

## Reporting mensuel au 28/06/2019

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

### CHIFFRES CLES

|                                     |              |
|-------------------------------------|--------------|
| Actif net toutes parts confondues : | 1 518,65 M € |
| Actif net de la part :              | 296,89 M €   |
| VL au 28/06/19 :                    | 1 641,07     |
| Devise de valorisation :            | EUR          |
| Fréquence de valorisation :         | Quotidienne  |

### INFORMATIONS SUR LE FOND

#### 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 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%  |
| Frais de gestion indirects (maximum) : | 0,00%  |

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

Après la consolidation du mois précédent, juin voit un retour à une dynamique haussière pour notre sélection de titres qui termine le mois proche de ses plus hauts annuels.

Parmi nos contributeurs positifs à la performance, de nombreuses valeurs dans le domaine du digital affichent à nouveau de belles performances sur le mois à l'image de Nemetschek (éditeur de logiciels pour l'architecture et la construction, +15,7%) ou encore de Compugroup (éditeur de logiciels pour les médecins, +18%), ce dernier poursuivant son parcours de hausse ininterrompu depuis le début de l'année.

On note également la forte progression d'Altran Technologies (R&D externalisée, +34,4%) après l'annonce du lancement d'une OPA amicale par la société française de services informatiques Cap Gemini, montrant ainsi l'attractivité des acteurs de la R&D externalisée qui bénéficient d'un environnement de forte demande d'innovation dans le domaine de l'automobile avec le développement de la voiture électrique, de l'industrie 4.0 et plus généralement de la digitalisation.

Enfin, dans le domaine de l'automatisation de l'industrie et de la logistique, on peut citer les solides performances d'Interroll (systèmes de convoyage et de stockage, +16,6%) ou encore d'Isra Vision (systèmes de contrôle optique, +20,2%).

### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE \*

GROUPAMA AVENIR EURO N Indicateur de référence

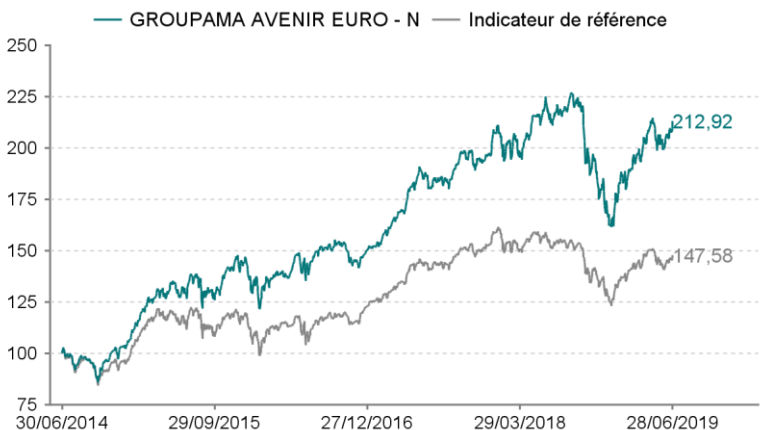
#### Performances annuelles nettes en % (5 ans)

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

#### Performances cumulées nettes en %

| Période                 | 1 mois      | 3 mois      | YTD          | 1 an         | 3 ans        | 5 ans         |
|-------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|                         | 31/05/19    | 29/03/19    | 31/12/18     | 29/06/18     | 30/06/16     | 30/06/14      |
| <b>OPC</b>              | <b>6,73</b> | <b>7,65</b> | <b>28,39</b> | <b>-0,60</b> | <b>49,69</b> | <b>112,92</b> |
| Indicateur de référence | 4,63        | 2,79        | 16,75        | -2,99        | 35,05        | 47,58         |
| <b>Ecart</b>            | <b>2,10</b> | <b>4,85</b> | <b>11,64</b> | <b>2,39</b>  | <b>14,65</b> | <b>65,34</b>  |

#### Performances 5 ans (base 100)



### COMMENTAIRE DE GESTION

#### Gérant du fonds :



Cyrille CARRIERE

Après la consolidation du mois précédent, juin voit un retour à une dynamique haussière pour notre sélection de titres qui termine le mois proche de ses plus hauts annuels.

Parmi nos contributeurs positifs à la performance, de nombreuses valeurs dans le domaine du digital affichent à nouveau de belles performances sur le mois à l'image de Nemetschek (éditeur de logiciels pour l'architecture et la construction, +15,7%) ou encore de Compugroup (éditeur de logiciels pour les médecins, +18%), ce dernier poursuivant son parcours de hausse ininterrompu depuis le début de l'année.

On note également la forte progression d'Altran Technologies (R&D externalisée, +34,4%) après l'annonce du lancement d'une OPA amicale par la société française de services informatiques Cap Gemini, montrant ainsi l'attractivité des acteurs de la R&D externalisée qui bénéficient d'un environnement de forte demande d'innovation dans le domaine de l'automobile avec le développement de la voiture électrique, de l'industrie 4.0 et plus généralement de la digitalisation.

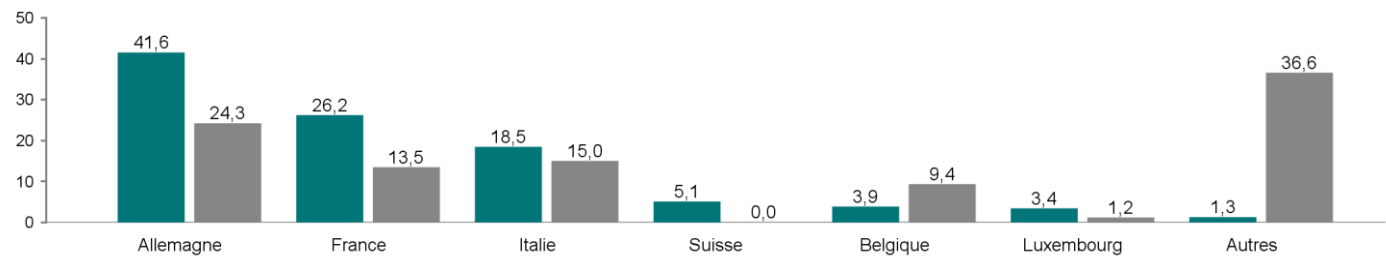
Enfin, dans le domaine de l'automatisation de l'industrie et de la logistique, on peut citer les solides performances d'Interroll (systèmes de convoyage et de stockage, +16,6%) ou encore d'Isra Vision (systèmes de contrôle optique, +20,2%).

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 28/06/2019

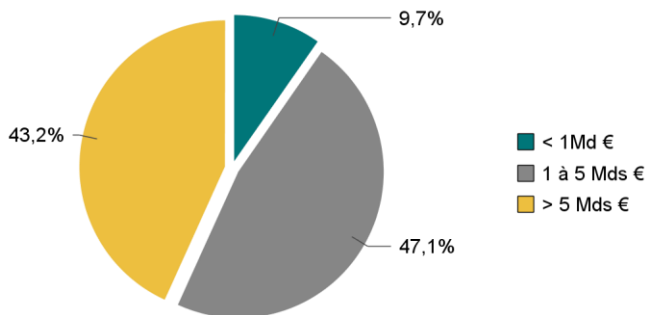
### GROUPAMA AVENIR EURO N

### Indicateur de référence

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



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

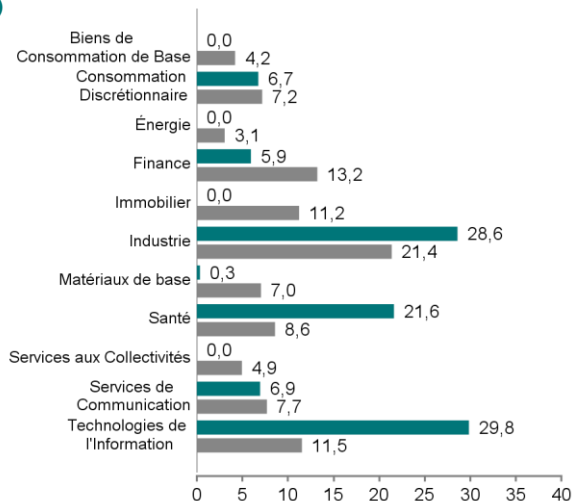


#### LES DIX PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (en % de l'actif)

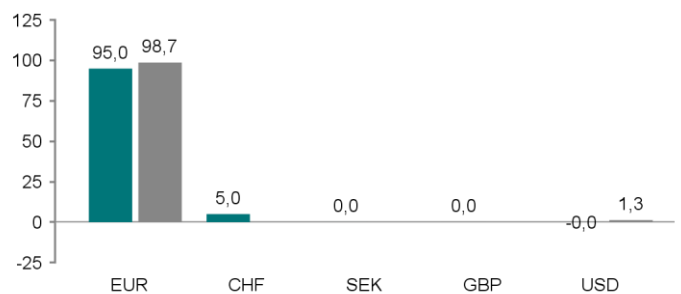
| Valeurs                             | % de l'actif |
|-------------------------------------|--------------|
| NEMETSCHKE SE                       | 6,4          |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH            | 6,0          |
| TELEPERFORMANCE                     | 5,7          |
| CARL ZEISS MEDITEC AG - BR          | 5,1          |
| INTERROLL HOLDING AG-REG            | 5,0          |
| COMPUGROUP MEDICAL SE               | 3,5          |
| UBISOFT ENTERTAINMENT               | 3,4          |
| REPLY SPA                           | 3,2          |
| WIRECARD AG                         | 3,2          |
| GRENKE AG                           | 3,0          |
| <b>Liquidités et OPC monétaires</b> | <b>2,4</b>   |

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               | 20,27 | 15,13                   |
| Ratio de Sharpe          | -0,01 | -0,18                   |
| Tracking Error (Ex-post) | 8,03  | -                       |
| Ratio d'information      | 0,30  | -                       |
| Beta                     | 1,26  | -                       |

