

## Reporting mensuel au 30/10/2020

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

### CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	1 834,24 M €
Actif net de la part :	348,63 M €
VL au 30/10/20 :	1 833,99
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 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 :



Pierre-alexis DUMONT

La stratégie affiche une grande résilience en octobre. Elle bénéficie à plein de la qualité de sa sélection de titres, les publications de résultats du troisième trimestre ont une nouvelle fois prouvé la pertinence du positionnement et de la stratégie industrielle des entreprises en portefeuille.

Parmi nos contributions positive sur le mois, on note dans la technologie médicale, l'exceptionnelle performance de Sartorius Stedim (équipements de production pour la biotechnologie, +10,5%) dans le prolongement d'excellents résultats marqués par une accélération de la croissance et un relèvement des objectifs pour l'année. Dias orin (instruments de diagnostic et tests de niche, +9,7%) bénéficie quant à lui de l'approbation de plusieurs tests sur l'hépatite et le COVID. On notera aussi Carl Zeiss Meditec (produits et équipements pour la chirurgie ophtalmique et du cerveau, +2,7%) et Amplifon (distributeur d'aides auditives, +2,2%) qui font état d'un retour rapide de demande pour leurs produits.

Dans l'industrie, Interroll (systèmes de convoyage et de stockage, +6,8%) ressort particulièrement suite à de très bons résultats portés par une forte demande du e-commerce. Dans le même segment d'activité, ID Logistics (services logistiques, +8,2%) publie un chiffre d'affaires affichant une croissance forte et résiliente portée par l'international.

Dans le domaine de l'innovation digitale, Nemetschek (logiciels pour l'architecture, la construction et la gestion des bâtiments, -0,6%) se distingue particulièrement avec la publication en fin de mois d'excellents résultats portés par ses revenus de licence, la société relève de ce fait ses objectifs pour l'année.

A contrario, les perspectives d'un reconfinement dans de nombreux pays européens affectent les perspectives de Sixt (location de voiture haut de gamme, -15,9%) et Technogym (équipements de sport, -12,7%) malgré des résultats solides au vu du contexte. Alten (outsourcing de R&D, -15,3%) affiche des résultats en recul du fait de son exposition au secteur de l'automobile et de l'aéronautique. Les perspectives de Cancom (services IT, -23,1%) sont revues en baisse du fait des mesures de reconfinement pour le dernier trimestre dans son marché cœur : les pays germanophones.

### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE \*

GROUPAMA AVENIR EURO N Indicateur de référence

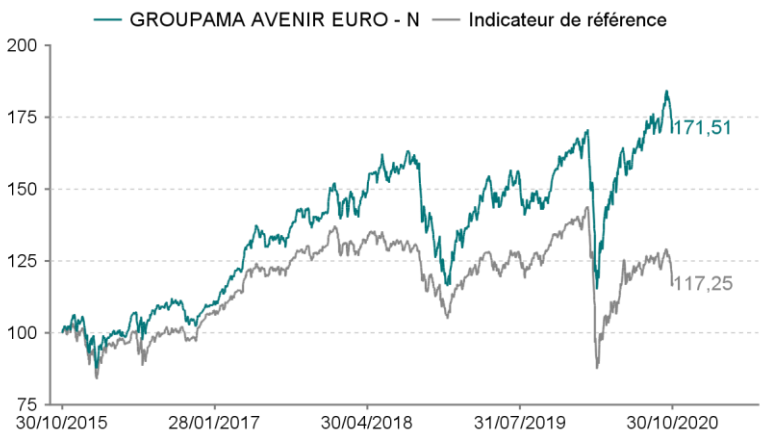
#### Performances annuelles nettes en % (5 ans)

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
	30/09/20	31/07/20	31/12/19	31/10/19	31/10/17	30/10/15
OPC	-1,98	4,23	5,71	15,02	19,97	71,51
Indicateur de référence	-6,43	-2,28	-14,95	-9,85	-9,59	17,25
Ecart	4,45	6,51	20,66	24,87	29,55	54,26

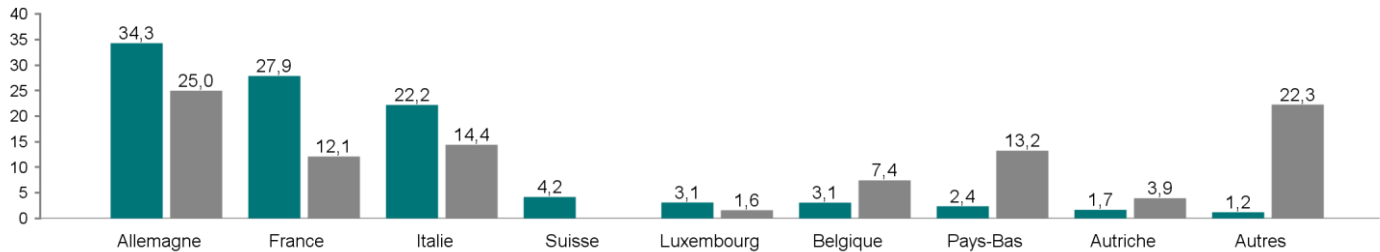
#### Performances 5 ans (base 100)



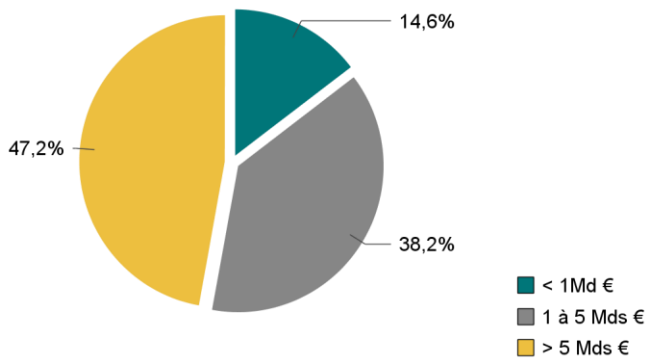
## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 30/10/2020

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)

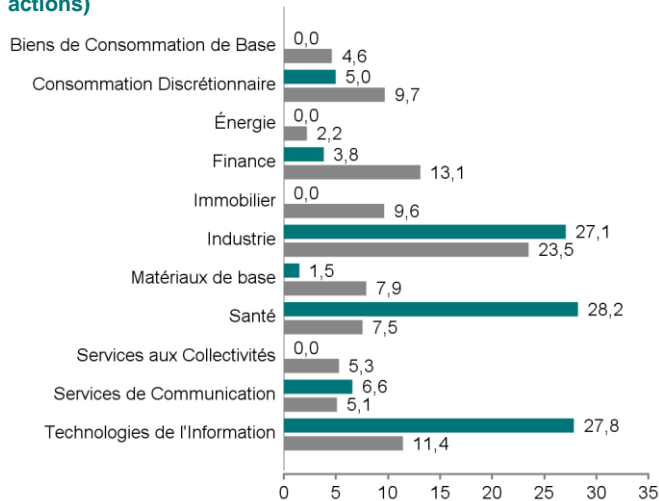


### LES DIX PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (en % de l'actif)

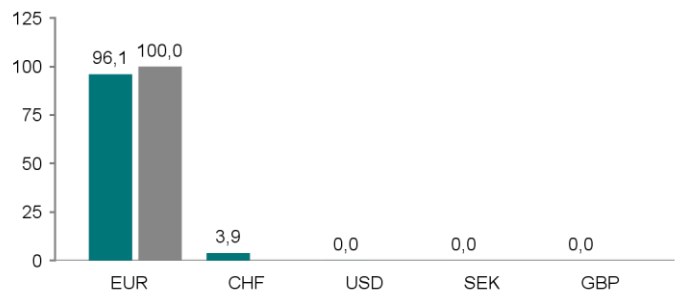
Valeurs	% de l'actif
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	5,9
TELEPERFORMANCE	5,5
NEMETSCHKE	5,4
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	5,2
INTERROLL HOLDING	3,8
AMPLIFON	3,7
REPLY	3,5
FINCOBANK	3,5
UBISOFT ENTERTAINMENT	3,4
RATIONAL	3,1
<b>Liquidités et OPC monétaires</b>	<b>9,4</b>

Nombre de valeurs en portefeuille : **43**

### 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	27,20	33,41
Ratio de Sharpe	0,53	-0,30
Tracking Error (Ex-post)	13,16	-
Ratio d'information	1,89	-
Beta	0,75	-

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.

