

## 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 – Août 2021

- La progression des marchés actions continue en août 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)).

#### Performance du portefeuille

- La performance du fonds sur la période affiche une hausse de +1,54% soit une sur performance de +0,17% par rapport à son indice de référence.
- Le fonds a bénéficié de la publication de perspectives encourageantes :
  - Eurofins (France) dans le secteur de la santé, la solide publication en début de mois a démontré l'exécution solide du management et entraîné des révisions à la hausse des perspectives bénéficiaires.
  - ASR (France) dans le secteur financier, qui a bénéficié d'une excellente publication en fin de mois qui confirme notre vision sur le titre.
  - Faurecia (France) dans le secteur de la consommation, le titre a fortement rebondi après son annonce du rachat d'Hella afin de lui permettre d'atteindre la taille critique dans le secteur de l'électronique et du software.
- Mais aussi à tirer profit de l'absence de certains titres :
  - Technipfmc (France) dans le secteur de l'énergie, a connu une déception bénéficiaire qui a continué à peser sur la période.
  - La française des jeux (France) dans le secteur de la consommation, a continué à baisser après sa publication mitigée fin juillet.
- La performance du fonds a néanmoins été impactée par la baisse des cours des sociétés suivantes :
  - Remy Cointreau (France) secteur de la consommation, le titre a corrigé suite aux annonces de la Chine qui font craindre un durcissement de la réglementation sur les produits de luxe.
  - Wolrdline (France), dans le secteur de la technologie, le titre a continué à corriger sur la période après sa publication de fin juillet.
- Le fonds a également souffert de l'absence de Valneva dans le secteur de la santé qui a monté de 70%.

#### Activité au sein du portefeuille

Nous avons vendu une société :

- Avast (Royaume Uni, secteur de la technologie): Nous avons vendu le titre suite à l'offre de rachat.

Nous avons acheté aucune nouvelle société sur la période.

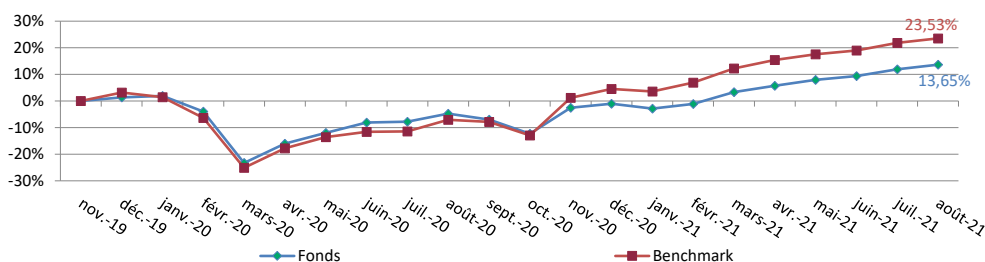
#### Perspectives & stratégie

- 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	Indice	Différence
1 mois	30/07/2021	31/08/2021	1,54%	1,37%	0,17%
Depuis le début de l'année	31/12/2020	31/08/2021	14,86%	18,16%	-3,31%
1 an	31/08/2020	31/08/2021	19,30%	32,94%	-13,64%
3 ans					
5 ans					
Depuis Création	14/11/2019	31/08/2021	13,65%	23,53%	-9,88%

### 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

FR0013444767

Bloomberg

AFAAECF

### 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 :

BNPP ASSET MANAGEMENT France

Lieu de gestion :

Paris, France

### CHIFFRES CLES

Actif net :

19 195 707,07 €

Valeur Liquidative (VL) :

112,81

Nombre de parts :

170 145

### 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

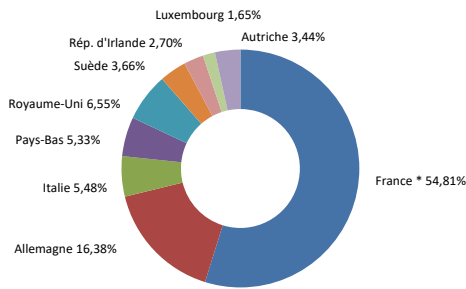
Date de clôture de l'exercice:

Dernier jour de bourse de Paris du mois de décembre

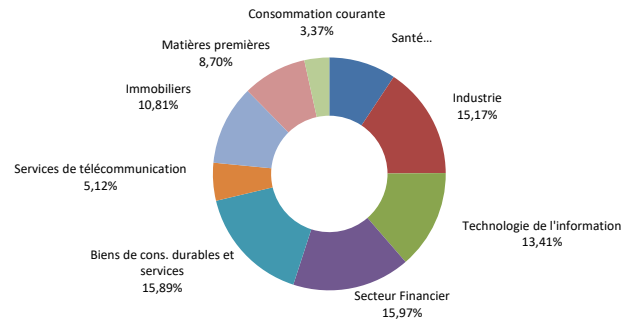
\* Hors contrat AFER



**REPARTITION PAYS**



**REPARTITION SECTEUR**



Hors Liquidités et Produits Dérivés

Hors Liquidités et Produits Dérivés

Pays	Fonds	Indice	Ecart
France *	54,81%	54,00%	0,81%
Allemagne	16,38%	6,30%	10,08%
Italie	5,48%	2,13%	3,35%
Pays-Bas	5,33%	2,37%	2,96%
Royaume-Uni	6,55%	13,07%	-6,52%
Suède	3,66%	4,22%	-0,57%
Guernsey	0,00%	0,11%	-0,11%
Rép. d'Irlande	2,70%	0,68%	2,02%
Luxembourg	1,65%	2,80%	-1,15%
Autriche	3,44%	0,76%	2,68%
Autres	0,00%	13,55%	-13,55%

Secteur	Fonds	Indice	Ecart
Santé	9,10%	8,12%	0,98%
Industrie	15,17%	20,05%	-4,88%
Technologie de l'information	13,41%	8,56%	4,86%
Secteur Financier	15,97%	14,14%	1,83%
Biens de cons. durables et services	15,89%	12,11%	3,77%
Services de télécommunication	5,12%	10,12%	-4,99%
Immobiliers	10,81%	6,07%	4,74%
Matières premières	8,70%	8,03%	0,67%
Consommation courante	3,37%	4,80%	-1,43%
Autres	2,46%	8,00%	-5,54%

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

**PRINCIPALES POSITIONS DU FONDS\***

LIBELLE	%
CAPGEMINI SE	4,64%
TELEPERFORMANCE	3,72%
NN GROUP NV W I	3,55%
COVIVIO	3,48%
REMY COINTREAU	3,32%

\* Positions au 31/08/2021

**PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU FONDS\***

ACHATS ↗	VENTES ↘
ARKEMA SA	AVAST PLC
ZALANDO	

**ANALYSE DE RISQUE**

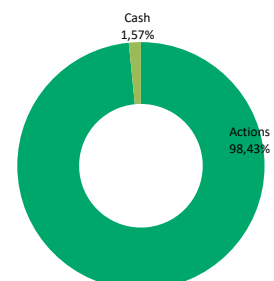
	Volatilité			Tracking Error			Ratio de Sharpe			Ratio d'information		
	1 an	3 ans	Depuis création	1 an	3 ans	Depuis création	1 an	3 ans	Depuis création	1 an	3 ans	Depuis création
Afer Actions Entreprises	13,45%	-	20,63%	4,33%	-	4,98%	1,48	-	0,38	-3,15	-	-1,03
Indice	16,94%	-	22,78%	-	-	-	1,98	-	0,57	-	-	-

	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	-3,60%	-	-2,66%	0,77	-	0,88	-24,74%	12
Indice	-	-	-	-	-	-	-27,43%	9

\* Pas encore recouvert

**ALLOCATION PAR EXPOSITION**

	Pondération de l'exposition		
	Fonds	Indice	Ecart
Actions	98,43%	100,00%	-1,57%
Produits dérivés	0,00%	0,00%	0,00%
Cash	1,57%	0,00%	1,57%
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 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, ni un conseil d'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 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 (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 et 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 Entreprises

31/08/2021

## INDICATEURS DURABLES

**Score ESG global :**  
59,64

**Indice de référence :**  
55,53

### CONTRIBUTION ESG

	Contribution Environnementale	Contribution sociale	Contribution Gouvernance
Portefeuille	5,11	2,94	1,59
Indice de référence	3,38	2,12	0,05

### EMPREINTE CARBONE

	Empreinte carbone
Portefeuille	71,29
Indice de référence	128,43

### COUVERTURE DU PORTEFEUILLE

	Portefeuille	Indice
Couverture ESG	100,00%	98,00%
Couverture empreinte carbone	99,77%	95,00%

### 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.