

# AFER Actions Entreprises

## OBJECTIF DE GESTION

Le FCP a pour objectif d'offrir une performance, sur la durée de placement recommandée, en s'exposant aux marchés d'actions européennes, par le biais d'une gestion discrétionnaire.

## 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% CAC MID 60 NR + 50% MSCI EUROPE MID CAP NR. L'indice CAC MID 60 est représentatif des sociétés de moyenne capitalisation françaises. Il est calculé en euro, dividendes nets réinvestis. L'indice MSCI EUROPE MID CAP est représentatif des sociétés européennes de moyenne capitalisation. Il est calculé en euros, dividendes nets réinvestis.

## COMMENTAIRE DE GESTION

### Revue des marchés – Février 2020

- Les informations sur l'évolution de l'épidémie de Covid-19 expliquent les variations des marchés en février. La stabilisation du nombre de nouveaux cas de contamination a, dans un premier temps, rassuré. Face aux incertitudes, les investisseurs ont fait l'hypothèse la plus favorable (pic de l'épidémie atteint au 1er trimestre, rebond rapide de l'activité après les fermetures temporaires d'entreprises et les restrictions de déplacements). Au cours de la seconde quinzaine, la tendance s'est totalement inversée, les variations devenant beaucoup plus erratiques en lien avec de nouveaux cas hors de Chine. Les craintes d'une contagion mondiale de l'épidémie de Covid-19 ont entraîné un violent recul des actions à partir du 24 février dans des proportions qui n'avaient été observées que trois fois depuis 1960 pour le S&P 500.
- Le baril de WTI termine le mois à 45 dollars (-13% par rapport à fin Janvier) reflétant ainsi les craintes de l'impact du Covid-19 sur la croissance mondiale.
- Les actions de la zone euro ont perdu 7.86 % (indice Eurostoxx 50). Les services aux collectivités et les télécoms ont surperformé grâce à la détente des taux longs. Le marché italien a sous-performé en raison des inquiétudes suscitées par la propagation du coronavirus dans la péninsule.
- Le MSCI Europe et le MSCI EMU baissent respectivement de -8.47% et -7.92%. Les petites capitalisations européennes baissent de -8.05%.

### Activité au sein du portefeuille

Nous avons introduit CAP Gemini qui doit délivrer une croissance des marges grâce à sa bonne maîtrise des coûts et les synergies de ses acquisitions. La génération de trésorerie devrait permettre de continuer les opérations de croissance externe et le rachat d'actions.

### 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 marché dans des secteurs fragmentés, potentiel d'amélioration des marges) avec un bilan solide.
- Sur l'Euro comme sur l'Europe, la prime de risque entre les actions de moyenne capitalisation et les obligations souligne l'attractivité du segment de la stratégie.
- Sur une longue période la stratégie des moyennes capitalisations surperforme les grandes capitalisations. Nous maintenons notre opinion positive sur ce segment compte tenu du potentiel de croissance des sociétés de cet univers dans un contexte de croissance économique limitée.

## PERFORMANCES

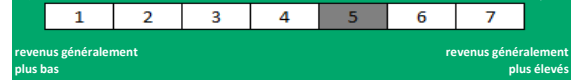
*Conformément à la réglementation, les performances du support en unités de compte Afer Actions Entreprises ne sont pas présentées, ce support ayant moins d'un an d'existence.*

## PERFORMANCES MENSUELLES CUMULEES

*Conformément à la réglementation, les performances du support en unités de compte Afer Actions Entreprises ne sont pas présentées, ce support ayant moins d'un an d'existence.*

\*Performances nettes de frais de gestion financiers et dividendes réinvestis.

## SRRI



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 **FR0013444767**  
Bloomberg **AFAAECF PF**

## INDICE DE REFERENCE

50% CAC MID 60 (EUR) NR  
+ 50% MSCI EUROPE MID CAP (EUR) NR

## DEVISE DE REFERENCE

Euro (€)

## GESTION

Gérant : **KOHLER Damien**  
Société de gestion : **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France**  
Lieu de gestion : **Paris, France**

## CHIFFRES CLES

Actif net : **5 515 687,92 €**  
Valeur Liquidative (VL) : **96,01**  
Nombre de parts : **57 447**

## CARACTERISTIQUES

Forme juridique : **FCP**  
Agrément AMF : **27/09/2019**  
Création : **28/10/2019**  
Commercialisation : **06/11/2019**  
Classification AMF : **Actions des pays de l'Union Européenne**

Frais d'entrée : **4%\***  
Frais de sortie : **0%**  
Frais courants sur le dernier exercice clos : **1,30%**  
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**

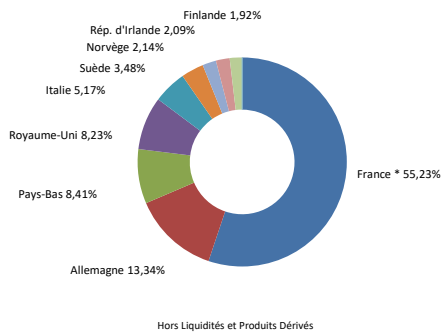
Publication de la valeur liquidative : **www.afer.fr**

Date de clôture de l'exercice : **Dernier jour de bourse de Paris du mois de décembre**

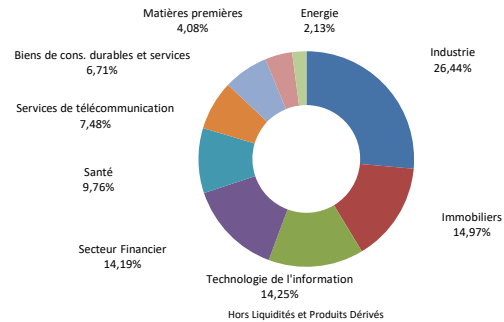
\* Hors contrat AFER



### REPARTITION PAYS



### REPARTITION SECTEUR



Pays	Fonds	Indice	Ecart
France *	55,23%	56,97%	-1,74%
Allemagne	13,34%	5,05%	8,30%
Pays-Bas	8,41%	1,99%	6,42%
Royaume-Uni	8,23%	11,94%	-3,72%
Italie	5,17%	1,80%	3,36%
Suède	3,48%	2,90%	0,59%
Norvège	2,14%	0,99%	1,15%
Rép. d'Irlande	2,09%	1,64%	0,45%
Finlande	1,92%	1,33%	0,59%
Autres	0,00%	15,39%	-15,39%

\* Contrainte spécifique au support Afer Actions Entreprise : 50% minimum d'actions françaises.

Secteur	Fonds	Indice	Ecart
Industrie	26,44%	20,62%	5,82%
Immobiliers	14,97%	6,45%	8,52%
Technologie de l'information	14,25%	6,62%	7,64%
Secteur Financier	14,19%	13,64%	0,54%
Santé	9,76%	15,44%	-5,68%
Services de télécommunication	7,48%	9,24%	-1,77%
Biens de cons. durables et services	6,71%	9,12%	-2,42%
Matières premières	4,08%	7,02%	-2,94%
Energie	2,13%	2,34%	-0,21%
-			

### PRINCIPALES POSITIONS DU FONDS\*

LIBELLE	%
COVIVIO	5,03%
TELEPERFORMANCE	4,37%
INGENICO GROUP	4,25%
WORLDLINE SA W I	3,62%
EDENRED	3,52%

\* Positions au 28/02/2020

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU FONDS\*

ACHATS ↗	VENTES ↘
TELEPERFORMANCE	
CAPGEMINI	
MTU AERO ENGINES HOLDING AG N	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	
NN GROUP NV	

### 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 Entreprises	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	Alpha			Bêta			Perte maximale depuis création	Délai de recouvrement (mois)
	1 an	3 ans	Depuis création	1 an	3 ans	Depuis création		
Afer Actions Entreprises	-	-	-	-	-	-	-	*
Indice	-	-	-	-	-	-	-	*

\* Pas encore recouvert

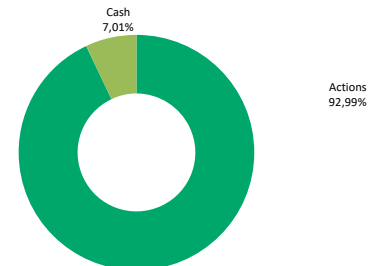
### INTENSITE CARBONE

	AuM (12/2018)	Empreinte carbone fonds (kg/100€)	Différence empreinte carbone fonds / empreinte carbone indice de référence
Afer Actions Entreprises	-	-	-
Indice	-	-	-

Les définitions des termes employés sont à votre disposition dans le glossaire du site [www.afer.fr](http://www.afer.fr)

### ALLOCATION PAR EXPOSITION

	Pondération de l'exposition		
	Fonds	Indice	Ecart
Actions	92,99%	100,00%	-7,01%
Produits dérivés	0,00%	0,00%	0,00%
Cash	7,01%	0,00%	7,01%
Autres	0,00%	0,00%	0,00%



BNP Paribas Asset Management France est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° 6996002, constituée sous forme de société par actions simplifiée, ayant son siège social au 1, boulevard Haussmann 75009 Paris, France. RCS Paris 319 376 832, et son site web : [www.bnpparibas-am.com](http://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 Etats-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. La documentation visée par le présent avis est disponible sur [www.bnpparibas-am.com](http://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° 6996002, constituée sous forme de société par actions simplifiée, ayant son siège social au 1, boulevard Haussmann 75009 Paris, France. RCS Paris 319 376 832, et son site web : [www.bnpparibas-am.com](http://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 Etats-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 avis est disponible sur [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com).