

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 – Novembre 2017

- Le mois d'octobre a été négatif sur les marchés actions, la principale raison s'explique par une deuxième quinzaine en baisse à cause de la politique monétaire. Alors que les investisseurs avaient salué fin octobre un discours jugé accommodant plusieurs membres du conseil sont venus rappeler en novembre que les rachats de titres ne seront pas éternels.
- Les actions US sont à la hausse encouragée par une bonne saison de publication mais par la perspective d'une adoption de la réforme fiscale plus rapide.
- Le baril du WTI termine le mois à 57.4 dollars en hausse par rapport à fin octobre. Malgré cela l'indice des commodities termine en baisse.
- Au mois de Novembre, le MSCI Europe et le MSCI Euro baissent de -2.08% et de -2.21% respectivement tandis que les petites capitalisations européennes baissent uniquement de -1.8%.

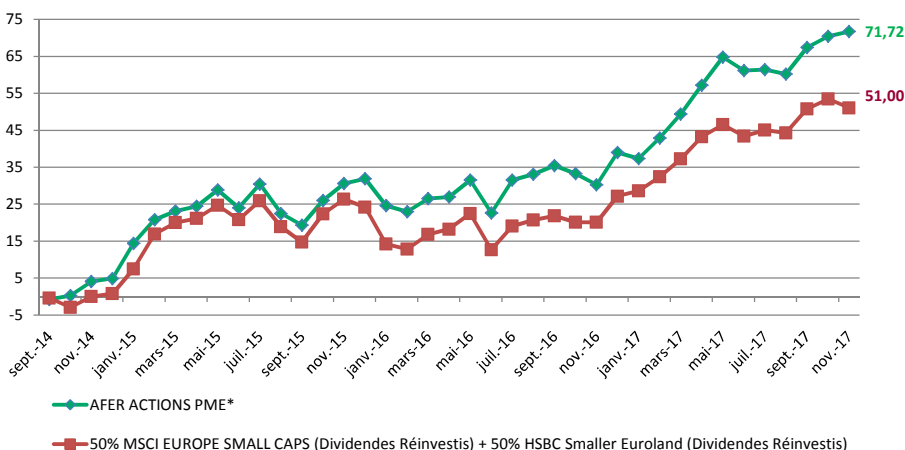
Perspectives & stratégie

- 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.
- Les aléas politiques du type, élections en Espagne ou en Allemagne n'impactent pas la performance de la stratégie. Notre sur exposition France, et Scandinavie sont des contributeurs positifs à la performance.
- Le portefeuille devrait continuer à bénéficier de l'activité de fusion acquisition, en décembre nous avons eu Fyffes, plus récemment nous avons bénéficié du rachat de Berendsen par Elis.

PERFORMANCES

| Cumulés (%) | Début | Fin | Afer Actions PME* | Indice | Différence |
|----------------------------|------------|------------|-------------------|--------|------------|
| 1 mois | 31/10/2017 | 30/11/2017 | 0,74% | -1,62% | 2,35% |
| Depuis le début de l'année | 30/12/2016 | 30/11/2017 | 23,55% | 18,75% | 4,80% |
| 1 an | 30/11/2016 | 30/11/2017 | 31,83% | 25,76% | 6,06% |
| 3 ans | 28/11/2014 | 30/11/2017 | 64,96% | 51,02% | 13,93% |
| Depuis Création | 23/09/2014 | 30/11/2017 | 71,72% | 51,00% | 20,71% |

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 : 188 142 338,91 €
Valeur Liquidative (VL) : 170,45
Nombre de parts : 1 103 768

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

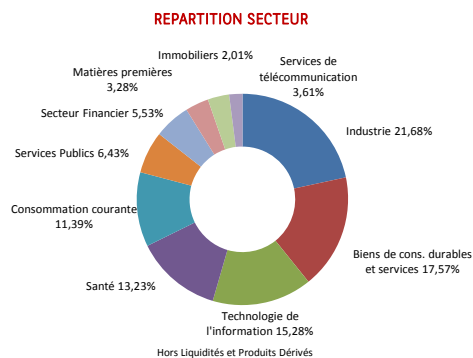
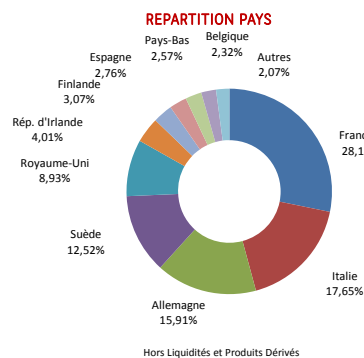
Commissaire aux comptes : PriceWaterhouseCoopers Audit

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 * | 28,18% | 11,31% | 16,87% |
| Italie | 17,65% | 12,78% | 4,87% |
| Allemagne | 15,91% | 16,94% | -1,04% |
| Suède | 12,52% | 4,29% | 8,23% |
| Royaume-Uni | 8,93% | 15,27% | -6,34% |
| Rép. d'Irlande | 4,01% | 1,92% | 2,09% |
| Finlande | 3,07% | 4,39% | -1,32% |
| Espagne | 2,76% | 8,00% | -5,24% |
| Pays-Bas | 2,57% | 6,77% | -4,19% |
| Belgique | 2,32% | 4,67% | -2,35% |
| Autres | 2,07% | - | 2,07% |

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

| Secteur | Fonds | Indice | Ecart |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|
| Industrie | 21,68% | 22,70% | -1,02% |
| Biens de cons. durables et services | 17,57% | 15,63% | 1,95% |
| Technologie de l'information | 15,28% | 10,94% | 4,34% |
| Santé | 13,23% | 7,14% | 6,09% |
| Consommation courante | 11,39% | 5,42% | 5,97% |
| Services Publics | 6,43% | 3,59% | 2,84% |
| Secteur Financier | 5,53% | 12,74% | -7,21% |
| Services de télécommunication | 3,61% | 2,63% | 0,97% |
| Matières premières | 3,28% | 8,30% | -5,02% |
| Immobiliers | 2,01% | 8,26% | -6,26% |
| - | - | - | - |

PRINCIPALES POSITIONS DU FONDS*

| LIBELLE | % |
|------------------|-------|
| FINCOBANK SPA | 2,49% |
| IREN SPA | 2,24% |
| DOMETIC GROUP AB | 2,23% |
| FAURECIA | 2,22% |
| KINEPOLIS | 2,16% |

* Positions au 30/11/2017

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU FONDS*

| ACHATS ↗ | VENTES ↘ |
|-----------------|--------------------------|
| METSA BOARD - B | HANSTEEN HOLDINGS - REIT |
| KINEPOLIS | |
| INTRUM JUSTITIA | |
| CLINIGEN GROUP | |
| INTER PARFUMS | |

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 | 9,81% | 13,08% | 12,68% | 4,38% | 4,59% | 4,80% | 3,28 | 1,40 | 1,47 | 1,38 | 0,74 | 0,98 |
| Indice | 8,32% | 13,19% | 12,91% | - | - | - | 3,14 | 1,13 | 1,08 | - | - | - |

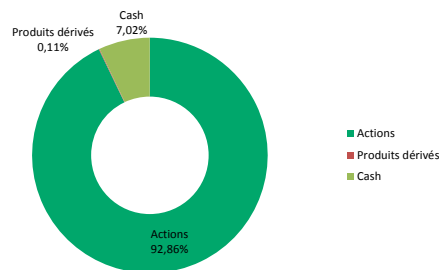
| | Alpha | | | Bêta | | | Perte maximale depuis création | Délai de recouvrement (mois) |
|------------------|-------|--------|-----------------|------|-------|-----------------|--------------------------------|------------------------------|
| | 1 an | 3 ans | Depuis création | 1 an | 3 ans | Depuis création | | |
| Afer Actions PME | 2,98% | 17,54% | 25,20% | 1,12 | 0,93 | 0,91 | -8,49% | 2 |
| Indice | - | - | - | - | - | - | -10,86% | 6 |

* 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 | 92,86% | 99,95% | -7,09% |
| Produits dérivés | 0,11% | 0,00% | 0,11% |
| Cash | 7,02% | 0,00% | 7,02% |
| 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 corrigées 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. 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 corrigées 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.