

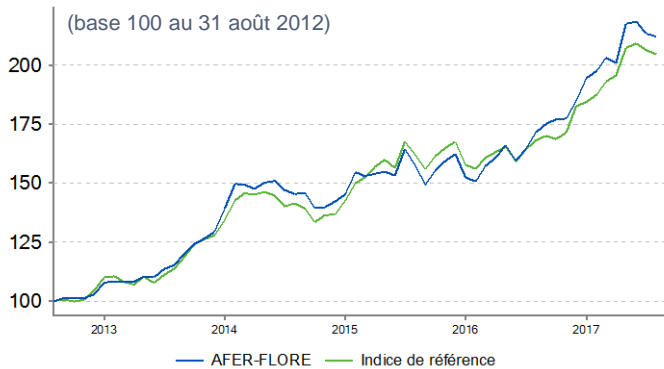
# AFER-FLORE

FR0007024880

Reporting mensuel au 31 août 2017



- Valeur Liquidative : 154,65 €
- Actif Net du fonds : 119 624 804 €
- Évolution de la valeur liquidative



## ■ Evolution de la valeur liquidative (%)

	1M	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Date de lancement
Fonds	-0,55%	14,76%	23,70%	45,90%	112,14%	118,74%	102,89%
Indice de référence	-0,83%	12,03%	21,73%	44,76%	104,61%	119,21%	56,50%

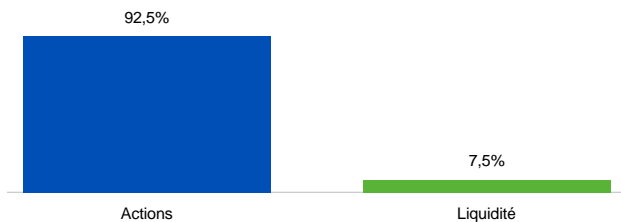
\* Da : début d'année

## ■ Evolution annuelle de la valeur liquidative (%)

	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	13,89%	14,16%	9,90%	25,83%	12,12%	-14,57%
Indice de référence	9,07%	22,58%	6,84%	22,36%	9,49%	-12,73%

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 réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

## ■ Répartition par type d'instrument



## ■ Principaux indicateurs

Ratios	1Y	3Y	5Y
Volatilité fonds *	10,3	11,7	10,5
Volatilité indice *	9,3	10,8	10,0
Max Drawdown *	-6,5	-14,1	-14,5
Délais de recouvrement *	16	109	126
Ratio de sharpe *	2,2	1,1	1,5
Ratio d'information *	0,3	0,1	0,2
Tracking error *	5,8	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

## ■ 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

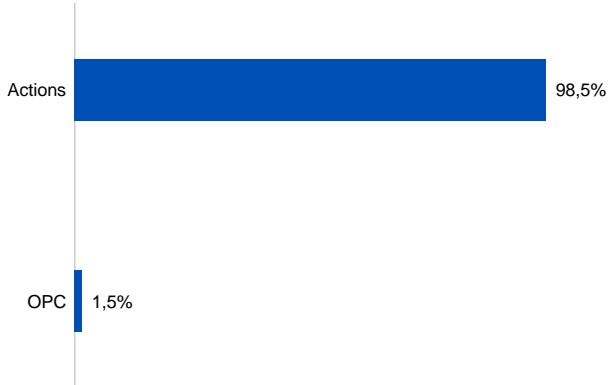


SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie 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 ».

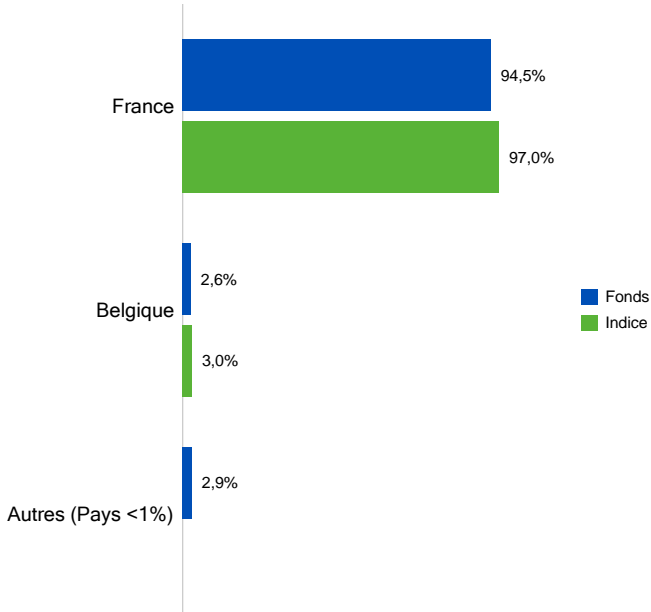
## ■ Notation Six Financial Information



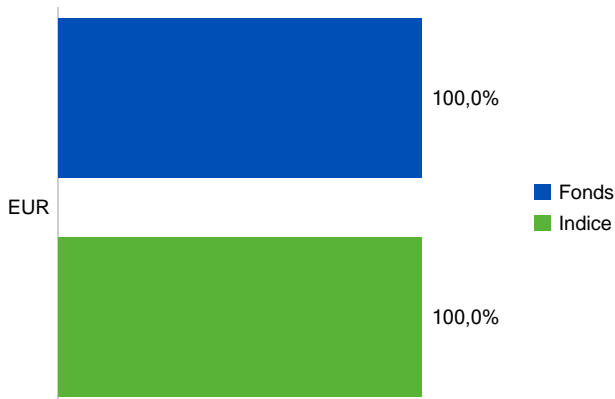
## Répartition par type d'actif



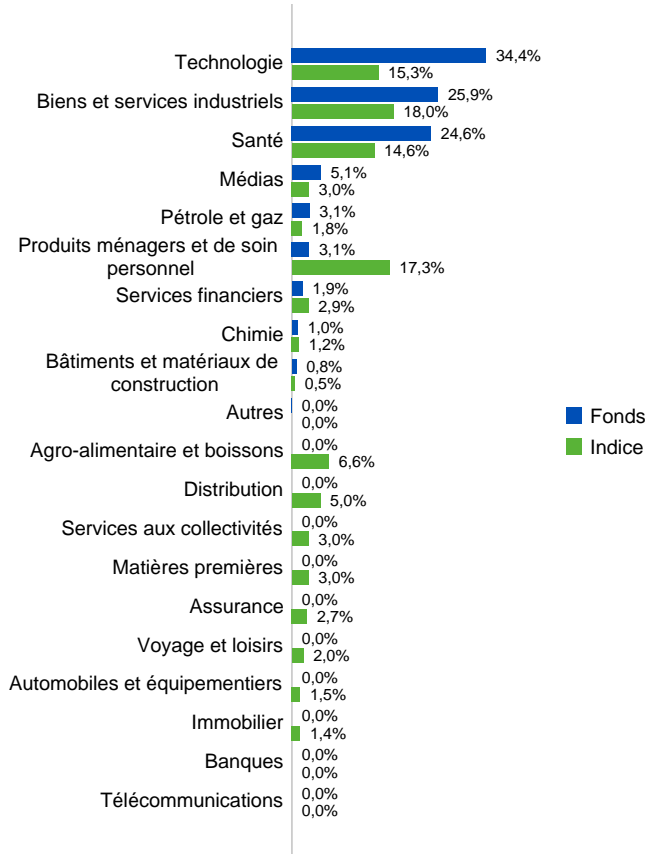
## Répartition géographique



## Répartition par devise



## Répartition par secteur

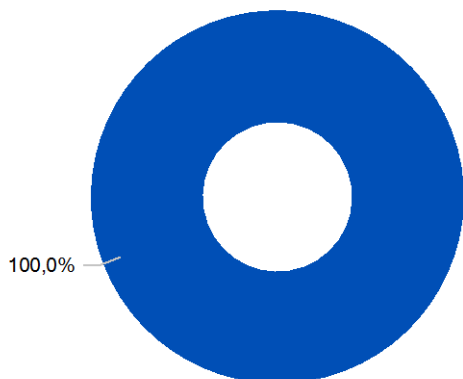


## Principales positions

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

Nombre total de lignes : 69

## ■ Répartition par taille de capitalisation



■ Small cap

## ■ Principales sur-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sur-pondération
ESKER SA	Technologie	3,8%	3,8%
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL SA	Santé	4,1%	3,7%
CLARANOVA	Technologie	4,0%	3,5%
SOCIETE POUR LINFORMATIQUE INFORMATIQUE	Technologie	3,4%	3,4%
HIGH CO	Médias	3,4%	3,1%

## ■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
MAISONS DU MONDE SA	Produits ménagers et de soin personnel	0,0%	-4,7%
GROUPE FNAC	Distribution	0,0%	-3,9%
TRIGANO SA	Produits ménagers et de soin personnel	0,0%	-3,4%
COFACE SA	Assurance	0,0%	-2,7%
KAUFMAN & BROAD SA	Produits ménagers et de soin personnel	0,0%	-2,3%

## ■ Commentaire de gestion mensuel

Nous n'avons pas fait d'opérations au mois d'Août.

Sur le mois le fonds a enregistré une performance négative alors que les marchés actions ont dans leur ensemble souffert de l'appréciation de l'Euro vis-à-vis du Dollar. Cette baisse a néanmoins été atténuée par la forte hausse de certains titres détenus. Ce fut le cas notamment de Visiativ (éditeur et intégrateur de solutions logicielles pour la transformation numérique des entreprises) et Claranova (ex Avanquest qui s'est repositionné sur la photo et une plateforme de gestion des objets connectés). Mauna Kea a aussi bénéficié d'un nouvel accord de la FDA pour l'utilisation de son produit d'endoscopie dans les procédures de chirurgie robotisée et Erytech a progressé avec l'annonce de la présentation des résultats favorables d'une étude dans le cancer du pancréas.

## ■ 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
OPC 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](mailto:Info.fr@avivainvestors.com)

## ■ Publication des VL

[www.afer.asso.fr](http://www.afer.asso.fr)