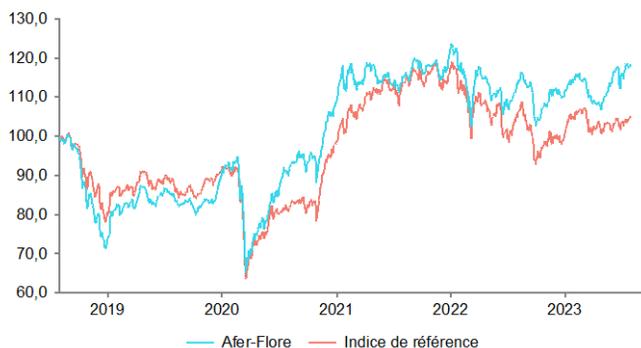


- Valeur liquidative : 173,79 €
- Actif net du fonds : 105 263 075 €
- Évolution de la performance



### Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	1,6%	6,1%	4,4%	30,4%	17,9%	51,0%	120,6%
Indice de référence	1,2%	4,4%	-0,6%	29,3%	4,9%	30,9%	97,4%
Relatif	0,4%	1,7%	5,1%	1,1%	13,0%	20,1%	23,2%

\* Da : début d'année

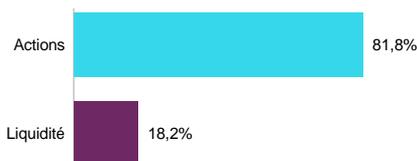
### Evolution annuelle de la performance (%)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	17,1%	-28,7%	23,1%	19,8%	13,0%	-9,6%
Indice de référence	17,4%	-21,3%	13,7%	7,7%	19,0%	-14,6%
Relatif	-0,3%	-7,5%	9,4%	12,1%	-6,1%	4,9%

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	11,80	13,20	17,11
	Indice	11,52	13,46	16,32
Max drawdown *	Fonds	-11,98	-17,19	-35,43
	Indice	-14,86	-22,15	-37,03
Délai de recouvrement *	Fonds	249	-	252
	Indice	-	-	296
Ratio de Sharpe *		0,22	0,66	0,21
Ratio d'information *		0,79	0,05	0,36
Tracking error *		6,55	6,27	6,95

\* Source : Six Financial Information

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

- 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  
0,91% (Arrêté comptable au 30/09/22)

- Intensité carbone
  - Couverture intensité carbone
- | Fonds | Indice | Fonds | Indice |
|-------|--------|-------|--------|
| 8,94  | 415,24 | 6,97% | 57,30% |

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

- Score ESG
  - Couverture score ESG
- | Fonds | Indice | Fonds | Indice |
|-------|--------|-------|--------|
| 5,17  | 5,16   | 6,72% | 54,19% |

### 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

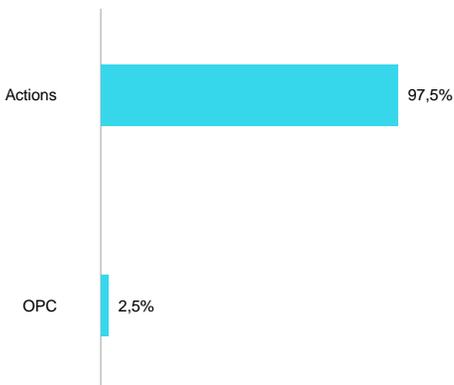
SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

### Notation(s)

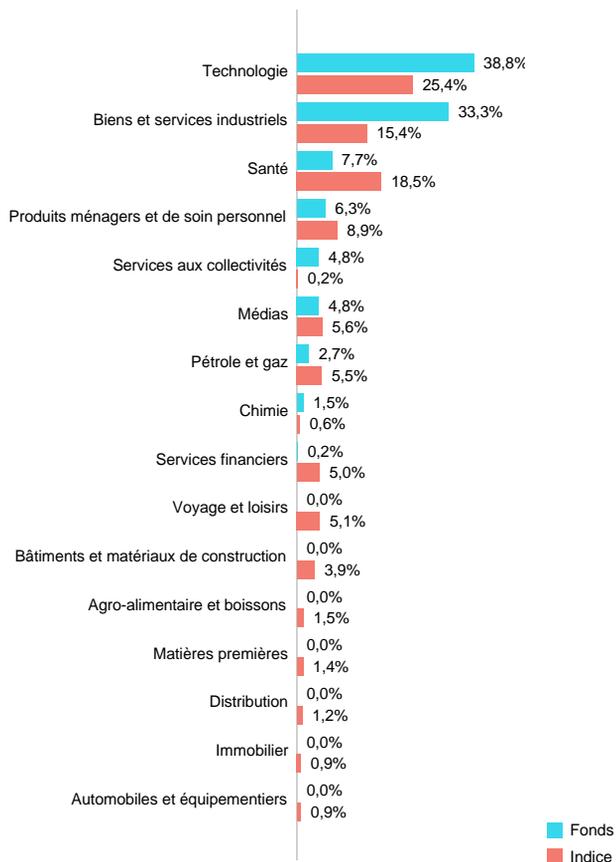
Six Financial Information



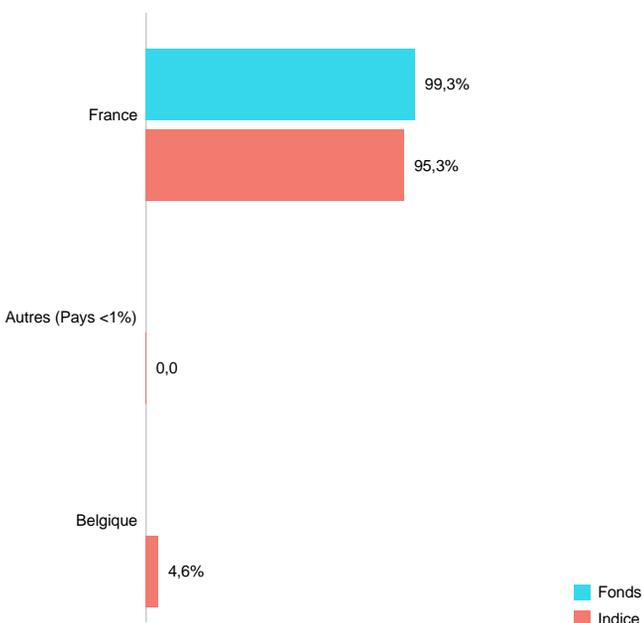
## Répartition par type d'actif (hors liquidité) de la poche actions



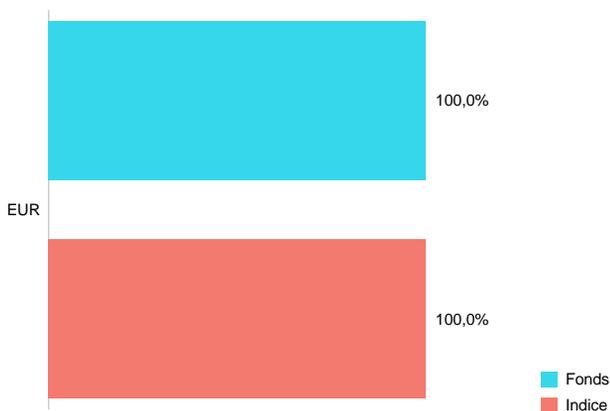
## Répartition par secteur de la poche actions



## Répartition géographique de la poche actions



## Répartition par devise de la poche actions

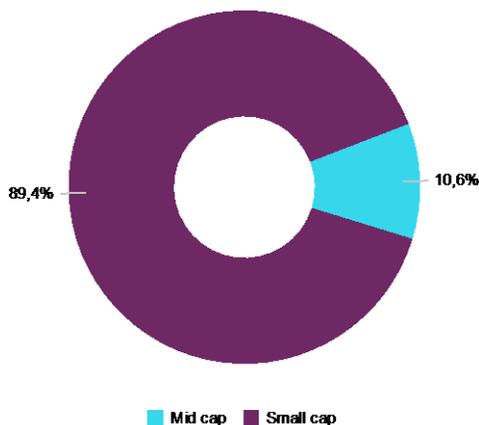


## Principales positions de la poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ESI GROUP	France	Technologie	9,5%
SOCIETE POUR L INFORMATIQUE INDUSTRIELLE SA	France	Technologie	6,7%
GERARD PERRIER INDUSTRIE SA	France	Biens et services industriels	5,6%
EXAIL TECHNOLOGIES	France	Biens et services industriels	5,0%
KALRAY SA	France	Technologie	4,8%
HIGH CO	France	Médias	4,3%
VISIATIV SA	France	Technologie	3,6%
LACROIX GROUP SA	France	Biens et services industriels	3,5%
EKINOPS SA	France	Biens et services industriels	3,3%
SES-IMAGOTAG SA	France	Biens et services industriels	3,0%

Nombre total de lignes : 72

### ■ Répartition par taille de capitalisation



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 transposition.

### ■ Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
ESI GROUP	Technologie	8,7%	8,7%
KALRAY SA	Technologie	4,4%	4,4%
GERARD PERRIER INDUSTRIE SA	Biens et services industriels	5,2%	4,1%
SOCIETE POUR L INFORMATIQUE INDUSTRIELLE SA	Technologie	6,2%	3,7%
HIGH CO	Médias	3,9%	3,7%

### ■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
QUADIENT SA	Technologie	0,0%	-4,0%
X-FAB SILICON FOUNDRIES EV	Technologie	0,0%	-3,8%
VICAT SA	Bâtiments et matériaux de construction	0,0%	-3,7%
PEUGEOT INVEST SA	Services financiers	0,0%	-3,6%
LISI	Biens et services industriels	0,0%	-3,0%

### ■ Commentaire de gestion

Sur la première partie du mois, les marchés actions ont subi un effritement de la confiance des investisseurs à l'approche des publications de résultats, alors que des avertissements des entreprises, notamment dans la chimie, se sont ajoutés à des indicateurs macroéconomiques peu encourageants en Europe et en Chine. En deuxième partie de mois, les publications semestrielles ont entraîné des mouvements parfois marqués sur les titres avec des sanctions fortes sur les déceptions et inversement. Au sein du CAC Small, les secteurs qui ont le mieux performé sont la santé et la technologie alors que le secteur des produits de consommation était en baisse. Sur le mois, le portefeuille a progressé au-delà de la hausse de l'indice grâce au rebond de SES Imagotag qui a su contrer les arguments du vendeur à découvert qui avait attaqué la société le mois précédent. Il a également bénéficié des réactions boursières positives après publication de leurs résultats de certains poids importants du portefeuille comme Kalray ou Visiativ. En termes de gestion, nous avons participé à l'introduction en Bourse d'Osmosun, spécialiste des solutions de dessalement bas carbone par l'énergie solaire. Nous avons également renforcé des lignes existantes: CIS, dans la restauration en milieux extrêmes, Sogclair, une société d'ingénierie pour l'aéronautique, Afyren, un producteur de molécules biosourcées, BigBen Interactive, dans les jeux vidéo et accessoires.

### ■ 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	0,91% (Sept. 22)
Investissement min. ultérieur	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	AFERFLO		
Indice de référence	80% CAC® Small 90 + 20% €STER capitalisé (dividendes/coupons nets réinvestis)		

## 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 **décalage 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 liés 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.

La **couverture de l'intensité carbone** (exprimée en pourcentage) représente le poids, dans le portefeuille (fonds et indice), des titres pour lesquels l'intensité carbone est connue.

## 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 71957.490 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.

**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'étoiles : 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 surperformance 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%.