

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 2019

- La formule utilisée est peut-être moins percutante que le « Whatever it takes » de juillet 2012 (« nous ferons tout ce qu'il faut pour préserver l'euro ») mais presque aussi claire et efficace. Les commentaires de Mario Draghi le 18 juin (« nous mettrons à profit toute la flexibilité permise par notre mandat pour le remplir »), analysés par les observateurs comme un engagement de la BCE (Banque centrale européenne) à mettre en place des mesures supplémentaires d'assouplissement monétaire, ont entraîné un net rebond des actions.
- Les conclusions du FOMC (Federal Open Market Committee) de la Réserve fédérale américaine (Fed) ont entretenu le mouvement et permis aux grands indices d'effacer presque en totalité la forte baisse survenue en mai. Auparavant, les investisseurs avaient été rassurés par les nouvelles en provenance du front commercial. Le Président Trump a levé, au moins provisoirement, la menace d'imposer des droits de douane sur les produits en provenance du Mexique après des avancées sur l'immigration illégale. D'autre part, les déclarations chinoises comme américaines ont rapidement permis d'espérer qu'une rencontre se tiendrait en marge du sommet du G20 fin juin à Osaka.
- Les secteurs les plus cycliques, en particulier ceux en amont du processus de production, ont eu tendance à surperformer. Cette évolution a également pu être notée sur les places américaines.
- Le baril de WTI, qui s'établissait autour de 50 dollars début juin, a repris 9,3 % pour terminer le mois à 58,5 dollars. Vers la fin mai, les doutes sur la volonté de l'OPEP et de ses partenaires de renouveler leur accord de réduction de la production avaient pesé sur les cours, ce qui explique l'ampleur de la hausse mensuelle en juin.
- Le MSCI Europe monte de 4.4% et le MSCI EMU monte de 5.1%. Les petites capitalisations européennes montent de 2.9%.

Activité au sein du portefeuille

Nous avons vendu :

- Tarkett, société Française de fabrication de parquet sur laquelle l'exécution ne correspond pas à nos attentes.
- Eutelsat, une société Française de communication dont les perspectives de croissance ne sont pas en ligne avec nos attentes.

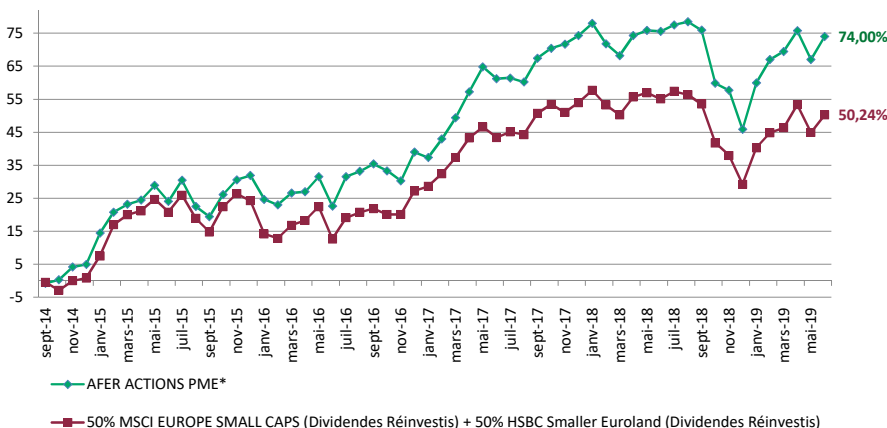
Perspectives & stratégie

- Les craintes concernant l'instabilité politique dans la zone Euro (Brexit, mais aussi coalition instable en Allemagne et en Italie), la pentification de la courbe et les tensions commerciales amènent un plus de volatilité.
 - Le gisement est suffisamment large et nous nous concentrons sur l'exécution des entreprises que nous avons en portefeuille.
 - 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, Direct Energie par Total, El Towers par F2i, mais aussi Amer Sport et tout dernièrement DNA ...
- La tendance aux fusions acquisitions dans le compartiment des petites et moyennes entreprises devrait continuer de profiter à ce segment et la stratégie en bénéficier 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	31/05/2019	28/06/2019	4,18%	3,72%	0,46%
Depuis le début de l'année	31/12/2018	28/06/2019	19,28%	16,27%	3,01%
1 an	29/06/2018	28/06/2019	-0,88%	-3,10%	2,23%
3 ans	30/06/2015	28/06/2019	40,30%	24,41%	15,89%
Depuis Création	23/09/2014	28/06/2019	74,00%	50,24%	23,76%

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 : 307 697 396,52 €
Valeur Liquidative (VL) : 171,39
Nombre de parts : 1 795 298

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

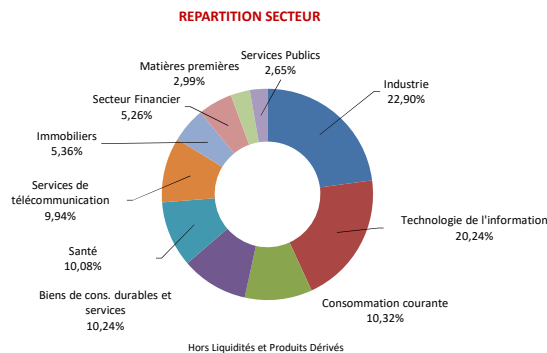
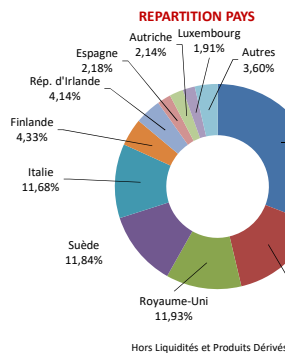
Gestionnaire financier par délégation : BNP Paribas Asset Management UK Ltd

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 *	30,86%	11,80%	19,05%
Allemagne	15,40%	15,54%	-0,14%
Royaume-Uni	11,93%	14,74%	-2,81%
Suède	11,84%	5,09%	6,75%
Italie	11,68%	10,87%	0,81%
Finlande	4,33%	4,72%	-0,39%
Rép. d'Irlande	4,14%	1,81%	2,33%
Espagne	2,18%	6,69%	-4,51%
Autriche	2,14%	4,42%	-2,28%
Luxembourg	1,91%	1,17%	0,74%
Autres	3,60%	23,15%	-19,55%

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

Secteur	Fonds	Indice	Ecart
Industrie	22,90%	22,19%	0,71%
Technologie de l'information	20,24%	8,79%	11,45%
Consommation courante	10,32%	5,32%	5,00%
Biens de cons. durables et services	10,24%	11,07%	-0,83%
Santé	10,08%	8,05%	2,03%
Services de télécommunication	9,94%	6,82%	3,12%
Immobiliers	5,36%	10,61%	-5,25%
Secteur Financier	5,26%	12,67%	-7,41%
Matières premières	2,99%	7,94%	-4,95%
Services Publics	2,65%	3,57%	-0,91%
-	-	-	-

PRINCIPALES POSITIONS DU FONDS*

LIBELLE	%
STROEER SE CO KGAA	2,68%
HOMESERVE SHS	2,68%
DNA OY	2,44%
BRITVIC PLC	2,36%
LOOMIS AB B	2,34%

* Positions au 30/06/2019

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU FONDS*

ACHATS ↗	VENTES ↘
REXEL SA	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA
ELEKTA B	WORLDLINE SA
MASMOVIL IBERCOM SA	DOMETIC GROUPOINRY SHARES
SOLUTIONS SE	ELEMENTIS PLC
DEVOTEAM SA	TARKETT SA

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	17,78%	13,44%	13,62%	3,38%	3,73%	4,30%	-0,03	0,95	0,92	0,66	0,62	0,79
Indice	16,25%	11,93%	13,32%	-	-	-	-0,17	0,87	0,69	-	-	-

	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	2,43%	6,66%	25,27%	1,07	1,05	0,97	-15,26%	-
Indice	-	-	-	-	-	-	-20,17%	-

INTENSITE CARBONE (au 31/12/2018)

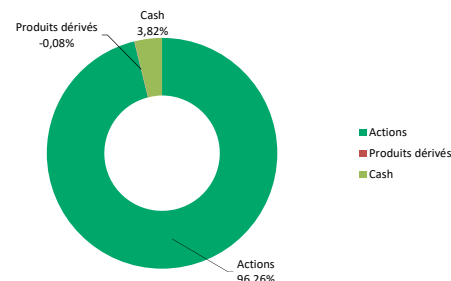
	AuM (12/2018)	Empreinte carbone fonds (kg/100€)	Différence empreinte carbone fonds / empreinte carbone indice de référence
Afer Actions PME	371 106 809	11,70	-13,41%
Indice	-	13,51	-

* Pas encore recouvert

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

ALLOCATION PAR EXPOSITION

	Pondération de l'exposition		
	Fonds	Indice	Ecart
Actions	96,26%	99,88%	-3,62%
Produits dérivés	-0,08%	0,00%	-0,08%
Cash	3,82%	0,00%	3,81%
Autres	0,00%	0,11%	-0,11%



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 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 temps, 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 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 temps, 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.