Autriche	1,95%	3,71%	-1,76%
Danemark	1,86%	1,44%	0,41%
Autres	2,20%	23,38%	-21,18%

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

Secteur	Fonds	Indice	Ecart
Industrie	20,55%	22,61%	-2,06%
Biens de cons. durables et services	16,95%	15,50%	1,45%
Technologie de l'information	15,84%	10,85%	4,99%
Consommation courante	13,76%	5,44%	8,32%
Santé	12,39%	7,84%	4,55%
Services Publics	5,54%	3,36%	2,18%
Secteur Financier	5,48%	12,98%	-7,50%
Immobilier	3,44%	8,17%	-4,73%
Services de télécommunication	3,12%	1,85%	1,27%
Matières premières	2,93%	8,53%	-5,60%
-	-	-	-

PRINCIPALES POSITIONS DU FONDS*

LIBELLE	%
FINECOBANK SPA	2,49%
IREN SPA	2,19%
CERVED INFORMATION SOLUTIONS	2,16%
FAURECIA	2,12%
PLASTIC OMNIUM	2,10%

* Positions au 31/01/2018

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU FONDS*

ACHATS ↗	VENTES ↘
S&T	DISTRIBUIDORA INTL DE ALIMENTACION
BRITVIC	CTT - CORREIOS DE PORTUGAL
GREENYARD	ALBIOMA
HIBERNA REIT - REIT	MICRO FOCUS INTERNATIONAL
AXFOOD	HANSTEEN HOLDINGS - REIT

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	8,08%	12,29%	12,37%	3,61%	4,46%	4,71%	3,70	1,31	1,53	1,93	0,50	0,89
Indice	7,25%	12,84%	12,62%	-	-	-	3,17	1,08	1,17	-	-	-

	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	6,35%	12,38%	25,49%	1,03	0,93	0,91	-8,49%	2
Indice	-	-	-	-	-	-	-10,86%	6

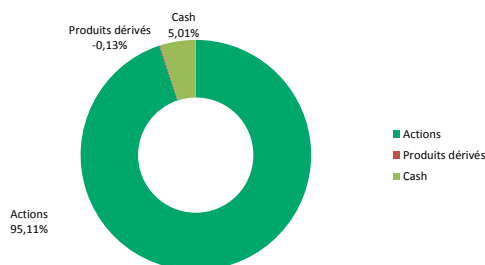
	AuM (06/2017)	Empreinte carbone fonds (kg/100€)	Différence empreinte carbone fonds / empreinte carbone indice de référence	Fiche disponible (*)	% de données disponibles	% de données estimées	Pays distribution (IT/UK/FR/NL)
Afer Actions PME	183 919 118	7,6	-63%	-	-	-	France
Indice	-	20,4	-	-	68%	48%	-

* 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		
	Fonds	Indice	Ecart
Actions	95,11%	99,95%	-4,84%
Produits dérivés	-0,13%	0,00%	-0,13%
Cash	5,01%	0,00%	5,01%
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. 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° 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. 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.