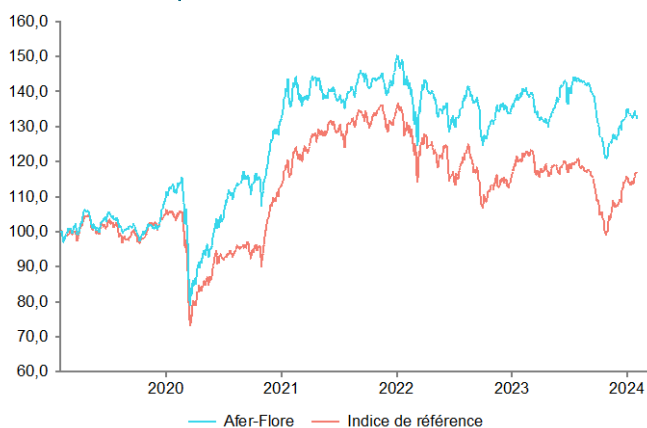




■ Valeur liquidative : 159,87 €

■ Actif net du fonds : 97 178 208 €

■ Évolution de la performance



— Afer-Flore — Indice de référence

(base 100 au 31 janv. 2019)

■ Performances cumulées

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-1,9%	-1,9%	-4,8%	-2,4%	32,2%	49,9%	65,8%
Indice de référence	1,4%	1,4%	-2,6%	1,0%	17,0%	35,0%	58,2%
Relatif	-3,3%	-3,3%	-2,2%	-3,4%	15,3%	14,9%	7,5%

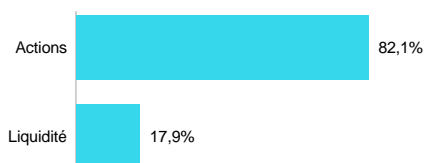
■ Performances annuelles

	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%

* Da : début d'année

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. Les performances présentées s'entendent 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		1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Volatilité *	Fonds	11,58	12,11	15,75	15,24	14,59
	Indice	12,65	13,06	15,84	14,62	13,93
Perte maximale *	Fonds	-16,33	-19,70	-31,71	-42,40	-42,40
	Indice	-19,85	-27,68	-31,24	-40,83	-40,83
Délai de recouvrement * **	Fonds	-	-	168	297	297
	Indice	-	-	253	335	335
Ratio de Sharpe *		-0,70	-0,13	0,34	0,34	0,34
Ratio d'information *		-0,20	-0,14	0,39	0,20	0,10
Écart de suivi *		7,21	6,49	6,89	6,53	6,47

* Source : Six Financial Information

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

** - 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 30/09/23)

■ Intensité carbone

Fonds 7,17
Indice 444,71

■ Couverture intensité carbone

Fonds 8,58%
Indice 67,10%

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

■ Score ESG

Fonds 4,96
Indice 5,97

■ Couverture score ESG

Fonds 7,27%
Indice 59,74%

■ 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.

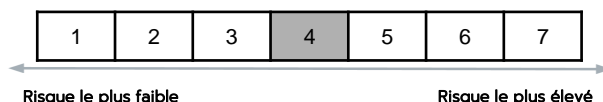
■ Indice de référence

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.

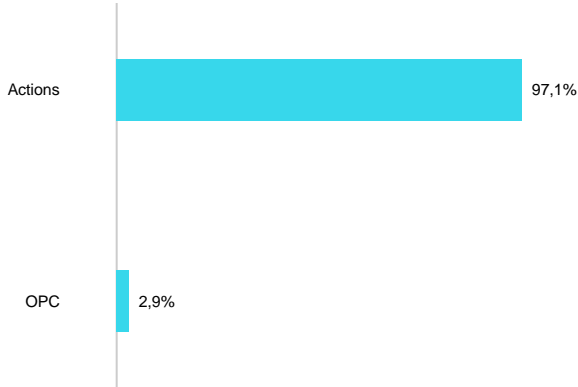
■ Notation(s)

Six Financial Information

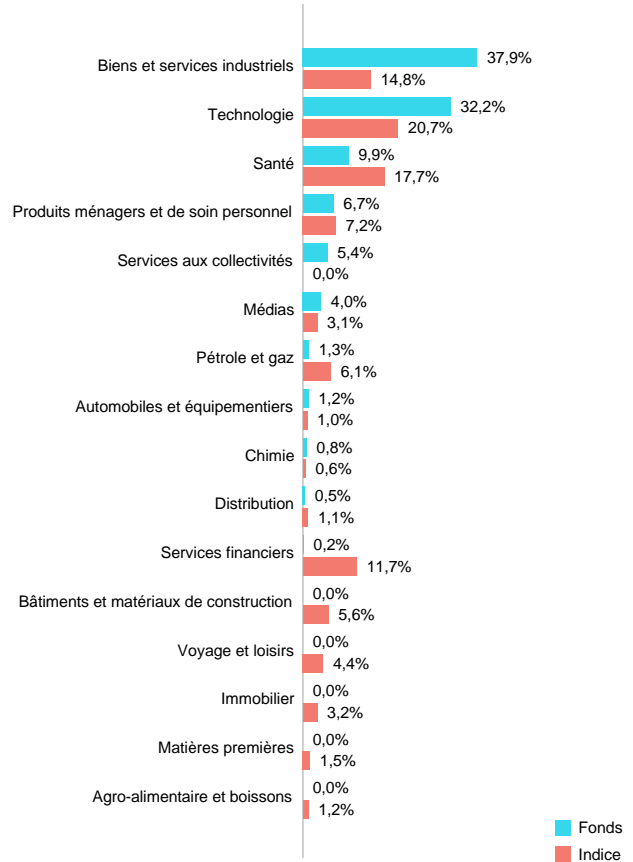




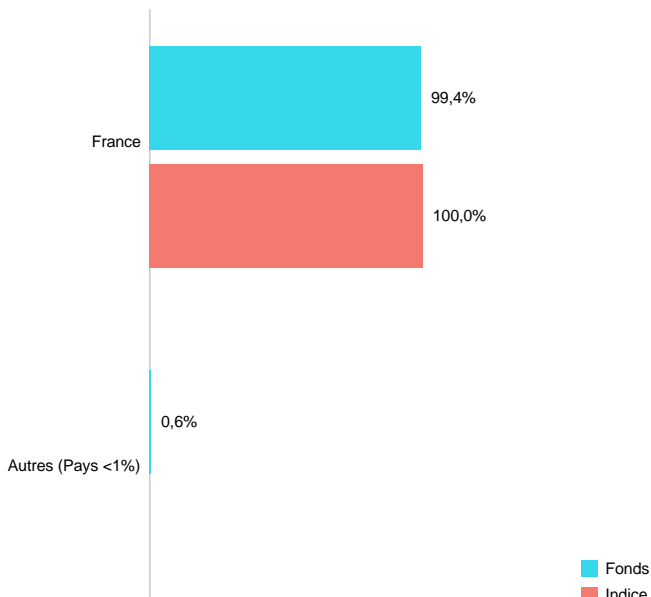
■ Répartition par type d'actif (hors liquidité) de la poche actions



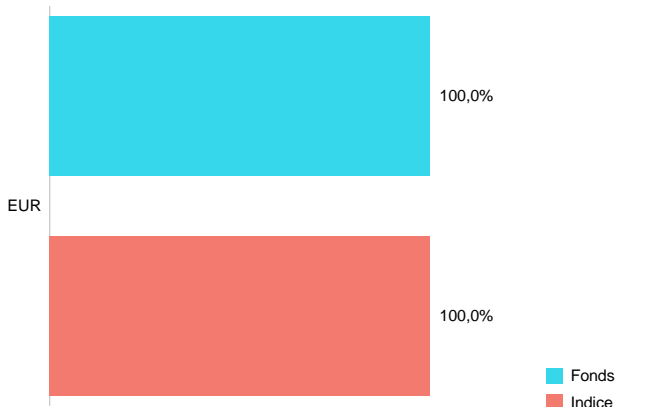
■ Répartition par secteur de la poche actions



■ Répartition géographique de la poche actions



■ Répartition par devise de la poche actions



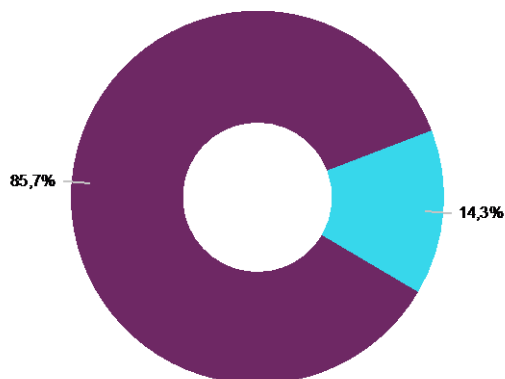
■ Principales positions de la poche actions

Nom	Pays	Secteur	% poche
SOCIETE POUR L'INFORMATIQUE INDUSTRIELLE SA	France	Technologie	9,6%
EXAIL TECHNOLOGIES	France	Biens et services industriels	6,2%
GERARD PERRIER INDUSTRIE SA	France	Biens et services industriels	6,0%
CLASQUIN SA	France	Biens et services industriels	4,5%
VUSIONGROUP SA	France	Biens et services industriels	3,8%
VISIATIV SA	France	Technologie	3,4%
KALRAY SA	France	Technologie	3,4%
LACROIX GROUP SA	France	Biens et services industriels	3,3%
ESKER SA	France	Technologie	3,1%
EKINOPS SA	France	Biens et services industriels	2,9%

Nombre total de lignes : 75



■ 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	5,1%	5,1%
CLASQUIN SA	Biens et services industriels	3,9%	3,9%
EXAIL TECHNOLOGIES	Biens et services industriels	5,4%	3,8%
VUSIONGROUP SA	Biens et services industriels	3,3%	3,3%
SOCIETE POUR L'INFORMATIQUE INDUSTRIELLE SA	Technologie	8,3%	3,0%

■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS SASU	Services financiers	0,0%	-8,0%
VICAT SA	Bâtiments et matériaux de construction	0,0%	-5,5%
QUADIENT SA	Technologie	0,0%	-4,3%
ABIVAX SA	Santé	0,0%	-4,0%
LISI	Biens et services industriels	0,0%	-3,8%

■ Commentaire de gestion

Les marchés actions débutent l'année résolument dans le vert, malgré une première semaine difficile marquée par un regain des tensions au Moyen-Orient. Les Bourses restent toujours portées par les anticipations de baisse de taux d'intérêt. En outre, le début de saison de résultats annuels apparaît bien orienté, notamment chez les géants de la technologie européenne et du luxe.

Le début de rebond de Small & Midcaps amorcé en décembre, relativement aux grandes valeurs, ne s'est pas poursuivi en janvier. La liquidité reste un élément de préoccupation majeur des investisseurs. Le fonds a enregistré une performance négative sur ce début d'année avec la baisse sensible de certaines lignes, souvent avec la publication de résultats décevants. Les principales contributions négatives sont Valbiotis, HighCo, Ekinops, Bastide et Kalray. En revanche, Exail Technologies et 2CSRI ont enregistré de fortes progressions après l'annonce d'importants contrats. Nous avons renforcé plusieurs lignes comme Wallix, Ekinops, Focus Entertainment, Precia pour réinvestir les liquidités issues de l'OPA sur ESI Group et celles à venir sur SII. Nous avons également créé une ligne Carmat en souscrivant à l'augmentation de capital destinée au financement du déploiement du cœur artificiel.

■ Gestion

Frédérique Nakache



Xavier Laurent





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
Ticker Bloomberg	AFERFLO	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
Indice de référence	80% CAC® Small 90 + 20% €STER capitalisé (dividendes/coupons nets réinvestis)		

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.

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

Contacts

Ofi Invest Asset Management : 22, rue Vernier - 75017 Paris

Tel : 01 40 68 17 17

Email : service.client@ofi-invest.com

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.