

AFER-FLORE

FR0007024880

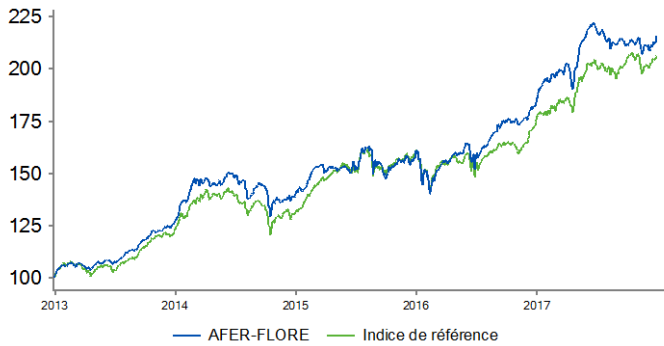
Reporting mensuel au 29 décembre 2017



■ Valeur liquidative : 157,04 €

■ Actif net du fonds : 120 519 064 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	2,35%	17,10%	17,10%	53,77%	114,81%	122,67%	90,59%
Indice de référence	2,13%	17,36%	17,36%	56,90%	105,12%	116,66%	79,02%

* Da : début d'année

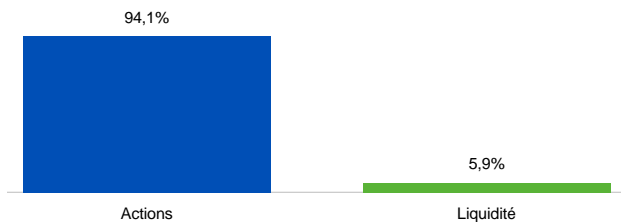
■ Evolution annuelle de la performance (%)

	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%

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 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.

■ Répartition par type d'instrument



■ Principaux indicateurs

Ratios	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds *	10,4	11,0	10,5
Volatilité indice *	8,9	10,1	9,9
Max Drawdown *	-6,9	-14,1	-14,5
Délais de recouvrement *	-	109	126
Ratio de Sharpe *	1,6	1,3	1,4
Ratio d'information *	-0,0	-0,1	0,2
Tracking error *	5,6	5,7	5,6

Pas hebdomadaire

■ Date de création

4 août 1998

■ Date de lancement

4 août 1998

■ Classification AMF

Actions françaises

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Emission carbone

87,3 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

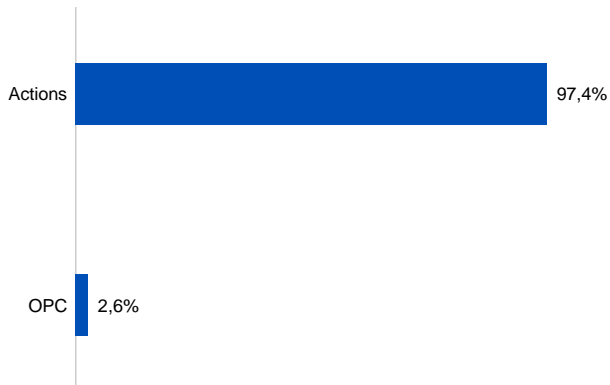


SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

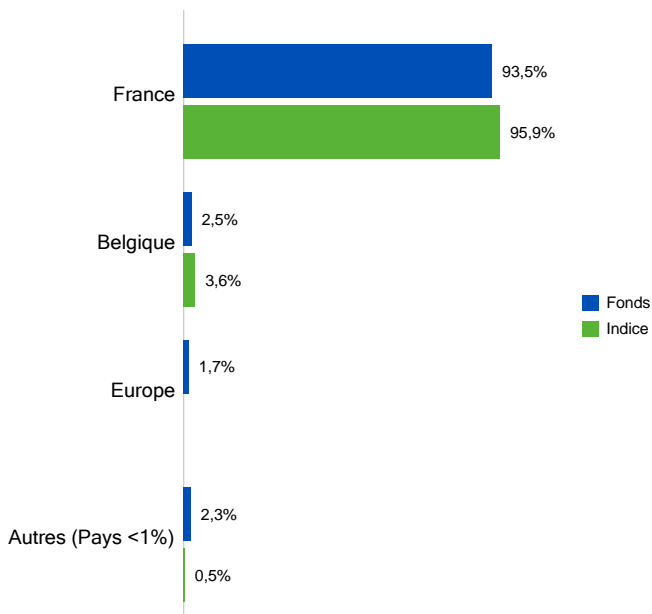
■ Notation Six Financial Information



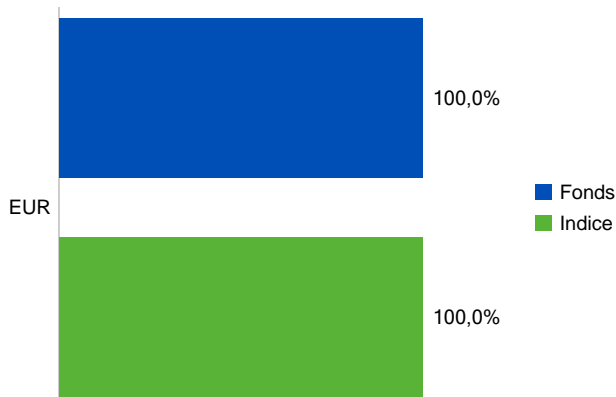
Répartition par type d'actif



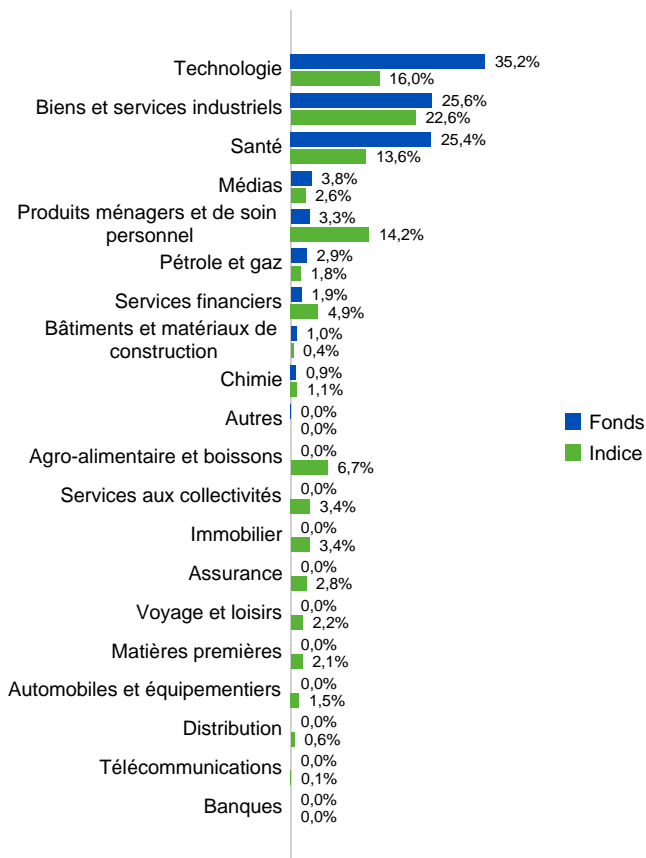
Répartition géographique



Répartition par devise



Répartition par secteur

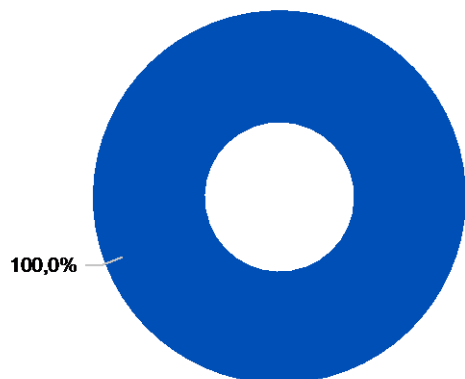


Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL SA	France	Santé	5,2%
CLARANOVA	France	Technologie	4,0%
ESKER SA	France	Technologie	3,7%
SOCIETE POUR L'INFORMATIQUE INFORMATIQUE	France	Technologie	3,4%
IGE + XAO	France	Technologie	3,3%
ESI GROUP	France	Technologie	3,0%
HIGH CO	France	Médias	3,0%
MAUNA KEA TECHNOLOGIES	France	Santé	2,9%
ENVIRONNEMENT SA	France	Biens et services industriels	2,8%
EOS IMAGING SA	France	Santé	2,7%

Nombre total de lignes : 71

■ Répartition par taille de capitalisation



■ Small cap

■ Principales sur-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sur-pondération
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL SA	Santé	5,3%	4,6%
ESKER SA	Technologie	3,7%	3,7%
CLARANOVA	Technologie	4,0%	3,5%
SOCIETE POUR LINFORMATIQUE INFORMATIQUE	Technologie	3,4%	3,4%
IGE + XAO	Technologie	3,3%	2,8%

■ Principales sous-pondérations

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

■ Commentaire de gestion mensuel

Sur le mois de Décembre, nous avons continué à réduire la position en Hiolle Industries, correctement valorisé au regard du ralentissement d'activité, et à prendre des profits sur la première ligne du fonds, Bastide le Confort Médical, après son excellent parcours.

Sur le mois, la performance du fonds a été tirée par les hausses de Bastide et ESI mais a été pénalisée par la baisse d'Erytech après l'échec d'un essai clinique.

L'année s'achève ainsi sur une performance très positive grâce notamment aux lignes Bastide, ESI, Claranova et IGE+XAO, objet d'une OPA. En revanche, certains paris ont été pénalisants comme Europacorp du fait de l'échec du film Valerian, High Co confronté au ralentissement de son activité ou Cerenis qui a subi l'échec d'une étude thérapeutique. Les principaux secteurs représentés dans le fonds sont toujours la technologie, l'industrie et la santé.

■ 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 perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

L'émission 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) normalisé par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

■ 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