

Reporting mensuel au 29/03/2019

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

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	1 423,18 M €
Actif net de la part :	278,14 M €
VL au 29/03/19 :	1 524,52
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification :	Actions Européennes de convictions
Type d'OPC :	UCITS
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

Avec un troisième mois consécutif de hausse, le mois de mars vient conclure un premier trimestre de forte performance pour notre sélection de titre, permettant de compenser le recul enregistré en 2018, dans un contexte de fortes performances opérationnelle et boursière pour de nombreuses sociétés investies.

Prolongeant son fort rebond de début d'année, Nemetschek (éditeur de logiciels pour l'architecture et la construction, +18,4%) termine le mois à nouveau en très forte progression après la confirmation de ses très bons résultats 2018 et la publication d'objectifs 2019 indiquant une nouvelle année attendue de forte croissance organique de son chiffre d'affaires.

Bénéficiant de la montée en puissance du digital, on note la très forte performance d'Ubisoft (éditeur de jeux vidéo, +25%). Après le dératage du secteur des jeux vidéo fin 2018 et début 2019 dans un contexte de succès du jeu Fortnite, de son modèle Free-To-Play et de son possible impact sur l'économie du secteur, le titre de l'éditeur français rebondit fortement au cours du mois alors que les annonces concernant de nouveaux canaux de distribution digitale, favorables aux créateurs de contenus se poursuivent à l'image du lancement de service de streaming de jeux vidéo Google Stadia permettant de jouer sans l'intermédiaire d'une console de jeux.

Parmi nos sociétés de niche de consommation, bénéficiant également de la digitalisation de l'économie, Sixt (location de voitures premium, +15%) affiche une solide progression sur le mois, tiré par la poursuite de la forte croissance de ses ventes attendues par son management pour 2019 alors que le groupe a annoncé en début de mois le lancement d'une nouvelle plateforme digitale intégrée, accessible à partir d'une application mobile, incluant différentes offres de nouvelles mobilités comme l'auto-partage, en plus de son activité historique de location traditionnelle, optimisant ainsi le taux d'utilisation de sa flotte.

Dans le domaine de l'automatisation de la logistique, le suisse Interroll (systèmes de convoyage et de stockage, +15,5%) continue de briller après la publication de ses résultats annuels finaux confirmant sa forte dynamique opérationnelle visible au travers d'une croissance organique de +27% de ses entrées de commande, tandis que le groupe poursuit ses investissements de croissance tant en termes de produits que de nouvelles géographies à l'image de l'expansion de ses capacités de production prévues en Allemagne, aux Etats-Unis et en Thaïlande.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

GROUPAMA AVENIR EURO N Indicateur de référence

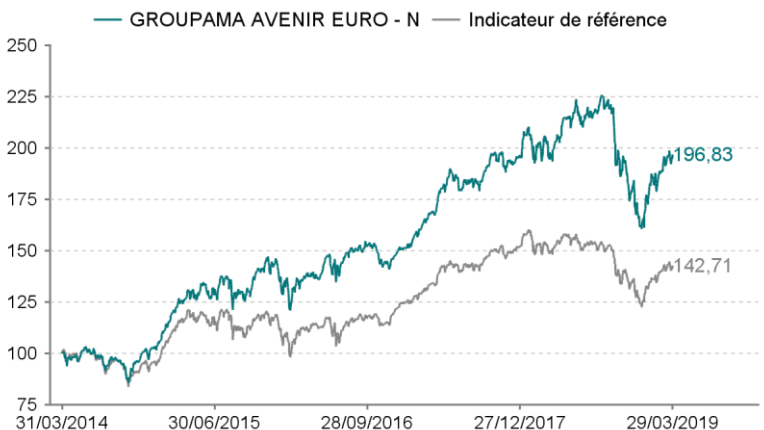
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-15,51	30,45	2,83	42,18	10,88
Indicateur de référence	-17,40	24,29	3,23	24,33	3,75
Ecart	1,90	6,16	-0,40	17,84	7,13

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	28/02/19	31/12/18	31/12/18	29/03/18	31/03/16	31/03/14
OPC	3,54	19,27	19,27	-0,02	42,24	96,83
Indicateur de référence	1,61	13,58	13,58	-4,70	26,84	42,71
Ecart	1,93	5,69	5,69	4,68	15,39	54,13

Performances 5 ans (base 100)

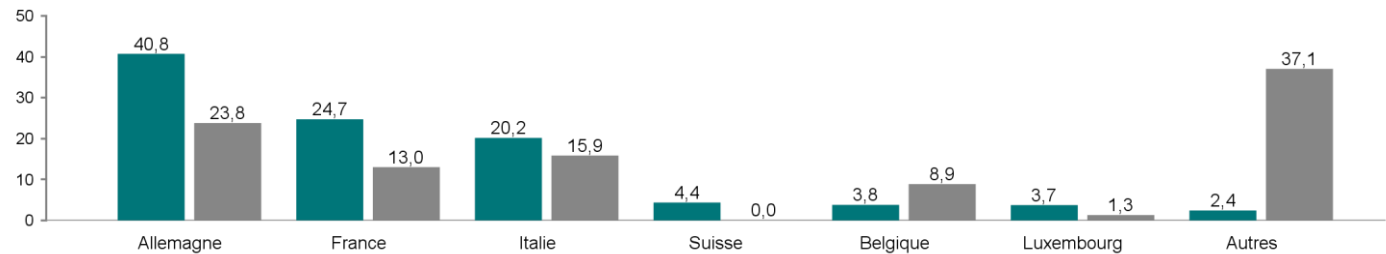


ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 29/03/2019

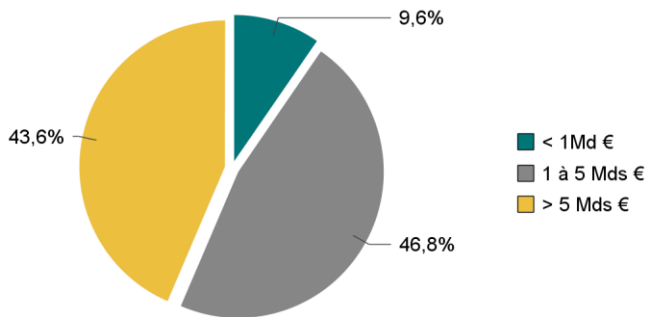
GROUPAMA AVENIR EURO N

Indicateur de référence

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



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

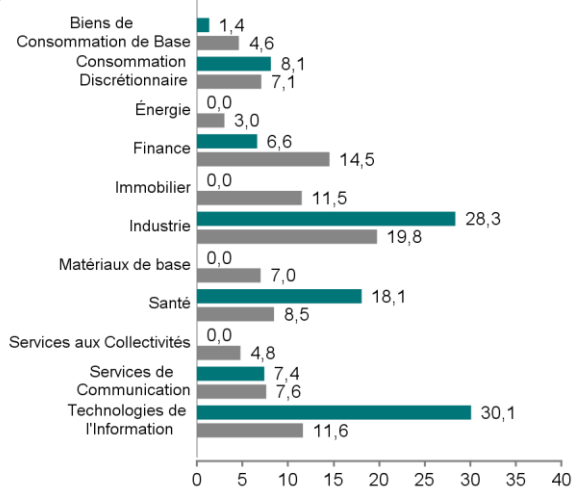


LES DIX PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (en % de l'actif)

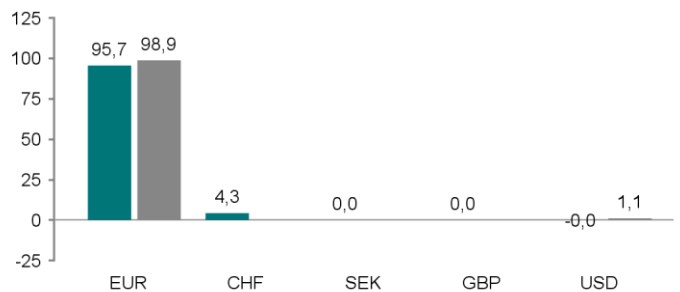
Valeurs	% de l'actif
NEMETSCHEK SE	7,5
TELEPERFORMANCE	5,7
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	5,5
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	4,7
INTERROLL HOLDING AG-REG	4,3
UBISOFT ENTERTAINMENT	4,2
FINECOBANK SPA	3,6
WIRECARD AG	3,5
TECHNOGYM SPA	3,5
REPLY SPA	3,3
Liquidités et OPC monétaires	0,7

Nombre de valeurs en portefeuille : **44**

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	19,74	14,44
Ratio de Sharpe	0,02	-0,31
Tracking Error (Ex-post)	8,08	-
Ratio d'information	0,58	-
Beta	1,28	-

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.

