

AFER Actions PME



31/08/2021

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 – Aout 2021

- La progression des marchés actions continue en aout 2021 en raison de l'accélération des campagnes de vaccinations et de la confirmation de la reprise de l'activité économique aux Etats-Unis et en Europe sur fond de soutien budgétaire.
- D'un point de vue micro économique, les perspectives de croissance communiquées au cours des derniers mois par les sociétés se sont avérées globalement en ligne ou meilleures que prévues.
- Les performances des indices MSCI Europe (NR) et MSCI EMU (NR) progressent respectivement de +1,97% et de +2,46 %, tandis que les petites capitalisations européennes progressent de +3,47 % (indice MSCI Europe Small Cap (NR)). Le CAC 40 délivre du +1,02% sur la période et l'Eurostoxx du +2,63%.

Performance du portefeuille :

- La performance du fonds sur la période affiche une hausse de +1,65% soit une sous-performance de -1.63% par rapport à son indice de référence.
- Le fonds a bénéficié de :
 - Reply (Italie), Aixtron (Allemagne), Wavestone (France) dans le secteur de la technologie, ces titres ont bénéficié d'une bonne tendance au sein du segment.
 - Banca Generali (Italie) dans le secteur de la finance, la publication début d'août confirme la bonne exécution du groupe.
 - Vetoquinol (France) et Stratec (Allemagne), dans le secteur de la santé ont connu une solide performance sur la période, pour les deux titres les investisseurs sont confiants sur les perspectives de croissance suite aux bonnes publications des groupes.
- La performance du fonds a néanmoins été impactée par la baisse des cours des sociétés suivantes :
 - Loomis (Suede), dans le secteur industriel, a corrigé après une publication décevante fin juillet
 - S&T (Autriche), dans le secteur de la technologie a été pénalisé pour sa publication par le manque d'approvisionnement en puce.
 - Interparfums (France), dans le secteur de la consommation, qui a fait l'objet de prises de bénéfices en aout 2021 après une hausse importante en juillet suite à sa bonne publication de son chiffre d'affaire.

Activité au sein du portefeuille :

- Nous avons allégé :
 - Alstria (Allemagne, secteur immobilier): suite à la hausse du titre sur son possible rachat.
- Nous avons renforcé :
 - Pets at home (Royaume Uni, secteur de la consommation): La société est un distributeur omnicanal de produits pour animaux. Nous introduisons ce titre pour la croissance de ses profits qui devrait être alimenté par une hausse des marges venant de la reprise dans le marché des vétérinaires mais aussi la forte croissance de sa division Vet.

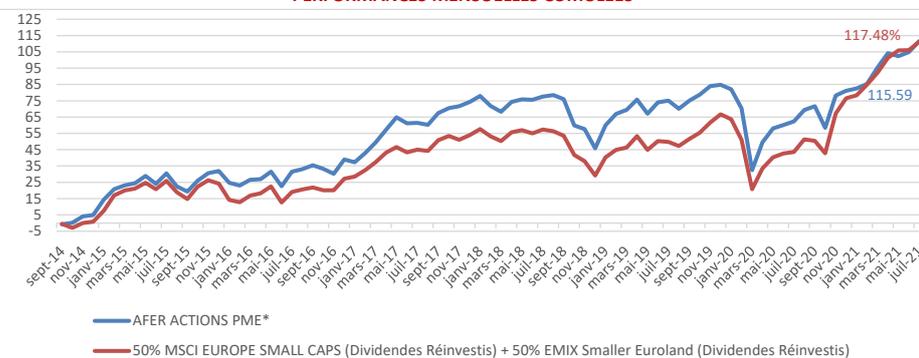
Perspectives & stratégie :

- Le potentiel de rebond des profits des sociétés que nous rencontrons est souvent de plus de 20% par an sur les 3 prochaines années. Certaines sociétés mettront plusieurs années pour retrouver leurs profits de 2019 mais dans d'autres cas cela devrait arriver dès 2021.
- Nous continuons à rester positifs sur le segment des petites et moyennes sociétés européennes en raison du potentiel de diversification que permet leur très grand nombre et en raison de la diversité des modèles économiques que l'on y trouve (cycliques, « résilients », internationaux, domestiques, etc...). Comme indiqué précédemment, après la crise sanitaire, le nombre de sociétés avec des perspectives de croissance importantes a fortement augmenté par rapport aux deux dernières années.
- Nous privilégions les sociétés dont le potentiel de croissance à moyen terme devrait être maintenu ainsi que celles dont les perspectives de redressement nous semblent crédibles, pérennes et pas encore valorisées par les investisseurs.

PERFORMANCES

Cumulés (%)	Début	Fin	Afer Actions PME*	Indice	Différence
1 mois	30/07/2021	31/08/2021	1,65%	3,28%	-1,63%
Depuis le début de l'année	31/12/2020	31/08/2021	19,00%	23,22%	-4,22%
1 an	31/08/2020	31/08/2021	27,31%	43,71%	-16,40%
3 ans	31/08/2018	31/08/2021	20,80%	39,11%	-18,31%
5 ans	31/08/2016	31/08/2021	61,95%	80,18%	-18,23%
Depuis Création	23/09/2014	31/08/2021	115,59%	117,48%	-1,88%

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 (€) : 370 806 595,36
Valeur Liquidative (VL) (€) : 209,77
Nombre de parts : 1 767 667,24

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, dernier exercice clos : 1,44%

Souscription initiale : un dix-millième de part ou l'équivalent

Souscription(s) ultérieure(s) : un dix-millième de part ou l'équivalent

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

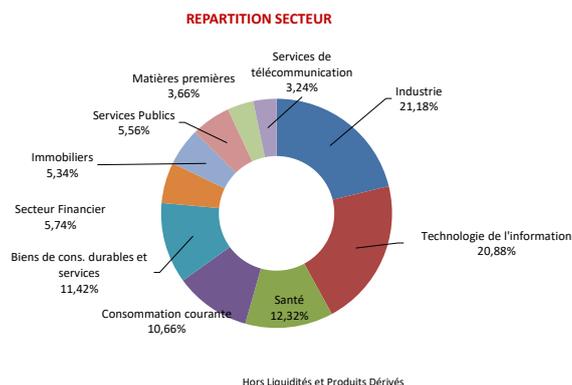
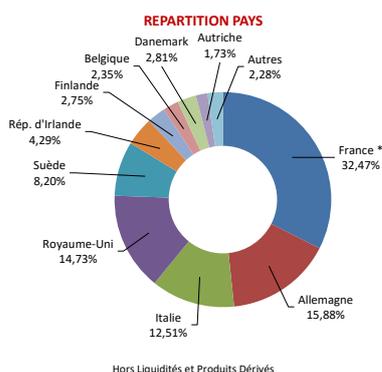
Gestionnaire financier par délégation : BNP Paribas AM UK Ltd

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

* Hors contrat AFER



Pays	Fonds	Indice	Ecart
France *	32,47%	11,42%	21,05%
Allemagne	15,88%	16,73%	-0,86%
Italie	12,51%	10,27%	2,23%
Royaume-Uni	14,73%	14,95%	-0,23%
Suède	8,20%	6,72%	1,48%
Rép. d'Irlande	4,29%	2,01%	2,28%
Finlande	2,75%	5,23%	-2,48%
Belgique	2,35%	5,44%	-3,09%
Danemark	2,81%	1,59%	1,22%
Autriche	1,73%	3,70%	-1,97%
Autres	2,28%	21,92%	-19,63%

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

Secteur	Fonds	Indice	Ecart
Industrie	21,18%	23,58%	-2,40%
Technologie de l'information	20,88%	10,05%	10,82%
Santé	12,32%	8,24%	4,08%
Consommation courante	10,66%	3,89%	6,77%
Biens de cons. durables et services	11,42%	11,86%	-0,44%
Secteur Financier	5,74%	12,29%	-6,55%
Immobiliers	5,34%	10,28%	-4,94%
Services Publics	5,56%	4,21%	1,35%
Matières premières	3,66%	8,33%	-4,66%
Services de télécommunication	3,24%	5,44%	-2,19%
Autres	0,00%	1,83%	-1,83%

PRINCIPALES POSITIONS DU FONDS*

LIBELLE	%
INTERPARFUMS SA	3,11%
BANCA GENERALI SPA	2,92%
SOPRA STERIA GROUP	2,87%
IG GROUP HOLDINGS PLC	2,62%
SPIE SA W I	2,59%

* Positions au End date of the report

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU FONDS*

ACHATS ↗	VENTES ↘
PETS AT HOME PLC	ALSTRIA OFFICE REIT AG REIT

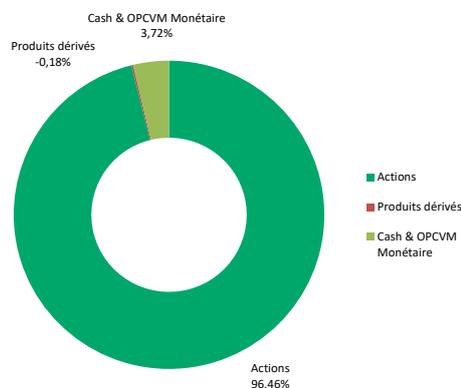
ANALYSE DE RISQUE

	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	15,42%	24,41%	16,68%	7,09%	5,57%	5,09%	1,81	0,32	0,72	-2,31	-0,92	-0,03
Indice	17,40%	20,99%	16,50%				5,54	0,57	0,74			

	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	-4,90%	-4,30%	0,41%	0,80	0,98	0,96	-28,27%	11
Indice	-	-	-	-	-	-	-27,59%	8

ALLOCATION PAR EXPOSITION

	Pondération de l'exposition		
	Fonds	Indice	Ecart
Actions	96,46%	100,00%	-3,54%
Produits dérivés	-0,18%	0,00%	-0,18%
Cash & OPCVM Monétaire	3,72%	0,00%	3,72%
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° 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 réfère à 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 (DIC) des instruments financiers, où une telle action serait requise, en particulier, aux États-Unis, pour les ressortissants américains (ce terme est défini par le règlement S 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 de consulter les versions les plus récentes du prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (DIC) 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 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 ou ne garantit en aucune façon, ni explicitement 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

31/08/2021

INDICATEURS DURABLES

Score ESG global :
52,36

Indice de référence :
52,3

CONTRIBUTION ESG

	Contribution Environnementale	Contribution sociale	Contribution Gouvernance
Portefeuille	1,01	0,58	0,76
Indice de référence	1,01	0,74	0,56

EMPREINTE CARBONE

	Empreinte carbone
Portefeuille	83,86
Indice de référence	144,67

COUVERTURE DU PORTEFEUILLE

	Portefeuille	Indice
Couverture ESG	100,00%	94,00%
Couverture empreinte carbone	96,87%	88,00%

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.