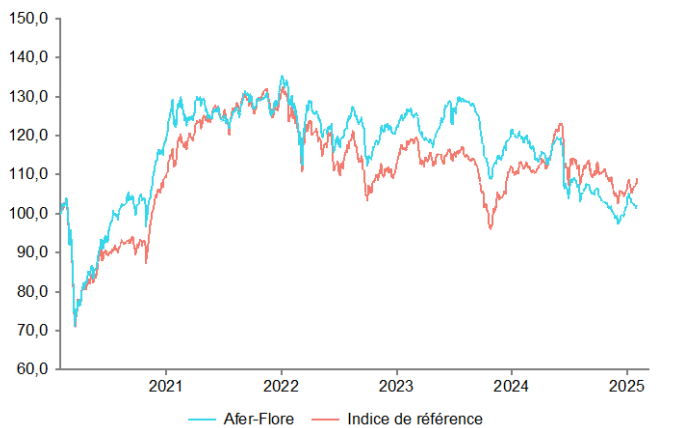




■ Valeur liquidative : 137,04 €

■ Actif net total du fonds : 79 353 484,62 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

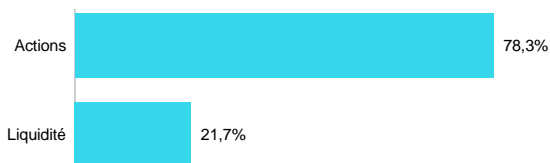
	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-0,9%	-0,9%	-14,2%	-20,6%	2,2%	0,3%	35,6%
Indice de référence	1,9%	1,9%	-3,8%	-13,2%	9,1%	11,0%	43,5%
Relatif	-2,8%	-2,8%	-10,4%	-7,3%	-6,9%	-10,7%	-7,9%

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	23,1%	19,8%	13,0%	-9,6%	-0,2%	-15,0%
Indice de référence	13,7%	7,7%	19,0%	-14,6%	-0,1%	-4,3%
Relatif	9,4%	12,1%	-6,1%	4,9%	-0,1%	-10,8%

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 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.

■ Répartition par type d'instrument



■ Principaux indicateurs

Ratios (*)		1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Volatilité (%) (**)	Fonds	14,47	13,23	16,42	15,54	14,82
	Indice	15,45	14,41	16,76	15,12	14,33
Perte maximale (%) (**)	Fonds	-19,18	-25,25	-31,71	-42,40	-42,40
	Indice	-16,91	-24,06	-31,09	-40,83	-40,83
Délai de recouvrement en jours (**)(***)	Fonds	Rec	Rec	168	297	297
	Indice	Rec	Rec	252	335	335
Ratio de Sharpe (**)		-1,34	-0,74	-0,07	-0,04	0,15
Ratio d'information (**)		-1,82	-0,41	-0,21	-0,16	-0,10
Écart de suivi (%) (**)		7,17	7,02	7,16	6,76	6,60

(*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois

(**) Source Six Financial Information

(***) "Rec": 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 29/09/24)

■ Note ESG

Fonds 4,08
Indice/Univers 5,81

■ Couverture note ESG

Fonds 20,04%
Indice/Univers 77,97%

■ 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.

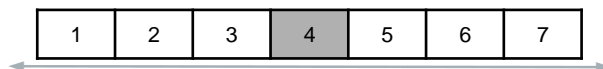
■ Indice de référence

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.

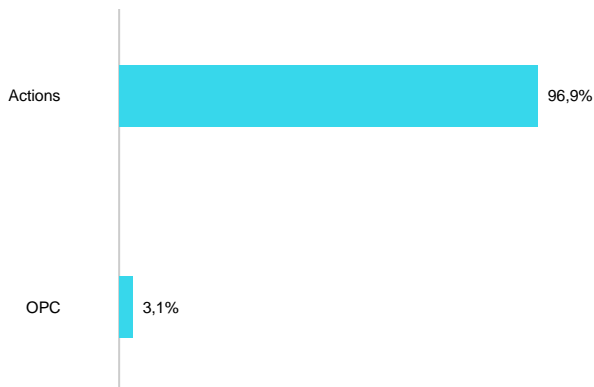
■ Notation(s)

Six Financial Information

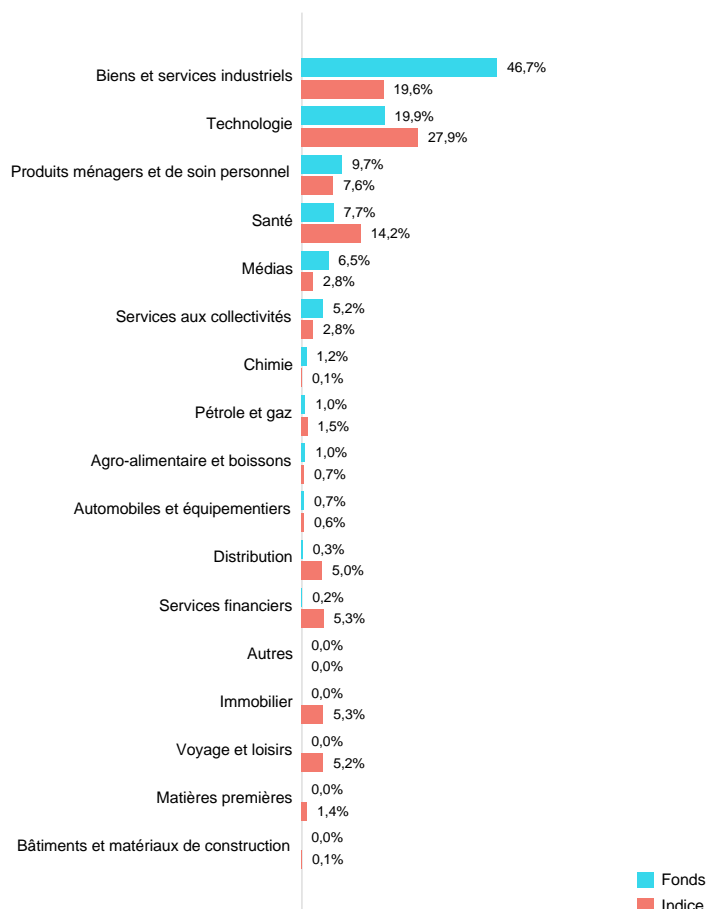




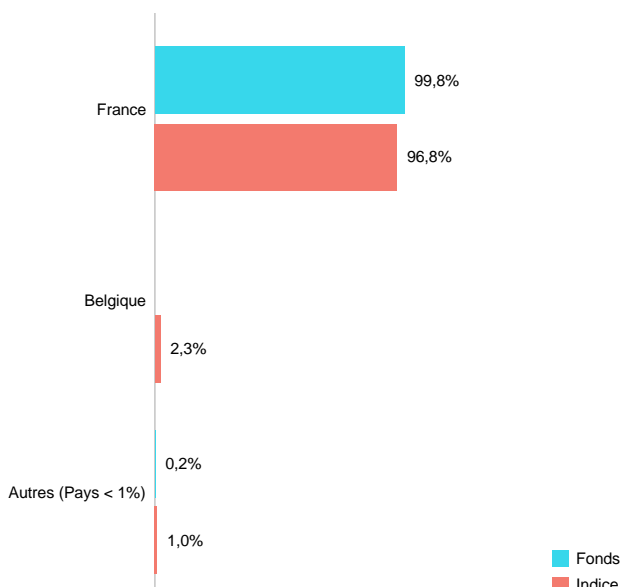
Répartition par type d'actif (hors liquidité) de la poche actions



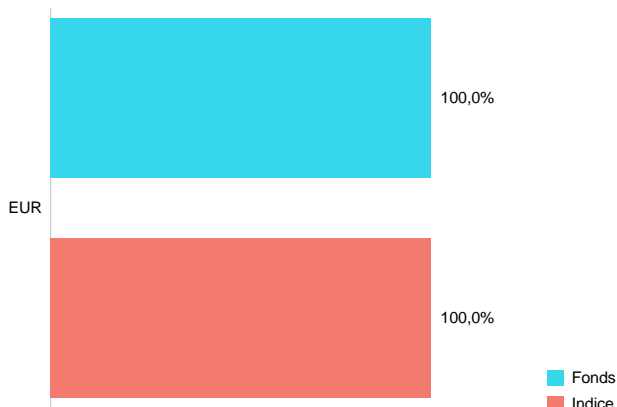
Répartition par secteur de la poche actions



Répartition géographique de la poche actions



Répartition par devise de la poche actions



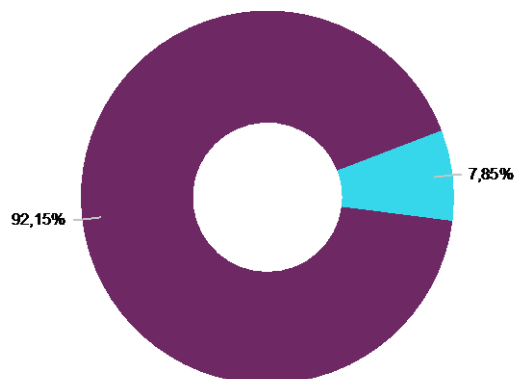
Principales positions de la poche actions

Nom	Pays	Secteur	% poche
EXAIL TECHNOLOGIES	France	Biens et services industriels	7,3%
GERARD PERRIER INDUSTRIE SA	France	Biens et services industriels	6,3%
VUSIONGROUP SA	France	Biens et services industriels	6,0%
STIF FRANCE SAS	France	Biens et services industriels	5,2%
EKINOPS SA	France	Biens et services industriels	4,6%
ENTECH SA	France	Services aux collectivités	4,5%
2CRSI SA	France	Technologie	3,7%
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL SA	France	Santé	3,4%
HIGH CO	France	Médias	3,1%
SOGECLAIR	France	Biens et services industriels	3,1%

Nombre total de lignes : 76



■ 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 transparence.

■ Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
GERARD PERRIER INDUSTRIE SA	Biens et services industriels	5,1%	5,1%
VUSIONGROUP SA	Biens et services industriels	4,9%	4,9%
STIF FRANCE SAS	Biens et services industriels	4,3%	4,3%
EXAIL TECHNOLOGIES	Biens et services industriels	6,0%	4,2%
ENTECH SA	Services aux collectivités	3,7%	3,7%

■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
ALTAREA SCA	Immobilier	0,0%	-5,2%
EXCLUSIVE NETWORKS SAS	Technologie	0,0%	-4,9%
LISI	Biens et services industriels	0,0%	-4,9%
WAVESTONE	Technologie	0,0%	-4,1%
QUADIENT SA	Technologie	0,0%	-3,9%

■ Commentaire de gestion

L'année a démarré avec une forte hausse des marchés actions et une progression du CAC 40 de plus de 7%.

Les premières annonces de Donald Trump après son investiture, notamment sur les droits de douane des produits chinois, ont rassuré. La BCE a poursuivi l'assouplissement des taux et les premiers résultats d'entreprises publiés ont aussi globalement rassuré. Le marché a été fortement agité au cours du mois par l'annonce de la *start-up* chinoise DeepSeek de la mise au point d'un robot d'intelligence artificielle aussi performant et moins cher que ChatGPT qui a affecté l'ensemble des acteurs exposés à la thématique.

Le segment des petites valeurs, peu sensible à l'environnement international, a enregistré une progression bien moindre, avec une progression de moins de 2% du CAC Small. Le fonds a enregistré une performance en baisse, affecté par son positionnement sur les plus petites valeurs délaissées dans cet environnement.

En termes de gestion, nous avons renforcé les lignes en CIS, dans la restauration de sites en conditions extrêmes, Omer Decugis, distributeur de fruits exotiques, Bilendi, spécialiste des panels média, Ateme, acteur de la compression et diffusion vidéo, et Ekinops, fournisseur de solutions de télécommunication.

■ Gestion

Frédérique Nakache



Nicolas Menard





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. 24)
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris du mois de septembre
Ticker Bloomberg	AFERFLO	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
Indice de référence	80% CAC@ Small 90 + 20% €STER capitalisé (dividendes/coupons nets réinvestis)		

* Hors frais contrat Afer

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 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 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.

Le **décalage de recouvrement** (exprimé en jours) 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%.

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 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%.

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.