

■ Valeur liquidative : 125,86 €

■ Actif net du fonds : 91 427 304 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1M	Da*	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-8,10%	-7,64%	1,28%	-11,20%	14,50%	76,19%	77,99%
Indice de référence	-7,23%	-9,29%	-3,66%	-7,19%	16,08%	62,59%	72,15%

* Da : début d'année

■ Evolution annuelle de la performance (%)

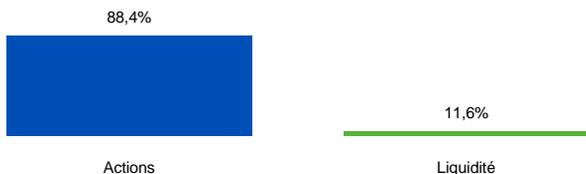
	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	10,47%	14,75%	14,43%	17,10%	-28,73%	23,07%
Indice de référence	6,84%	22,58%	9,07%	17,36%	-21,28%	13,68%

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	15,29	15,46	11,12
	Indice	13,26	13,13	12,20
Max drawdown *	Fonds	-11,67	-36,72	-36,72
	Indice	-9,97	-27,29	-27,29
Délai de recouvrement *	Fonds	-	-	-
	Indice	-	-	-
Ratio de Sharpe *		0,11	-0,24	0,21
Ratio d'information *		0,89	-0,17	-0,04
Tracking error *		6,45	6,12	6,07

■ Date de création

4 août 1998

■ Date de lancement

4 août 1998

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion max TTC

0,95%

■ Frais courants (Arrêté comptable au 30/09/19)

0,58%

■ Intensité carbone

Fonds	Indice	Tonne(s) par million de \$ de revenus (hors obligations souveraines)
291,66	353,68	Source : BRS & MSCI

■ 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/coupons 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



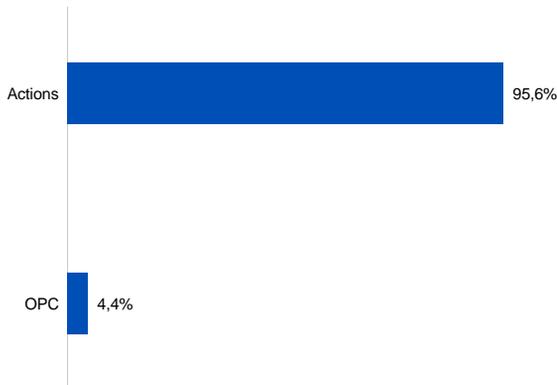
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator) : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie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

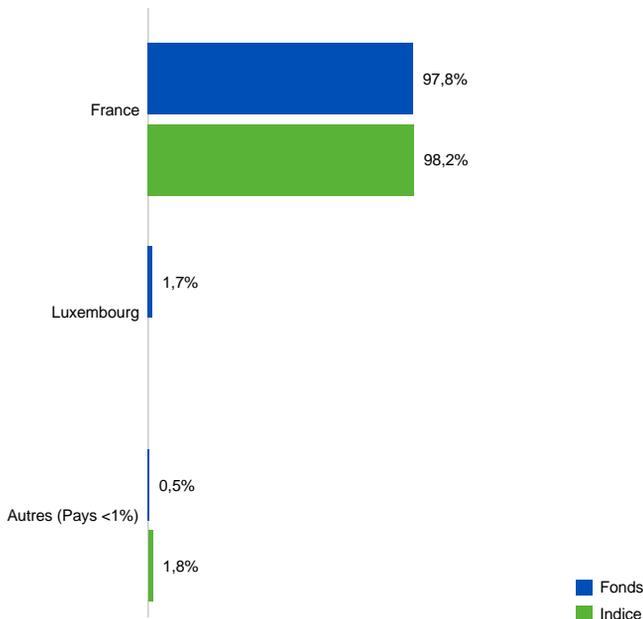
Six Financial Information



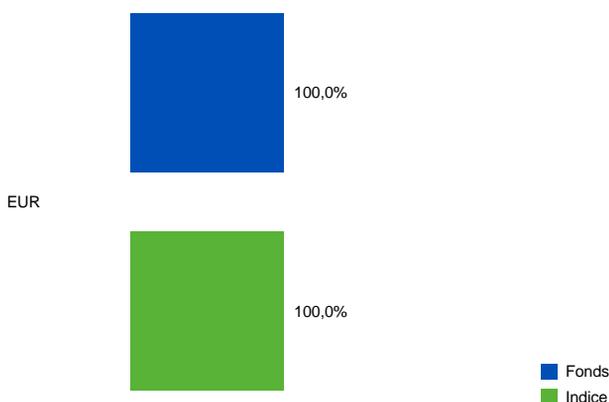
Répartition par type d'actif



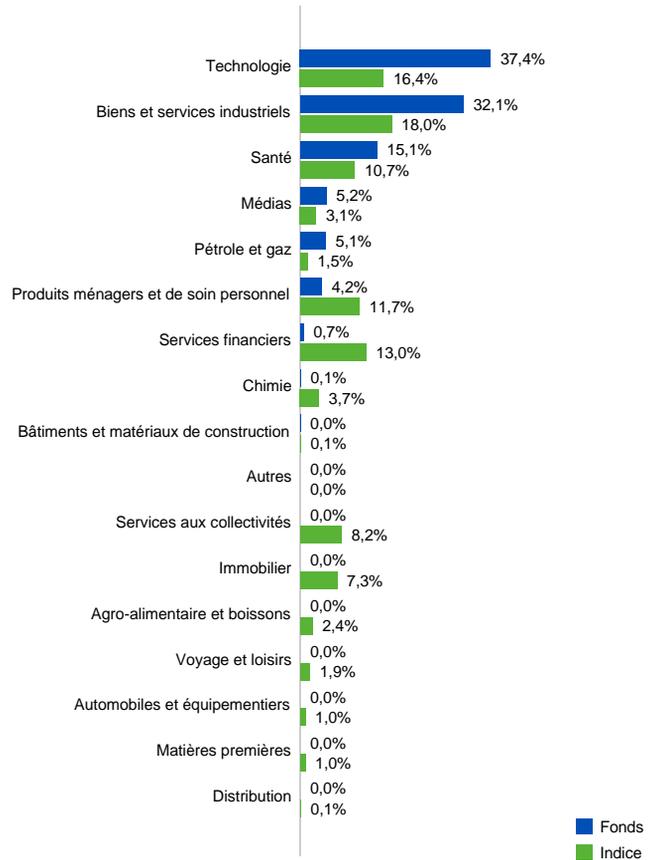
Répartition géographique



Répartition par devise



Répartition par secteur

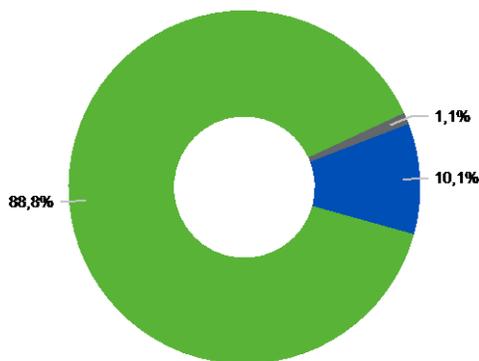


Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ESKER SA	France	Technologie	5,3%
ENVEA SA	France	Biens et services industriels	5,2%
HIGH CO	France	Médias	4,1%
GERARD PERRIER INDUSTRIE SA	France	Biens et services industriels	3,9%
SOCIETE POUR L INFORMATIQUE INDUSTRIELLE SA	France	Technologie	3,8%
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL SA	France	Santé	3,8%
CLARANOVA	France	Technologie	3,5%
ESI GROUP	France	Technologie	3,4%
SES-IMAGOTAG SA	France	Biens et services industriels	3,0%
MCPHY ENERGY SA	France	Pétrole et gaz	2,8%

Nombre total de lignes : 76

Répartition par taille de capitalisation



■ Mid cap ■ Small cap ■ Autres actions

Large cap : sup. 10 milliards €
Mid cap : entre 500 millions et 10 milliards €
Small cap : inf. 500 millions €.

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

Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
ESKER SA	Technologie	5,3%	5,3%
ENVEA SA	Biens et services industriels	5,3%	5,3%
GERARD PERRIER INDUSTRIE SA	Biens et services industriels	3,9%	3,9%
HIGH CO	Médias	4,1%	3,9%
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL SA	Santé	3,8%	3,2%

Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
TIKEHAU CAPITAL SC	Services financiers	0,0%	-5,2%
NEOEN SAS	Services aux collectivités	0,0%	-4,6%
ALBIOMA	Services aux collectivités	0,0%	-3,5%
ROTHSCHILD & CO SCA	Services financiers	0,0%	-3,2%
CARMILA SA	Immobilier	0,0%	-3,2%

Commentaire de gestion mensuel

Les marchés actions ont enregistré une forte baisse qui s'est accélérée sur la dernière semaine avec la propagation du coronavirus hors de Chine et un nouveau foyer en Italie. L'inquiétude est montée d'un cran sur les perspectives de croissance économique et le segment des petites valeurs a été encore plus affecté avec la montée de l'aversion au risque. Certaines sociétés du portefeuille ont néanmoins enregistré une performance solide comme ESI Groupe, grâce à la croissance de son chiffre d'affaires, BigBen Interactive, dont la cotation de sa division jeux vidéo fait apparaître la sous-valorisation du groupe ou Valbiotis, qui a signé un accord avec Nestlé pour le développement de son ingrédient naturel efficace contre le diabète. Sur le mois, nous avons créé une nouvelle ligne en Generix, qui offre des solutions de gestion de la chaîne d'approvisionnement. Nous avons également participé à l'introduction en Bourse de Munic qui propose un service d'enregistrement et d'analyse des données des véhicules automobiles. Nous avons financé ces achats par des ventes de Clasquin, Oncodesign et Envea.

Gestion

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
Date de création	4 août 1998	Ticker Bloomberg	AFERFLO
Durée de placement min. recommandée	De 5 à 8 ans	Droits d'entrée max	4,0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais de gestion max TTC *	0,95%
Investissement min. initial	Néant	Commission de surperformance	Non
Investissement min. ultérieur	Néant	Frais courants (sept. 19)	0,58%
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	80% CAC® Small 90 + 20% EONIA capitalisé (dividendes/coupons nets réinvestis)	Commissaire aux comptes	KPMG Audit

* 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.

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.

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.