

Reporting mensuel au 29/03/2018

Indicateur de référence : MSCI EMU Small Caps clôture (dividendes nets réinvestis)

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	1 677,46 M €
Actif net de la part :	353,69 M €
VL au 29/03/18 :	1 524,84
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification :	Actions Européennes de convictions
Type d'OPC :	UCI
Date d'agrément AMF :	15/04/1994
Code Bloomberg :	FIGRAVN FP

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	500 €
Souscription suivante :	En dix millièmes(s) de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 11:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

Frais

Commission de souscription maximum :	10,00%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	2,00%

Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

COMMENTAIRE DE GESTION

Gérant du fonds :



Cyrille CARRIERE

Dans un environnement toujours marqué par une importante volatilité de marché, notre sélection de titres termine le mois de mars en retrait.

Parmi les contributions positives à la performance, le spécialiste des ingrédients naturels pour l'alimentation et la santé Naturex (+37,6%) a bondi sur le mois après l'annonce du lancement d'une OPA par le suisse Givaudan.

Comme au mois précédent, l'éditeur de logiciels pour l'architecture Nemetschek (+7,8%) affiche à nouveau une belle progression après la publication d'excellents résultats 2017 et d'objectifs de croissance à horizon 2018 et 2020 indiquant une croissance organique attendue autour de +15% par an, confirmant la confiance du groupe dans la poursuite de sa dynamique de croissance, tirée par le succès de ses logiciels de design 3D, son expansion géographique notamment aux Etats-Unis et le succès de son déploiement de son offre logiciels vers la construction.

Le fabricant d'équipements pour salle de sport Technogym (+16,6%) poursuit son beau parcours dans le prolongement de résultats positifs montrant le succès de sa stratégie industrielle tournée vers l'innovation produit et l'expansion géographique, notamment vers les Etats-Unis et la Chine.

Toujours dans notre sélection italienne, le fabricant de freins haut-de-gamme Brembo (+9%) et le spécialiste des machines de packaging IMA (+10,9%) se distinguent sur le mois après la publication d'excellents résultats 2017 et de solides perspectives 2018.

Parmi les contributions négatives, l'éditeur de logiciels de planification pour la construction Rib software (-43,4%) - qui avait vu une forte progression de son titre au cours des derniers mois et trimestres - recule sur le mois dans un contexte d'augmentation de capital surprise, d'une communication perfectible de son CEO et de l'annonce du départ du CTO qui s'occupait notamment des relations investisseurs du groupe.

On note également les consolidations de plusieurs valeurs bénéficiant de la forte demande en termes d'automatisation industrielle et des chaînes logistiques, parmi nos meilleurs performances de ces derniers mois, comme le spécialiste des systèmes de contrôle optique Datalogic (-17,1%), le fabricant de systèmes de convoyage et de stockage Interroll (-10,2%) ou encore le fabricant de systèmes optiques d'inspection Isra Vision (-14,1%).

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

GROUPAMA AVENIR EURO N Indicateur de référence

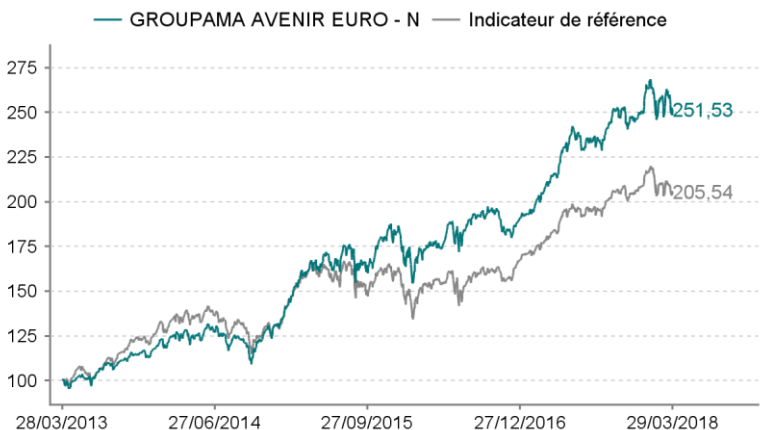
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2017	2016	2015	2014	2013
OPC	30,45	2,83	42,18	10,88	29,09
Indicateur de référence	24,29	3,23	24,33	3,75	33,91
Ecart	6,16	-0,40	17,84	7,13	-4,82

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	28/02/18	29/12/17	29/12/17	31/03/17	31/03/15	28/03/13
OPC	-2,36	0,80	0,80	17,06	56,89	151,53
Indicateur de référence	-2,06	-1,54	-1,54	12,26	29,37	105,54
Ecart	-0,30	2,34	2,34	4,80	27,52	46,00

Performances 5 ans (base 100)

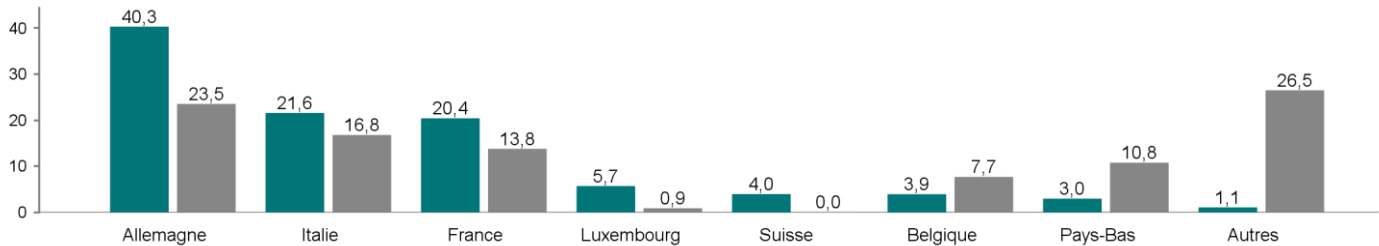


ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 29/03/2018

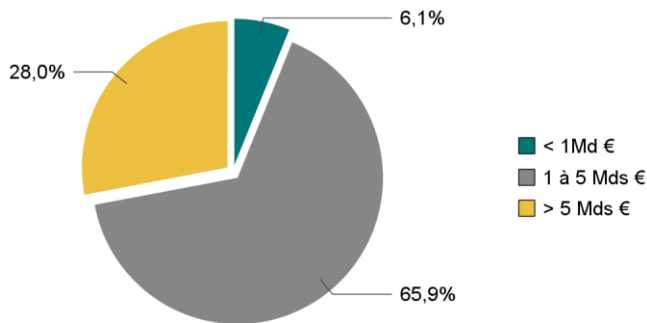
GROUPAMA AVENIR EURO N

Indicateur de référence

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % d'exposition de la poche actions)



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION (en % de l'actif, hors liquidités)

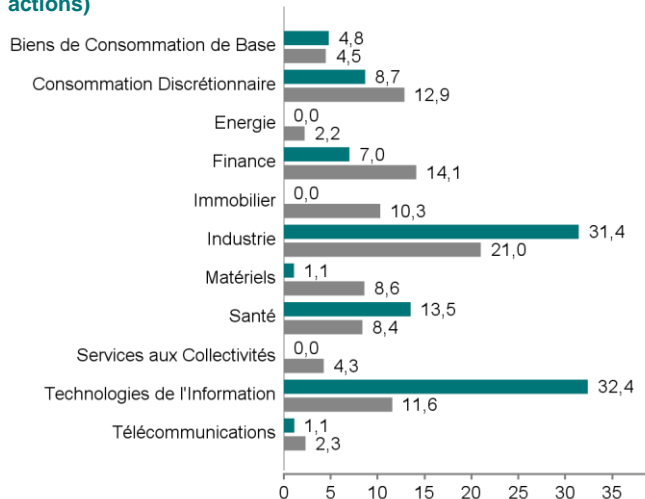


LES DIX PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (en % de l'actif)

Valeurs	% de l'actif
NEMETSCHEK SE	5,8
TELEPERFORMANCE	4,3
UBISOFT ENTERTAINMENT	3,6
WIRECARD AG	3,6
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	3,4
BREMBO SPA	3,2
EUROFINS SCIENTIFIC	3,1
MELEXIS NV	3,0
WESSANEN	2,9
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	2,9
Liquidités et OPC monétaires	1,2

Nombre de valeurs en portefeuille : **52**

REPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif de la poche actions)



REPARTITION PAR DEVISE (en % de l'actif)



ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	15,29	12,13
Ratio de Sharpe	1,15	1,05
Tracking Error (Ex-post)	5,19	-
Ratio d'information	0,93	-
Beta	1,21	-

Toutes les données nous provenant de l'extérieur sont retravaillées par Groupama Asset Management.

Les informations contenues dans ce document sont uniquement transmises à titre d'information. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée. Toute utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est interdite. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos. Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus/règlement ou document d'information clé de l'investisseur (DIC) du fonds.

Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.

