



## L'ESSENTIEL DU PRODUIT

La stratégie du fonds privilégie la sélection de sociétés, dont les modèles économiques sont jugés créateurs de valeurs pour l'actionnaire. Cette sélection s'appuie sur les rencontres avec les managements des sociétés ciblées dans l'univers des petites et moyennes entreprises européennes, l'analyse de leurs modèles économiques et leur valorisation. Ne sont ainsi sélectionnées que des sociétés susceptibles de créer de la valeur sur le long-terme, présentes sur des marchés porteurs et profitant de dynamiques de croissance importantes, possédant des stratégies industrielles tournées vers la croissance et une structure financière saine. Le fonds est ainsi exposé à des dynamiques de marchés porteuses, au travers d'un portefeuille concentré de valeurs, choisies de

manière cohérente. G FUND - AVENIR EUROPE est destiné aux investisseurs souhaitant accéder aux marchés actions des petites et moyennes capitalisations de la européennes. L'attractivité de cet univers d'investissement s'illustre principalement par la forte diversité de modèles et de marchés économiques tournés vers la croissance et la création de valeur. Le gérant met en œuvre une gestion de conviction indépendante de son indicateur de référence, le MSCI Europe Small Caps Euro, afin de maximiser sa performance et se classer parmi les leaders de sa catégorie.

## LES POINTS CLÉS

1

Une recherche de création de valeur à long terme. Le portefeuille est investi uniquement sur des sociétés capables de faire progresser leur chiffre d'affaires, leur résultat opérationnel et leur génération de cash flow

2

Une construction de portefeuille long, non-benchmarké, et entièrement investi sans considération de market-timing, de couverture ni de gestion de cash ou du beta

3

Un processus analytique et rigoureux. Le portefeuille est investi uniquement sur des sociétés connues, comprises, modélisées et valorisées par le gérant



## EXPERTISES

### CONNAÎTRE & COMPRENDRE

La proximité avec le management des sociétés est la pierre angulaire du processus de validation du modèle économique

### MODÉLISER & VALORISER

Les modèles économiques sont modélisés selon une projection à moyen-long terme afin d'estimer le potentiel de création de valeur de la société et de traduire le potentiel boursier

### INVESTIR & ACCOMPAGNER

Une approche de conviction consistant à sélectionner et accompagner le développement des entreprises sur le long terme

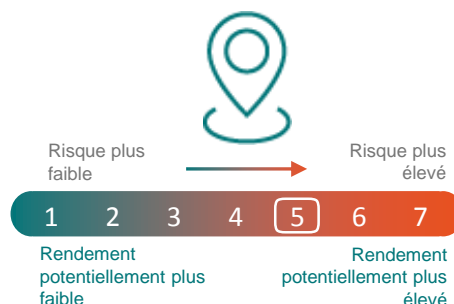


**Cyrille CARRIERE**  
Gérant du fonds

«Notre philosophie d'investissement repose sur l'identification de sociétés de niche présentant un couple rendement/risque attractif, par le biais d'un processus d'investissement strict et structuré. Notre approche de conviction consiste à sélectionner et accompagner les entreprises sur le long terme : nous ne faisons pas de paris opportunistes, nous investissons.»

## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT (SRRI)

La catégorie de risque est calculée sur la base des performances historiques et ne constitue pas nécessairement un indicateur fiable du futur profil de risque du fonds. La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer avec le temps. La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'absence de risque.



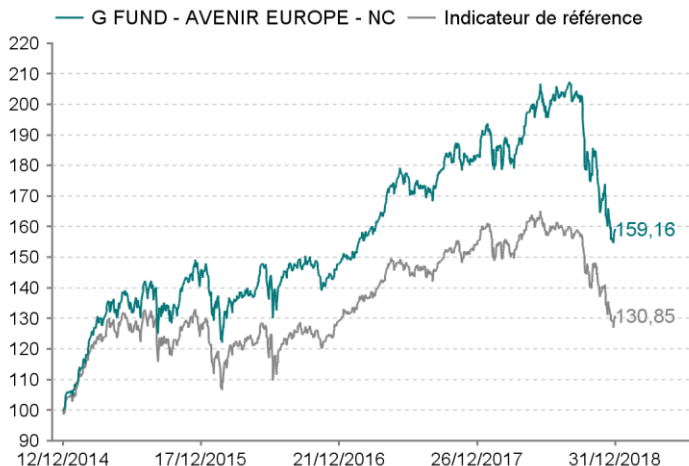
## PRINCIPAUX RISQUES

Risque Actions  
Risque lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations  
Risque de liquidité  
Risque de perte en capital





**PERFORMANCES AU**  
**31/12/2018**

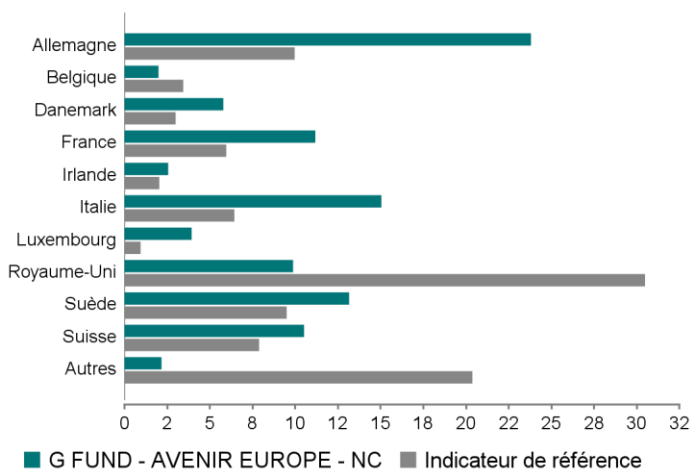


Année	2018	2017	2016	2015
OPC	-13,07	22,27	1,68	39,13
Indicateur de référence	-15,86	19,03	0,86	23,53
Ecart	2,79	3,24	0,82	15,60

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis création
	30/11/18	28/09/18	29/12/17	29/12/17	31/12/15	12/12/14
OPC	-6,51	-20,68	-13,07	-13,07	8,07	59,16
Indicateur de référence	-6,42	-16,49	-15,86	-15,86	1,01	30,85
Ecart	-0,09	-4,19	2,79	2,79	7,06	28,31

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE**  
**(EN % DE L'ACTIF)**



**INFORMATIONS**  
**SUR LE FONDS**

Indicateur de référence	MSCI Europe Small Caps € (dividendes net réinvestis)
Code ISIN	LU0675297237
Société de gestion	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT
Type de part	Capitalisation
Fréquence de valorisation	Journalière
Conditions de souscription / rachat	Tous les jours - VL Inconnue - Règlement J+3
Durée de placement recommandée	5 ans
Frais de gestion annuels maximum	1,80%
Assiette de calcul	Actif net
Frais de gestion variables	20 % de la surperformance nette de frais au-delà du MSCI EUROPE € Small Cap DNR
Commission de souscription maximum	4,00%
Commission de rachat maximum	0,00%
L'ensemble des frais est présenté dans le prospectus ou document d'information clé de l'investisseur (DICI) de l'OPCVM	
Données au 31/12/2018	



LU0675297237