

AFER-FLORE

FR0007024880

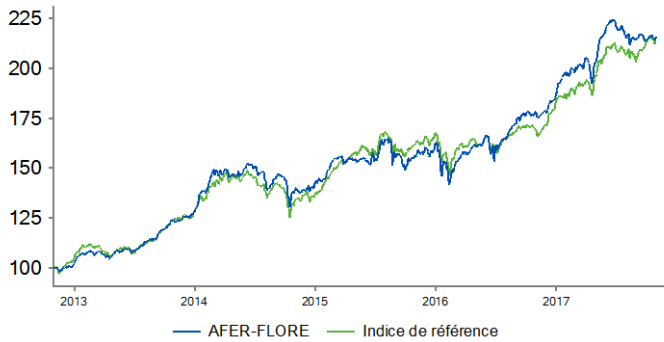
Reporting mensuel au 31 octobre 2017



■ Valeur liquidative : 155,41 €

■ Actif net du fonds : 119 974 731 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	0,61%	15,74%	21,02%	55,19%	115,67%	118,53%	69,71%
Indice de référence	0,75%	17,00%	26,72%	60,21%	114,05%	114,38%	66,48%

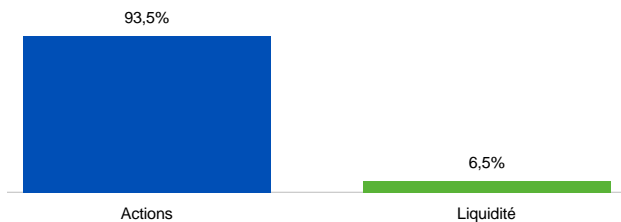
* Da : début d'année

■ Evolution annuelle de la performance (%)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	-14,06%	12,76%	26,46%	10,47%	14,75%	14,43%
Indice de référence	-12,73%	9,49%	22,36%	6,84%	22,58%	9,07%

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

■ Répartition par type d'instrument



■ Principaux indicateurs

Ratios	1Y	3Y	5Y
Volatilité fonds *	10,3	10,9	10,5
Volatilité indice *	9,2	10,0	10,0
Max Drawdown *	-6,5	-14,1	-14,5
Délais de recouvrement *	16	109	126
Ratio de Sharpe *	1,8	1,4	1,5
Ratio d'information *	-0,8	-0,2	0,1
Tracking error *	5,7	6,0	5,7

■ Date de création

4 août 1998

■ Date de lancement

4 août 1998

■ Classification AMF

Actions françaises

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Emission carbone

114,30 tonne(s) par million de \$ de revenus
Source : BRS & MSCI

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion max TTC

0,60%

■ Frais courants (Année -1)

0,56%

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif d'optimiser 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.

■ Indice de référence

80% CAC Small 90® + 20% EONIA Capitalisé (dividendes nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

de 5 à 8 ans

■ Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

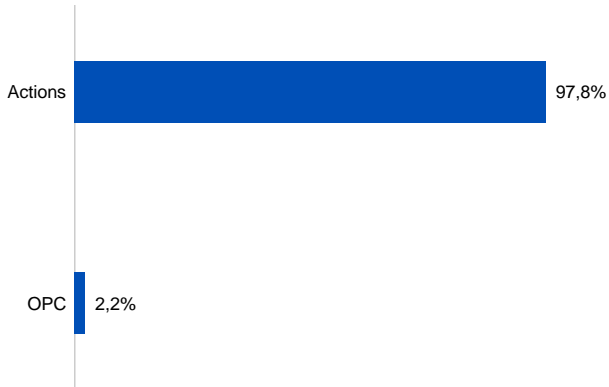


SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

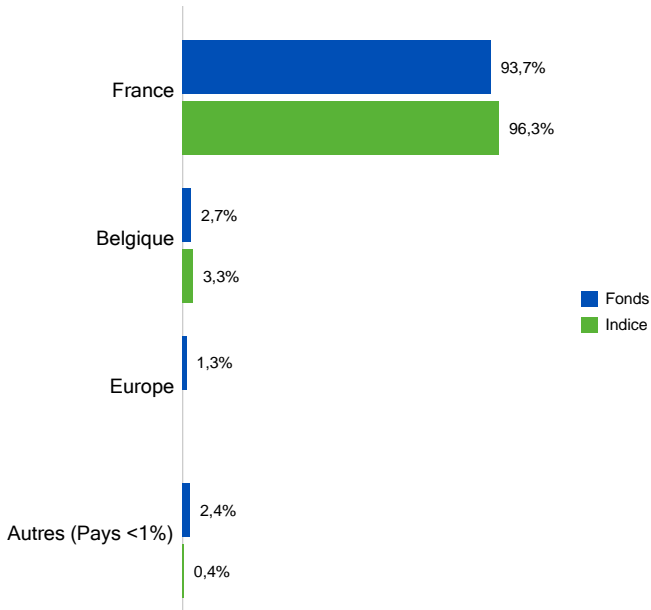
■ Notation Six Financial Information



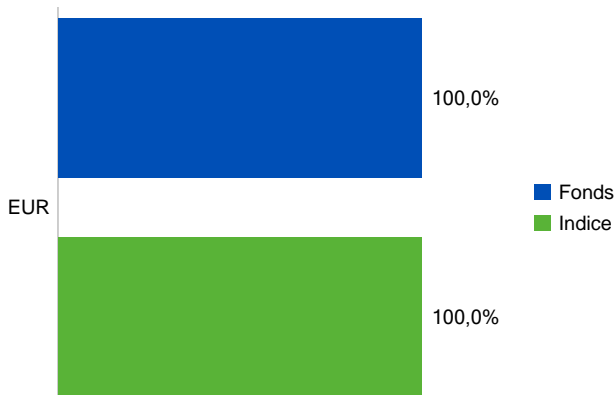
Répartition par type d'actif



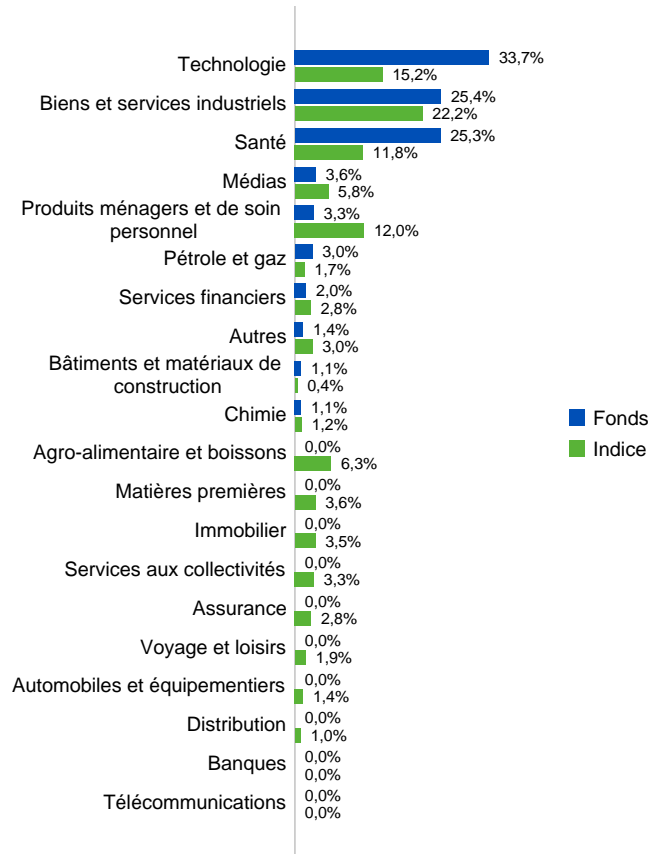
Répartition géographique



Répartition par devise



Répartition par secteur

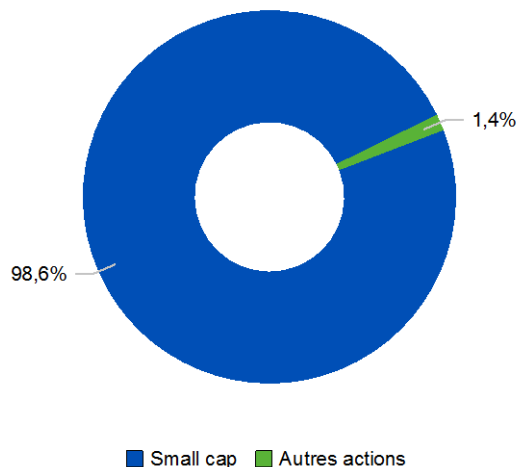


Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL SA	France	Santé	4,7%
CLARANOVA	France	Technologie	4,1%
ESKER SA	France	Technologie	3,8%
SOCIETE POUR L'INFORMATIQUE INFORMATIQUE	France	Technologie	3,2%
ERYTECH PHARMA SA	France	Santé	3,2%
MAUNA KEA TECHNOLOGIES	France	Santé	3,0%
EOS IMAGING SA	France	Santé	2,9%
IGE + XAO	France	Technologie	2,7%
ENVIRONNEMENT SA	France	Biens et services industriels	2,7%
HIGH CO	France	Médias	2,7%

Nombre total de lignes : 72

■ Répartition par taille de capitalisation



■ Principales sur-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sur-pondération
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL SA	Santé	4,7%	4,2%
ESKER SA	Technologie	3,8%	3,8%
CLARANOVA	Technologie	4,1%	3,6%
SOCIETE POUR LINFORMATIQUE INFORMATIQUE	Technologie	3,3%	3,3%
MAUNA KEA TECHNOLOGIES	Santé	3,0%	2,8%

■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
TRIGANO SA	Produits ménagers et de soin personnel	0,0%	-3,8%
IPSOS	Médias	0,0%	-3,3%
COFACE SA	Assurance	0,0%	-2,8%
ALTAREA SCA	Immobilier	0,0%	-2,5%
DERICHEBOURG SA	Biens et services industriels	0,0%	-2,4%

■ Commentaire de gestion mensuel

En octobre, nous avons pris des profits sur un certain nombre de lignes qui avaient bien performé pour reconstituer des liquidités. Nous avons ainsi allégé Claranova, Esker, Hiolle industries, Focus Home Interactive, Gerard Perrier Industrie, Clasquin, BigBen Interactive et Bastide Le Confort Medical.

Nous avons constitué une ligne en Biom'up à l'occasion de son introduction en Bourse. La société a développé un produit hémostatique innovant facilitant les interventions chirurgicales. Nous avons également participé à l'introduction en Bourse d'Adeunis. Ce spécialiste de la transmission par radiofréquence fournit des dispositifs audio notamment pour les arbitres lors des rencontres sportives, les pompiers, les intervenants de l'industrie nucléaire...ainsi que des capteurs et la gestion des données dans des domaines divers (maintenance prédictive, gestion des bâtiments, optimisation de tournées). Enfin, nous avons renforcé la ligne Theraclion, fournisseur d'équipements d'échothérapie utilisés en alternative à la chirurgie des nodules thyroïdiens et du fibroadénome du sein.

Sur le mois, la performance du fonds a bénéficié des fortes hausses de Mauna Kea, Bastide, BigBen et Eos Imaging, mais a été pénalisée par la baisse après des résultats décevants du Groupe Pizzorno et de High Co ainsi que par des prises de profits sur Claranova et Visiativ.

■ Gérants

Frédérique Nakache



Xavier Laurent



■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Aviva Investors France	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007024880	Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Classification AMF	Actions françaises	Ticker Bloomberg	AFERFLO
Date de création	4 août 1998	Droits d'entrée max	4%
Durée de placement min. recommandée	de 5 à 8 ans	Frais de gestion max TTC *	0,60%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais courants (N-1)	0,56%
Investissement min. initial	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
% d'OPC	Inférieur à 10%		
Indice de référence	80% CAC Small 90® + 20% EONIA Capitalisé (dividendes nets réinvestis)		* Hors frais contrat Afer

■ Définitions

La **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 la plus mauvaise 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**, est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère de perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

Six Financial Information : La méthodologie associée, unique et propriétaire, attribue de 1 à 5 étoiles aux fonds éligibles et ce en fonction de la note obtenue lors d'un calcul de ratio rendement / risque sur 3 ans pour ledit fonds. Il existe 2 types d'Etoiles : Les Etoiles "junior" 2 attribuées aux fonds ayant moins de 3 ans mais plus de 2 ans et les Etoiles "senior" 1 attribuées aux fonds ayant plus de 3 ans d'historique.

Le **ratio d'information** est un indicateur de la sur-performance ou sous-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds.

Le ratio d'information indique dans quelle mesure un fonds s'est mieux comporté qu'un indice en tenant compte du risque couru.

La **volatilité** désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements.

La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.

■ Information importante

Ce document est établi par Aviva Investors France, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (ex-COB) sous le n GP 97-114. Il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Aviva Investors France considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information externes, leur exactitude ne saurait être garantie. Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il 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. La distribution et l'offre d'actions ou de parts de l'OPC cité peuvent être limitées ou interdites par la loi dans certaines juridictions. Ce document ne donne aucune assurance de l'adéquation de l'OPC à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience ou aux objectifs de l'investisseur. Avant d'investir dans ce fonds, l'investisseur doit procéder à sa propre analyse en s'appuyant sur les conseils de son choix. Aviva Investors France décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments figurant dans ce document. Le prospectus, le DICI, ainsi que les derniers états financiers disponibles, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Aviva Investors France.

Ce document ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé.

■ Vos contacts

Info.fr@avivainvestors.com

■ Publication des VL

www.afer.asso.fr