

Reporting mensuel au 28/02/2020

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

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	1 764,93 M €
Actif net de la part :	311,50 M €
VL au 28/02/20 :	1 600,92
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

Dans un environnement à nouveau marqué par les craintes relatives à la propagation du coronavirus et son impact sur la croissance économique mondiale, notre sélection de titre termine le mois de février en recul, après notamment une baisse des marchés actions mondiaux lors de la dernière semaine du mois.

Parmi les contributions positives, Sartorius Stedim (équipements de production pour la biotechnologie, +5,9%) affiche à nouveau une des meilleures performances de notre sélection de titre après la publication en fin de mois dernier d'excellents résultats annuels et de belles perspectives de croissance.

Dans le domaine de l'automatisation industrielle, on note la forte progression d'Isra Vision (solutions de vision industrielle, +47,5%) après le lancement d'une OPA par le suédois Atlas Copco sur le capital de la société dont les solutions de vision industrielle à haute valeur ajoutée sont au cœur des besoins de l'automatisation, notamment pour l'assemblage assisté par robot et pour le contrôle qualité dans les lignes de production.

Enfin, on remarque la résilience d'Ubisoft (jeux vidéo, -1,8%), après sa performance positive du mois de janvier, dans le prolongement notamment de résultats trimestriels grâce aux performances de nombreux titres de leur catalogue, à l'image du succès ininterrompu du jeu Rainbow 6 Siège.

Concernant nos contributions négatives à la performance, le recul en fin de mois de notre sélection de titre a notamment concerné l'Allemagne, par sa composante industrielle et internationale, et l'Italie, un des principaux pays européens touchés par l'épidémie.

Outre plusieurs valeurs dans le domaine de l'automatisation et de l'industrie 4.0, on note également le recul de valeurs dans le domaine des technologies médicales comme Carl Zeiss Meditec (produits et équipements pour la chirurgie ophtalmique et du cerveau, -14,3%), la Chine représentant le premier marché pour ses robots de chirurgie ophtalmique.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

GROUPAMA AVENIR EURO N Indicateur de référence

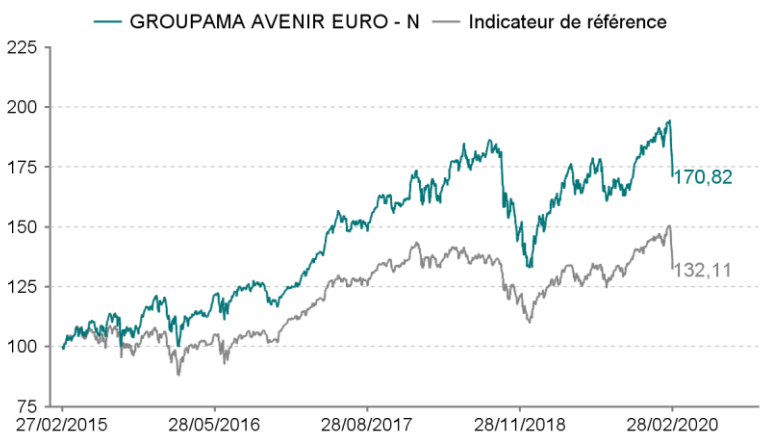
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	35,73	-15,51	30,45	2,83	42,18
Indicateur de référence	28,21	-17,40	24,29	3,23	24,33
Ecart	7,52	1,90	6,16	-0,40	17,84

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	31/01/20	29/11/19	31/12/19	28/02/19	28/02/17	27/02/15
OPC	-6,66	-6,92	-7,72	8,73	31,28	70,82
Indicateur de référence	-6,91	-6,45	-8,47	4,98	15,94	32,11
Ecart	0,25	-0,47	0,75	3,75	15,34	38,71

Performances 5 ans (base 100)



COMMENTAIRE DE GESTION

Gérant du fonds :



Cyrille CARRIERE

Dans un environnement à nouveau marqué par les craintes relatives à la propagation du coronavirus et son impact sur la croissance économique mondiale, notre sélection de titre termine le mois de février en recul, après notamment une baisse des marchés actions mondiaux lors de la dernière semaine du mois.

Parmi les contributions positives, Sartorius Stedim (équipements de production pour la biotechnologie, +5,9%) affiche à nouveau une des meilleures performances de notre sélection de titre après la publication en fin de mois dernier d'excellents résultats annuels et de belles perspectives de croissance.

Dans le domaine de l'automatisation industrielle, on note la forte progression d'Isra Vision (solutions de vision industrielle, +47,5%) après le lancement d'une OPA par le suédois Atlas Copco sur le capital de la société dont les solutions de vision industrielle à haute valeur ajoutée sont au cœur des besoins de l'automatisation, notamment pour l'assemblage assisté par robot et pour le contrôle qualité dans les lignes de production.

Enfin, on remarque la résilience d'Ubisoft (jeux vidéo, -1,8%), après sa performance positive du mois de janvier, dans le prolongement notamment de résultats trimestriels grâce aux performances de nombreux titres de leur catalogue, à l'image du succès ininterrompu du jeu Rainbow 6 Siège.

Concernant nos contributions négatives à la performance, le recul en fin de mois de notre sélection de titre a notamment concerné l'Allemagne, par sa composante industrielle et internationale, et l'Italie, un des principaux pays européens touchés par l'épidémie.

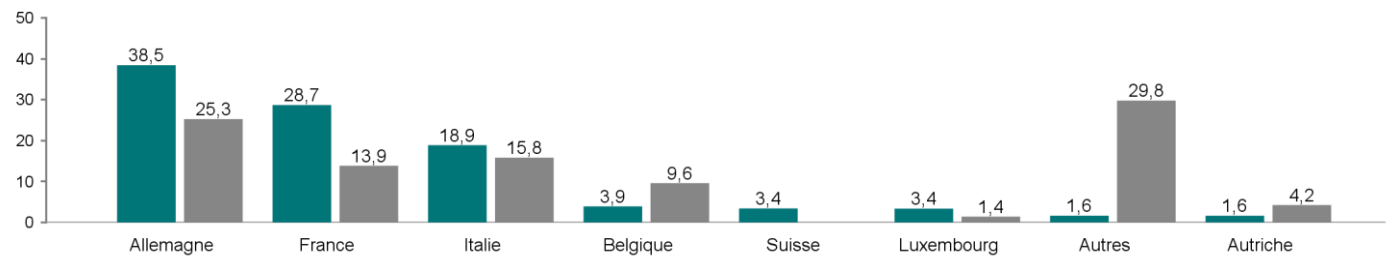
Outre plusieurs valeurs dans le domaine de l'automatisation et de l'industrie 4.0, on note également le recul de valeurs dans le domaine des technologies médicales comme Carl Zeiss Meditec (produits et équipements pour la chirurgie ophtalmique et du cerveau, -14,3%), la Chine représentant le premier marché pour ses robots de chirurgie ophtalmique.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 28/02/2020

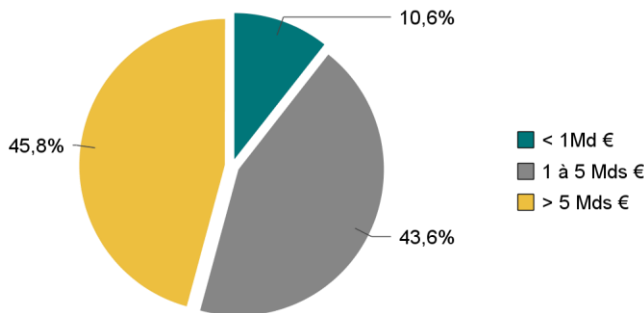
GROUPAMA AVENIR EURO N

Indicateur de référence

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



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

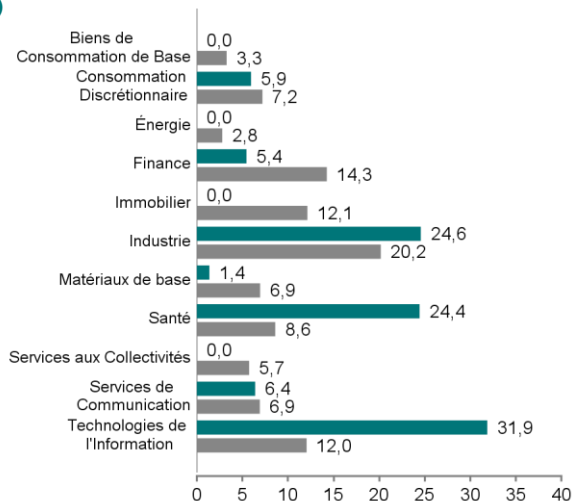


LES DIX PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (en % de l'actif)

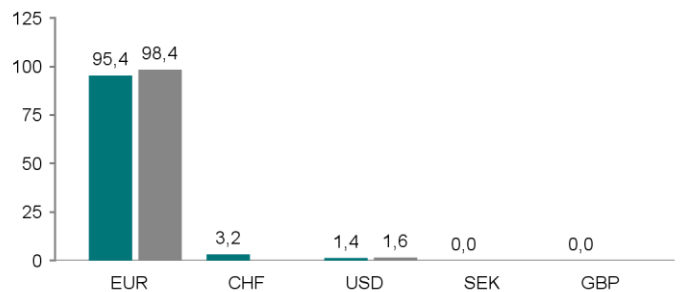
Valeurs	% de l'actif
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	6,6
TELEPERFORMANCE	6,4
NEMETSCHKE SE	5,6
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	5,0
REPLY SPA	3,7
INTERROLL HOLDING AG-REG	3,2
UBISOFT ENTERTAINMENT	3,1
ISRA VISION AG	3,1
RATIONAL AG	2,9
TECHNOGYM SPA	2,7
Liquidités et OPC monétaires	5,7

Nombre de valeurs en portefeuille : **47**

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	18,08	16,49
Ratio de Sharpe	0,39	0,25
Tracking Error (Ex-post)	6,92	-
Ratio d'information	0,44	-
Beta	1,01	-

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.

