

## 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% EMIX Smaller Euroland. L'indice EMIX Smaller Euroland 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 - octobre 2020

- La dégradation rapide de la situation sanitaire en Europe a provoqué une baisse généralisée des marchés actions en octobre sur l'ensemble des secteurs d'activité.
- Les sociétés avec une valorisation élevée ont continué de faire l'objet de prises de bénéfices et les déceptions bénéficiaires ont été fortement pénalisées par les investisseurs.
- Les performances des indices MSCI Europe (NR) et MSCI EMU (NR) baissent respectivement de -5% et de -4% tandis que les petites capitalisations européennes perdent -4,40% (indice MSCI Europe Small Cap (NR)). Le CAC 40 délivre du -4,36% sur la période et l'Eurostoxx du -5,73%.

## Activité au sein du portefeuille

Nous avons acheté 2 nouvelles sociétés:

- Virbac (France, Secteur de la Santé)** est une entreprise spécialisée dans la production et distribution de traitements dans le domaine de la santé animale. La revue stratégique du portefeuille combiné avec l'accélération de l'internationalisation devrait accélérer la croissance du groupe.
- Gamesys (Royaume Uni – secteur de la consommation)** est une société spécialisée dans les jeux via internet (casinos et lotos) qui a fusionné en 2019 avec la société en charge de sa plateforme informatique lui permettant d'avoir le contrôle opérationnel et de bénéficier pleinement du levier opérationnel de ce secteur d'activité. Nous estimons que la valorisation de cette société est trop faible au regard du potentiel de croissance à moyen terme dans ses principaux marchés (Royaume-Uni, Espagne, Japon).

Aucune vente totale n'a été effectuée.

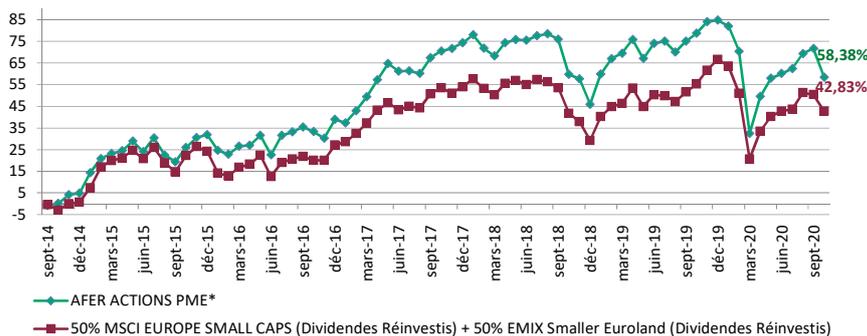
## Perspectives &amp; stratégie

- De nombreuses sociétés ont révisé à la baisse leurs perspectives de croissance pour 2020 et 2021, annulé ou reporté le paiement de leur dividende en raison de l'ampleur de la crise, de sa rapidité mais également des pressions gouvernementales ou des régulateurs. La visibilité sur le redressement pour certaines sociétés reste faible.
- Dans ce contexte incertain, nous continuons à suivre notre philosophie et processus d'investissement. Nous réduisons en particulier les sociétés dont le bilan s'est dégradé. Nous pensons que de nombreuses sociétés devront faire des augmentations de capital pour renforcer leur bilan lorsque les aides gouvernementales s'arrêteront. Les sociétés trop endettées seront également plus fragiles en cas de reprise modérée de l'économie.
- Nous privilégions les sociétés dont le potentiel de croissance devrait être maintenu ainsi que celles dont les perspectives de redressement devraient être rapides (2021).

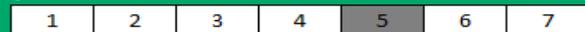
## PERFORMANCES

Cumulés (%)	Début	Fin	Afer Actions PME*	Indice	Différence
1 mois	30/09/2020	30/10/2020	-7,71%	-5,01%	-2,70%
Depuis le début de l'année	31/12/2019	30/10/2020	-14,26%	-14,32%	0,06%
1 an	31/10/2019	30/10/2020	-11,40%	-8,06%	-3,33%
3 ans	31/10/2017	30/10/2020	-7,09%	-6,94%	-0,15%
5 ans	30/10/2015	30/10/2020	25,67%	16,75%	8,92%
Depuis Création	23/09/2014	30/10/2020	58,38%	42,83%	15,54%

## PERFORMANCES MENSUELLES CUMULEES



## SRRI



revenus généralement plus bas

revenus généralement plus élevés

Plus le risque est élevé, plus l'horizon d'investissement recommandé sera long.

Les investissements réalisés dans des fonds sont soumis aux fluctuations du marché et aux risques inhérents aux investissements en valeurs mobilières. La valeur des investissements et les revenus qu'ils génèrent peuvent enregistrer des hausses comme des baisses et il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur investissement initial. Le fonds décrit comprend un risque de perte du capital.

Durée de placement recommandée

5 ans

## CODES

ISIN

FR0012033371

Bloomberg

BPAAPCI

## INDICE DE REFERENCE

50% MSCI Europe Small Caps (Dividendes Réinvestis)  
+ 50% EMIX 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 :

282 439 571,70 €

Valeur Liquidative (VL) :

154,83

Nombre de parts :

1824122

## 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 sur le dernier exercice clos :

1,45%

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 Asset Management UK Ltd

Commissaire aux comptes :

PriceWaterhouseCoopers Audit

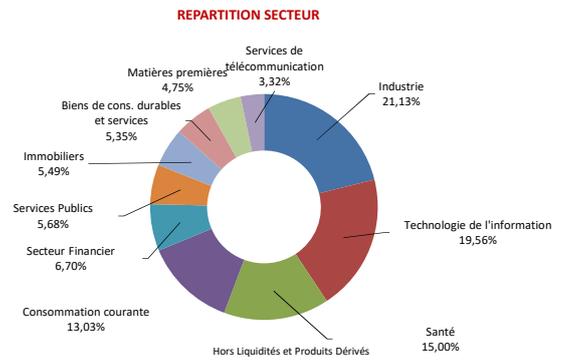
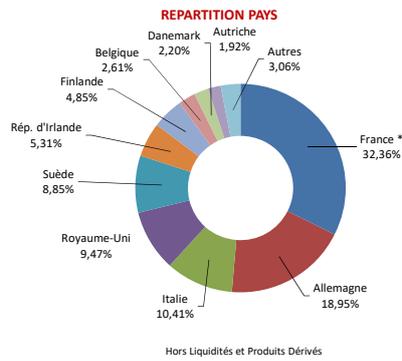
Publication de la valeur liquidative :

www.afer.fr

Date de clôture de l'exercice :

Dernier jour de bourse du mois de Décembre

\* Hors contrat AFER



Pays	Fonds	Indice	Ecart
France *	32,36%	10,80%	21,56%
Allemagne	18,95%	17,12%	1,83%
Italie	10,41%	9,62%	0,80%
Royaume-Uni	9,47%	14,84%	-5,37%
Suède	8,85%	6,87%	1,98%
Rép. d'Irlande	5,31%	2,03%	3,28%
Finlande	4,85%	5,60%	-0,75%
Belgique	2,61%	5,62%	-3,01%
Danemark	2,20%	1,66%	0,54%
Autriche	1,92%	3,82%	-1,90%
Autres	3,06%	22,02%	-18,97%

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

Secteur	Fonds	Indice	Ecart
Industrie	21,13%	22,16%	-1,04%
Technologie de l'information	19,56%	9,70%	9,86%
Santé	15,00%	8,21%	6,78%
Consommation courante	13,03%	4,76%	8,27%
Secteur Financier	6,70%	12,13%	-5,43%
Services Publics	5,68%	4,24%	1,44%
Immobiliers	5,49%	10,68%	-5,18%
Biens de cons. durables et services	5,35%	11,23%	-5,88%
Matières premières	4,75%	8,58%	-3,83%
Services de télécommunication	3,32%	6,50%	-3,18%
-	-	-	-

**PRINCIPALES POSITIONS DU FONDS\***

LIBELLE	%
SOLUTIONS 30 SE	2,95%
VARTA AG	2,77%
REPLY SPA	2,69%
AXFOOD AB	2,65%
METSA BOARD OYJ	2,52%

\* Positions au 30/10/2020

**PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU FONDS\***

ACHATS ↗	VENTES ↘
VIRBAC SA	COVIVIO SA REIT
GAMESYS GROUP PLC	FAURECIA
AF POYRY CLASS B B	
PETS AT HOME PLC	

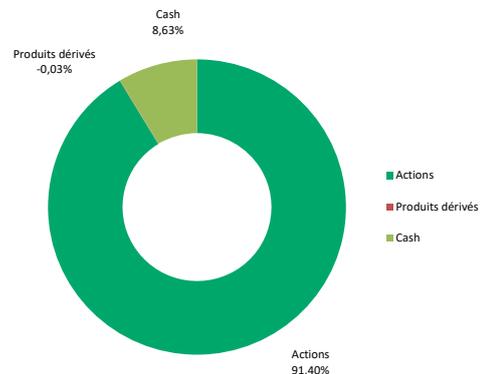
**ANALYSE DE RISQUE**

	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	28,67%	20,02%	16,92%	5,89%	4,38%	4,59%	-0,38	-0,10	0,48	-0,57	-0,01	0,39
Indice	26,20%	18,35%	15,97%				-0,29	-0,11	0,39			

	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	-2,52%	0,35%	1,72%	1,07	1,07	1,02	-39,70%	*
Indice	-	-	-	-	-	-	-38,91%	*

\* Pas encore recouvert

**ALLOCATION PAR EXPOSITION**



**Pondération de l'exposition**

	Pondération de l'exposition		
	Fonds	Indice	Ecart
Actions	91,40%	99,97%	-8,56%
Produits dérivés	-0,03%	0,00%	-0,03%
Cash	8,63%	0,00%	8,63%
Autres	0,00%	0,03%	-0,03%

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. Ce contenu vous est communiqué à titre purement informatif et ne constitue : 1. ni une offre de vente, ni une sollicitation d'achat, et ne doit en aucun cas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit ; 2. ni un conseil investissement. Le présent document relève d'un ou plusieurs instruments financiers agréés et réglementés dans leur juridiction de constitution. Aucune action n'a été entreprise qui permettrait l'offre publique de souscription des instruments financiers dans toute autre juridiction, excepté suivant les indications de la version la plus récente du prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) des instruments financiers, ou une telle action serait requise, en particulier, aux Etats-Unis, pour les ressortissants américains (ce terme est défini par le règlement 15c du United States Securities Act de 1933). Avant de souscrire dans un pays dans lequel les instruments financiers sont enregistrés, les investisseurs devraient vérifier les contraintes ou restrictions légales potentielles relatives à la souscription, l'achat, la possession ou la vente des instruments financiers en question. Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire des instruments financiers de lire attentivement la version la plus récente du prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et de consulter les rapports financiers les plus récents des instruments financiers en question. Cette documentation est disponible sur le site web. Les opinions exprimées dans le présent document constituent le jugement de la société de gestion de portefeuille au moment indiqué et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La société de gestion de portefeuille n'est nullement obligée de les tenir à jour ou de les modifier. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux en fonction des considérations légales, fiscales, domiciliaires et comptables qui leur sont applicables avant d'investir dans les instruments financiers afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation et les conséquences de leur investissement, pour autant que ceux-ci soient autorisés. À noter que différents types d'investissements, mentionnés le cas échéant dans le présent document, impliquent des degrés de risque variables et qu'aucune garantie ne peut être donnée quant à l'adéquation, la pertinence ou la rentabilité d'un investissement spécifique pour le portefeuille d'un client ou futur client. 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. Les performances peuvent varier notamment en fonction des objectifs ou des stratégies d'investissement des instruments financiers et des conditions économiques et de marché importantes, notamment les taux d'intérêt. Les différentes stratégies appliquées aux instruments financiers peuvent avoir un impact significatif sur les résultats présentés dans ce document. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir et la valeur des investissements dans les instruments financiers est susceptible par nature de varier à la hausse comme à la baisse. Il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur investissement initial. Les données de performance, éventuellement présentées dans ce document, ne prennent en compte ni les commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts ni les taxes. La documentation visée par le présent avertissement est disponible sur www.bnpparibas-am.com. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT n'assume ni ne garantit en aucune façon, ni expressément ni implicitement, et n'engage en aucune manière sa responsabilité par rapport à l'exactitude ou l'exhaustivité de l'information contenue dans ce document. Les portefeuilles n'ont pas été soumis à l'approbation d'un commissaire aux comptes. Ces informations doivent rester confidentielles et ne constituent pas un vecteur de promotion ou de publicité financière.



**AFER Actions PME**

30/10/2020

INDICATEURS DURABLES

**Score ESG global :**  
51,37  
**Indice de référence :**  
51,52

**CONTRIBUTION ESG**

	Contribution Environnementale	Contribution sociale	Contribution Gouvernance
Portefeuille	0,86	-0,06	0,57
Indice de référence	0,76	0,38	0,38

**EMPREINTE CARBONE**

	Empreinte carbone
Portefeuille	58,6
Indice de référence	133,66

**COUVERTURE DU PORTEFEUILLE**

	Portefeuille	Indice
Couverture ESG	100,00%	95,00%
Couverture empreinte carbone	96,50%	92,00%

**Score ESG global**

La méthodologie interne de BNPP AM détermine le score ESG des émetteurs en évaluant leur performance par rapport aux entreprises du même secteur sur la base d'un nombre précis de critères ESG relatifs à l'environnement (ex: changement climatique), aux problématiques sociales (ex: gestion des ressources humaines), et à la gouvernance d'entreprise (ex: indépendance et compétence des dirigeants). Si les engagements et les pratiques de l'émetteur sur un des critères d'évaluation (E, S ou G) sont meilleurs que ceux de ses concurrents, il se voit attribuée une contribution positive sur ce critère. Un score de 1 à 100 est assigné à chaque émetteur, qui correspond à une base médiane de 50 à laquelle s'ajoute la somme des contributions sur chacun des trois critères d'évaluation.

**Contribution ESG**

Les contributions ESG sont déterminées par les analystes ESG sur base des critères détaillés pour évaluer systématiquement les pratiques et les engagements des sociétés dans les domaines de l'environnement (ex. changement climatique), les problématiques sociales (ex. gestion des ressources humaines) et la gouvernance (ex. indépendance et compétence des directeurs). Chacune des contributions ci-dessus est la moyenne pondérée des contributions des lignes individuelles du portefeuille.

**Empreinte carbone**

L'empreinte carbone du portefeuille correspond à la somme des émissions carbone émises par les entreprises divisée par la valeur des entreprises et multipliée par le poids de chaque entreprise dans le portefeuille. Les émissions carbone sont la somme du scope 1 (émissions directes des installations des entreprises) et scope 2 (émissions indirectes liées à la consommation énergétique des entreprises). Les données carbone utilisées proviennent de Trucost. L'empreinte est exprimée en tonnes de CO2 pour une année et par million d'euros investis.

**Couverture du portefeuille**

Les contributions ESG sont déterminées par les analystes ESG de BNPP AM sur la base de critères détaillés permettant d'évaluer de façon systématique les engagements et les pratiques des entreprises en matière d'environnement (changement climatique), de social (gestion des ressources humaines) et de gouvernance (indépendance et compétence des dirigeants). Chacune des contributions mentionnées pour le portefeuille dans son ensemble est la moyenne pondérée des contributions des entreprises détenues en portefeuille.