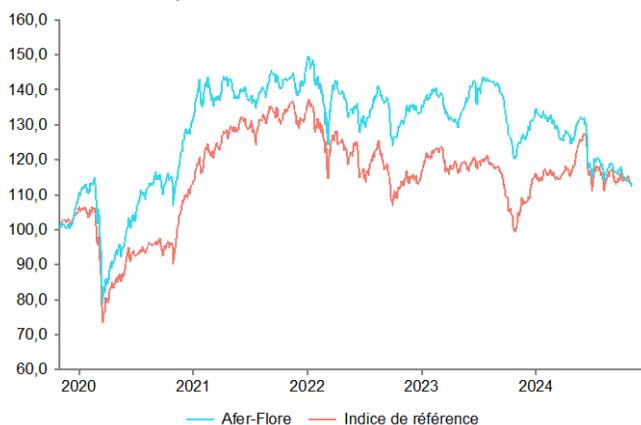




■ Valeur liquidative : 136,33 €

■ Actif net total du fonds : 79 997 473,21 €

### ■ Évolution de la performance



### ■ Performances cumulées

(base 100 au 31 oct. 2019)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-4,1%	-16,2%	-8,0%	-21,2%	12,5%	9,8%	40,8%
Indice de référence	-3,3%	-2,9%	10,9%	-16,2%	12,5%	20,8%	52,7%
Relatif	-0,8%	-13,3%	-18,9%	-5,0%	-0,0%	-11,1%	-12,0%

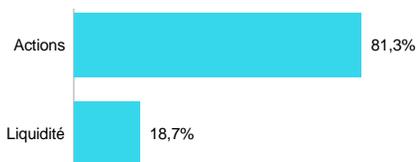
### ■ Performances annuelles

\* Da : début d'année

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-28,7%	23,1%	19,8%	13,0%	-9,6%	-0,2%
Indice de référence	-21,3%	13,7%	7,7%	19,0%	-14,6%	-0,1%
Relatif	-7,5%	9,4%	12,1%	-6,1%	4,9%	-0,1%

Performances nettes de frais de gestion financiers et dividendes réinvestis. L'indice présenté s'entend dividendes / coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse.

### ■ Répartition par type d'instrument



### ■ Principaux indicateurs

Ratios (*)		1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Volatilité (%) (**)	Fonds	14,48	13,33	16,45	15,51	14,76
	Indice	16,54	14,56	16,71	15,12	14,31
Perte maximale (%) (**)	Fonds	-15,73	-24,24	-31,71	-42,40	-42,40
	Indice	-13,08	-27,67	-31,24	-40,83	-40,83
Délai de recouvrement en jours (**)(***)	Fonds	Rec	Rec	28	28	28
	Indice	Rec	Rec	253	335	335
Ratio de Sharpe (**)		-0,68	-0,73	0,09	0,06	0,21
Ratio d'information (**)		-2,60	-0,31	-0,00	-0,18	-0,11
Écart de suivi (%) (**)		7,18	6,83	7,16	6,71	6,60

(\*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois

(\*\*) Source Six Financial Information

(\*\*\*) "Rec": Recouvrement en cours

### ■ Date de création

4 août 1998

### ■ Date de lancement

4 août 1998

### ■ Forme juridique

FCP de droit français

### ■ Catégorisation SFDR

Article 6

### ■ Frais de gestion max TTC

0,95%

### ■ Devise

EUR (€)

### ■ Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation

0,89% (Arrêté comptable au 29/09/23)

### ■ Intensité carbone

Fonds 4,99  
Indice 51,59

### ■ Couverture intensité carbone

Fonds 12,04%  
Indice 62,56%

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

### ■ Score ESG

Fonds 6,12  
Indice 5,73

### ■ Couverture score ESG

Fonds 11,14%  
Indice 55,47%

### ■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif d'optimiser, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, la performance de la partie à risque de contrats d'assurance-vie libellés en unités de compte relevant de l'option dite "DSK" en investissant majoritairement sur des valeurs de petites capitalisations cotées ou non cotées et sur des sociétés ou fonds spécialisés sur le capital-risque ou l'innovation en se comparant à l'indicateur de référence composite : 80% CAC Small 90® + 20% €STER capitalisé.

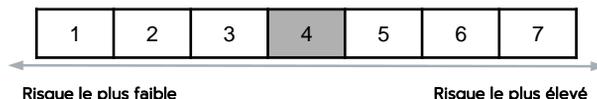
### ■ Indice de référence

80% CAC® Small 90 + 20% €STER capitalisé (dividendes/coupons nets réinvestis)

### ■ Durée de placement minimum recommandée

De 5 à 8 ans

### ■ Profil de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

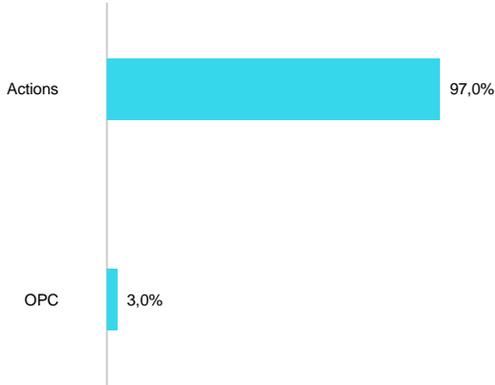
SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

### ■ Notation(s)

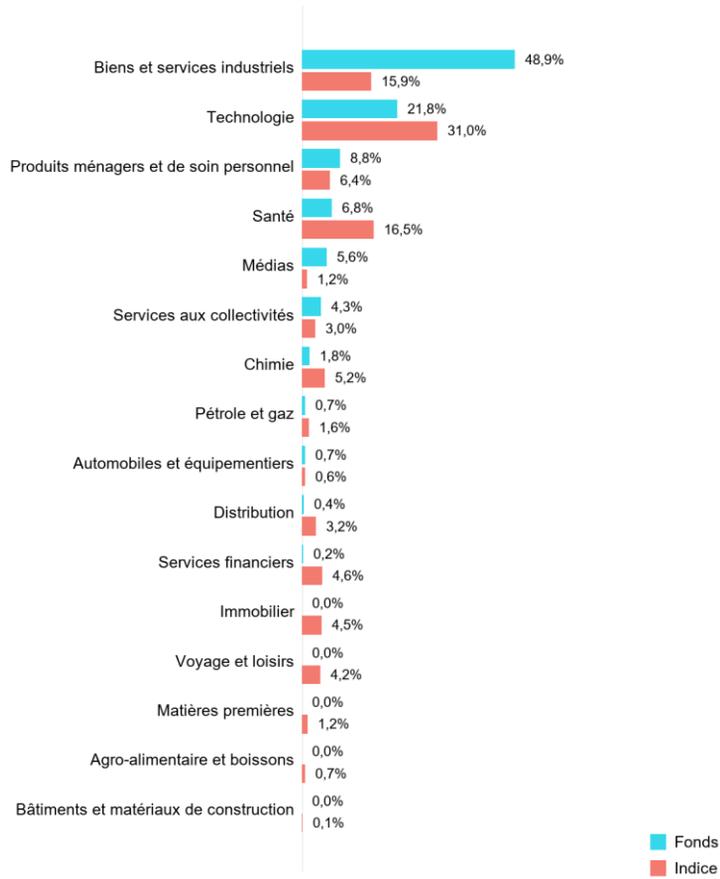
Six Financial Information



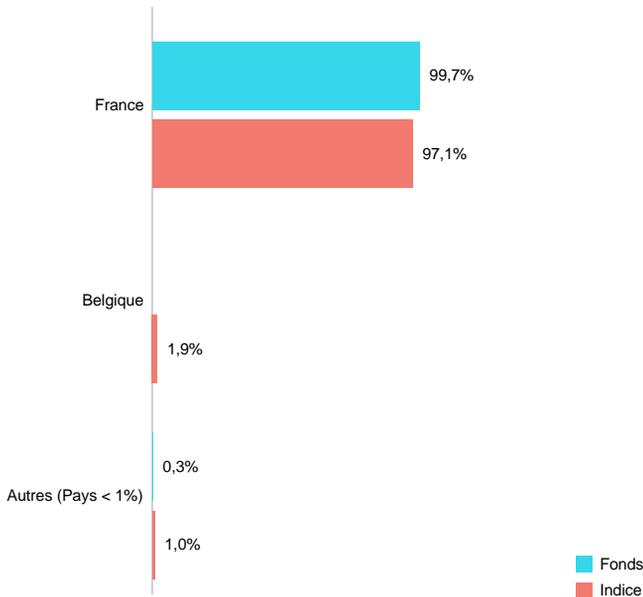
■ Répartition par type d'actif (hors liquidité) de la poche actions



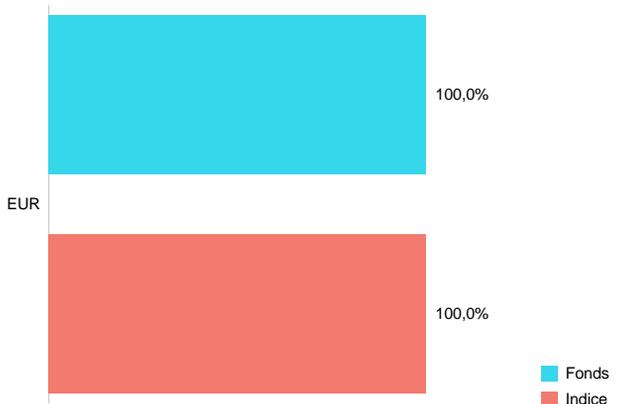
■ Répartition par secteur de la poche actions



■ Répartition géographique de la poche actions



■ Répartition par devise de la poche actions



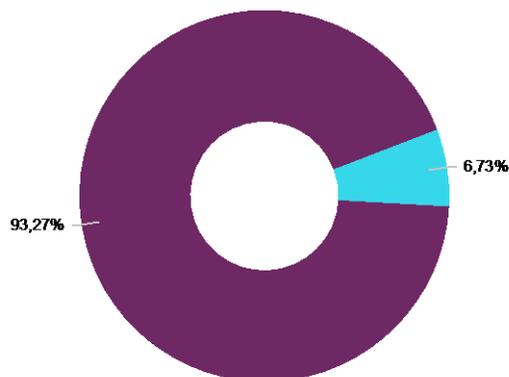
■ Principales positions de la poche actions

Nom	Pays	Secteur	% poche
GERARD PERRIER INDUSTRIE SA	France	Biens et services industriels	6,5%
EXAIL TECHNOLOGIES	France	Biens et services industriels	6,4%
ESKER SA	France	Technologie	6,3%
CLASQUIN SA	France	Biens et services industriels	6,1%
EKINOPS SA	France	Biens et services industriels	5,0%
VUSIONGROUP SA	France	Biens et services industriels	4,9%
STIF FRANCE SAS	France	Biens et services industriels	3,8%
2CRSI SA	France	Technologie	3,6%
ENTECH SA	France	Services aux collectivités	3,4%
HIGH CO	France	Médias	3,1%

Nombre total de lignes : 72



## ■ Répartition par taille de capitalisation



■ Capitalisation moyenne ■ Petite capitalisation

Grande capitalisation : sup. 10 milliards €  
 Capitalisation moyenne : entre 500 millions et 10 milliards €  
 Petite capitalisation : inf. 500 millions €.

La ventilation concerne les actions détenues en direct et par transposition.

## ■ Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
GERARD PERRIER INDUSTRIE SA	Biens et services industriels	5,3%	5,3%
ESKER SA	Technologie	5,2%	5,2%
CLASQUIN SA	Biens et services industriels	5,1%	5,1%
VUSIONGROUP SA	Biens et services industriels	4,1%	4,1%
EXAIL TECHNOLOGIES	Biens et services industriels	5,3%	3,8%

## ■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
EXCLUSIVE NETWORKS SAS	Technologie	0,0%	-5,5%
ROBERTET SA	Chimie	0,0%	-5,1%
ALTAREA SCA	Immobilier	0,0%	-4,5%
PLANISWARE SAS	Technologie	0,0%	-4,1%
WAVESTONE	Technologie	0,0%	-3,9%

## ■ Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont vécu un mois d'octobre difficile, avec une baisse de plus de 3% pour le CAC 40, après les nombreuses déceptions sur la saison des résultats, notamment dans le secteur du luxe, largement représenté dans l'indice français. Le contexte politique demeure également compliqué en France et l'approche de l'élection américaine, très incertaine selon les sondages, pourrait également avoir poussé à la prudence certains opérateurs. Au niveau des petites valeurs, les secteurs exposés à l'automobile, l'aéronautique et la construction ont été les plus impactés par le ralentissement européen. Le fonds a été particulièrement pénalisé par les fortes baisses d'Okwind et Lacroix après des résultats décevants, et de Global Energies après l'arrêt du projet de financement d'une usine pour l'industrie des cosmétiques. A l'inverse, Cogelec, Hexaom, Gerard Perrier Industries et Exail Technologie ont enregistré de bonnes performances. En termes de gestion, nous avons créé une nouvelle ligne en STIF, une société industrielle spécialisée dans les systèmes incendie bénéficiant du marché très porteur des conteneurs de batteries. Nous avons également renforcé les lignes Entech et Bilendi.

## ■ Gestion

Frédérique Nakache



Nicolas Ménard





## Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007024880	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	4 août 1998	Droits d'entrée max	4,0%
Durée de placement min. recommandée	De 5 à 8 ans	Frais de gestion max TTC	0,95%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,89% (Sept. 23)
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris du mois de septembre
Ticker Bloomberg	AFERFLO	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
Indice de référence	80% CAC® Small 90 + 20% €STER capitalisé (dividendes/coupons nets réinvestis)		

\* Hors frais contrat Afer

## Définitions

L'**écart de suivi** (tracking error) est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.

Le **ratio de Sharpe** mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité). Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

La **perte maximale** (max drawdown) correspond au rendement sur la période de placement le plus mauvais possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

Le **délai de recouvrement** (exprimé en jours) est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

La **sensibilité** est un indicateur permettant de mesurer la variation, à la hausse ou à la baisse, d'un prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

L'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisée par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

La **couverture de l'intensité carbone** (exprimée en pourcentage) représente le poids, dans le portefeuille (fonds et indice), des titres pour lesquels l'intensité carbone est connue.

## Information importante

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé. Il est établi par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP 92-12 - FR 1384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71.957.490 euros, dont le siège social est situé au 22, rue Vernier 75017 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 384 940 342.

Ce document ne saurait être assimilé à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre, il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Ofi Invest Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant.

La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les fonds présentés dans ce document d'information peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Le Document d'Information Clé pour l'investisseur (DICI/DIC), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management.

Sources pour toutes les données : Ofi Invest Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Ofi Invest Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.