GROUPAMA AVENIR EURO IC

FCP de droit français

Juillet 2025

Données au

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI EMU Small Caps (clôture - dividendes nets réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 5 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active, principalement sur des actions de petites et moyennes capitalisations de la zone Euro sélectionnées de manière fondamentale et discrétionnaire, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

Valeur liquidative

470,47€

Profil de risque

Risque plus faible

2

3

4

Risque plus élevé

potentiellement plus faible

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Rendement potentiellement plus élevé

Durée de placement recommandée

2 ans 3 ans 5 ans

7 ans

Caractéristiques

Code Bloomberg	GPAVEUM FP
Indicateur de référence	MSCI EMU Small Caps clôture (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	11/05/1994
Date de création de la part	31/03/2008
Devise de valorisation	EUR
PEA	Oui
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	3,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,50%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



Notation Morningstar

(Données au 30/06/2025)



Catégorie " EAA Fund Eurozone Mid-Cap Equity"

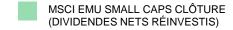


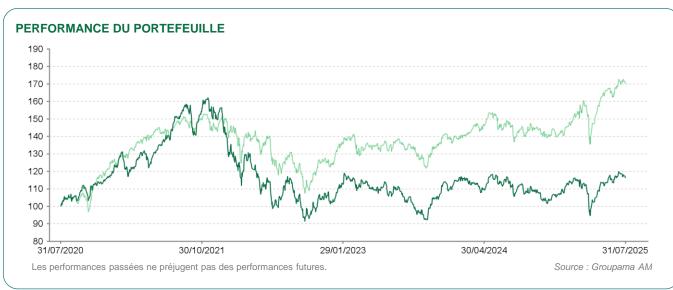
Conditions de commercialisation Fréquence de Quotidienne valorisation Capitalisation Type de part Minimum de première souscription: Heure limite de 11:00, heure de Paris centralisation Type de valeur liquidative Inconnue Règlement J+2 Dépositaire / **CACEIS BANK** Conservateur





GROUPAMA AVENIR EURO IC





Performances cumulées	s nettes en %									
	YTD		1 mois	3 mois	1 a	an	3 ans	5 ans		10 ans
Depuis le	31/12/24	3	30/06/25	30/04/25	31/07	7/24	29/07/22	31/07/20	3	1/07/15
OPC	8,34		-1,05	9,20	2,8	37	1,07	16,16	•	103,45
Indicateur de référence	19,86		1,13	9,89	16,0	06	33,01	70,07		99,16
- Ecart Performances annuelles	-11,52 s nettes en %		-2,18	-0,69	-13,	19	-31,94	-53,91		4,29
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	201
OPC	-5,51	10,41	-34,19	34,19	18,60	36,90	-14,71	31,65	3,78	43,5
Indicateur de référence	0,45	14,02	-17,11	23,35	5,45	28,21	-17,40	24,29	3,23	24,3
Ecart	-5,96	-3,62	-17,08	10,84	13,14	8,69	2,69	7,36	0,55	19,2

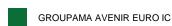
Analyse du risque				
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	17,88%	18,61%	19,83%	19,58%
Volatilité de l'indice de référence	15,71%	15,50%	16,26%	16,87%
Tracking Error (Ex-post)	7,03	8,71	11,27	9,68
Ratio d'information	-1,88	-1,07	-0,73	0,02
Ratio de Sharpe	0,05	-0,12	0,04	0,50
Coefficient de corrélation	0,92	0,89	0,82	0,87
Beta	1,05	1,06	1,00	1,01
			Source : G	roupama AM

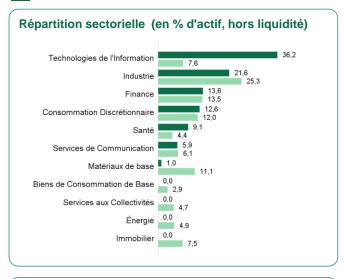
Principaux risques	
Risque actions	
Risque de perte en capital	
Risque lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations	
Risque de liquidité	



Profil de l'OPC Nombre de lignes 50

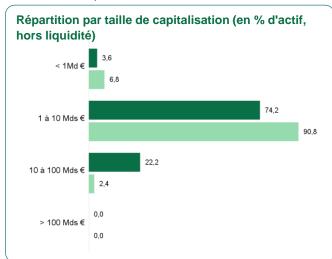
Capitalisation moyenne6,12 Mds €Capitalisation médiane3,78 Mds €

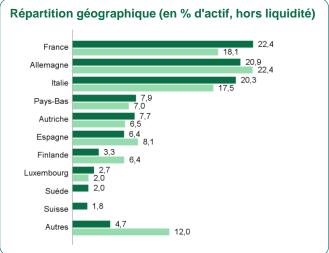


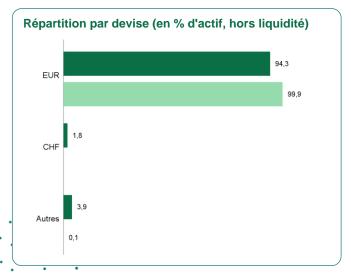




MSCI EMU SMALL CAPS CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)







Dix principales lignes actions en portefeuille

	Pays	Secteur	% de l'actif
ID LOGISTICS GROUP	France	Industrie	6,22%
FINECOBANK SPA	Italie	Finance	4,77%
REPLY SPA	Italie	Technologies de l'Information	4,03%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Allemagne	Services de Communication	3,66%
SIXT SE	Allemagne	Industrie	3,57%
ASM INTERNATIONAL NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	3,40%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	Italie	Consommation Discrétionnaire	3,31%
DO & CO AG	Autriche	Industrie	3,12%
WAVESTONE	France	Technologies de l'Information	3,04%
TECHNOGYM SPA	Italie	Consommation Discrétionnaire	2,99%
Total			38,10%



GROUPAMA AVENIR EURO IC

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au

31/07/2025

Équipe de gestion

Stéphane FRAENKEL

Maxime PRODHOMME

Hervé LORENT

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le mois de juillet a été rythmé par une série d'accords commerciaux majeurs entre les États-Unis et plusieurs blocs économiques, dont l'Europe, permettant d'apaiser les tensions tarifaires. Les banques centrales, prudentes, ont maintenu le statu quo monétaire. Ceci s'est traduit par une hausse généralisée des marchés dont votre fonds n'a pas bénéficié du fait notamment de sa forte exposition au secteur des technologies de l'information. Temenos (logiciels bancaires, +29,6%) a publié des résultats très au-dessus des attentes au T2, avec une croissance organique du chiffre d'affaires de +16% et une marge opérationnelle record de 41%. Le relèvement des objectifs annuels a renforcé la crédu redressement en cours. Technogym (équipements de fitness, +11,2 %) a publié un très bon S1 avec une croissance de +14,1%. Toutes les zones géographiques et segments (B2B, B2C) ont tiré la croissance. Les zones Amériques, Europe et Italie ont été biologiques, +11,4 %) a publié un chiffre d'affaires en croissance organique de 2,9% pour le S1, en ligne avec les attentes alors que l'EBITDA ajusté est ressorti légèrement au-dessus des attentes avec une marge quasiment stable à 22,4%. Le groupe a également indiqué qu'il envisageait de finaliser la majorité des rachats immobiliers des parties liées au cours du S2 2025. ASM International (équipements semi-conducteurs, -21,3%) a vu ses commandes chuter à 673 M€, un niveau inférieur de 19% aux attentes du consensus (835 M€). Cette contre-performance a ravivé les craintes d'un ralentissement du cycle d'investissement, éclipsant des résultats par ailleurs solides. VusionGroup (étiquettes électroniques, – 17,6%) a publié un chiffre d'affaires en forte progression (+65%). Cependant, les commandes ont marqué le pas au T2 avec baisse de 22% liée à l'effet de base défavorable. Le titre a également été pénalisé par le placement d'environ 4% du capital par Walmart. Reply (services IT, -6,1%) a publié un T2 en ligne avec les attentes avec une croissance de +5,3% en organique, toujours supérieur à ses pairs mais en deçà de son rythme historique proche des deux chiffres. Pour le moment, aucun signe d'accélération au S2 n'est identifié. La marge d'EBITDA ajusté a bien tenu et a atteint un record de 20,8% aidée par un élément non récurrent (reprise de provision).



Indicateurs principaux de performance ESG



Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
96%	21%	8%



Taux de OPC Univers couverture OPC(*) Politique en matière des 83% 96% 96% Droits de l'Homme

(*) Le taux de couverture correspond au pourcentage des valeurs qui contribuent à définir la note de l'indicateur ESG Pour les définitions des indicateurs de performances ESG, merci de se reporter en dernière page du document.

Score ESG du portefeuille



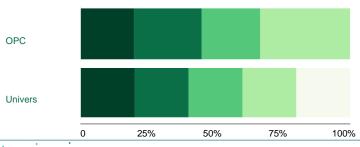
	OPC	Univers
Score ESG global	55	60
Taux de couverture	91%	100%

	OPC	Univers
Environnement	63	60
Social	56	60
Gouvernance	50	60

Score des piliers E, S et G

Les niveaux A B C D E sont la répartition des scores ESG de l'univers d'investissement en cinq portions égales (quintiles), A étant le meilleur score et E le moins bon.

Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
А	19,8%	20,0%
В	25,0%	20,0%
С	21,7%	20,0%
	33,4%	20,0%
Е	0,0%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
FINECOBANK SPA	Finance	4,88%	Α
ASM INTERNATIONAL NV	Technologies de l'Information	3,48%	Α
WAVESTONE	Technologies de l'Information	3,10%	Α
TEMENOS AG - REG	Technologies de l'Information	1,84%	Α
SOPRA STERIA GROUP	Technologies de l'Information	1,40%	Α

Définition des indicateurs de performance ESG

Intensité carbone

L'intensité carbone correspond à la moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre (GES) par millions d'euro de chiffre d'affaires des émetteurs investis. Les émissions du scope 1, 2 et 3 sont prises en compte.

Le scope 1 et 2 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise et celles indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 sont celles émises par les fournisseurs de l'entreprise et celles émises pendant l'utilisation et la fin de vie des produits qu'elle créé.

Source: MSCI, calculs Groupama AM.

Part Verte

La part verte correspond au pourcentage de chiffre d'affaires d'une entreprise consacré à des activités économiques contribuant positivement à la transition énergétique et écologique. Source : Clarity AI, calculs Groupama AM

Température implicite

La température implicite correspond à la différence entre la trajectoire projetée de l'intensité carbone d'une entreprise et la trajectoire de référence d'un scénario climatique compatible avec les Accords de Paris.

Source: MSCI, calculs Groupama AM

Créations d'emploi

Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année.

Source: MSCI, calculs Groupama AM

Heures de formation

Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an.

Source: MSCI, calculs Groupama AM.

Politique en matière des droits de l'homme

Part des entreprises en portefeuille ayant mis en place des politiques formalisées en matière de droits de l'homme et de promotion de la diversité.

Source : MSCI, calculs Groupama AM

Indépendance des administrateurs

Part du portefeuille composée des entreprises dans lesquelles le conseil d'administration ou de surveillance est composé à majorité de membres indépendants.

Source: MSCI - calculs Groupama AM.

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

Source de données

© 2025 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses, et opinions contenues ici (1) comprennent des informations exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent être copiées ni redistribuées, (3) ne constituent pas des conseils en matière d'investissements offerts par Morningstar, (4) sont fournies uniquement à titre d'information et, de ce fait, ne constituent pas une offre d'achat ou de vente d'un titre, et (5) ne sont pas garanties comme correctes, complètes, ou précises. Morningstar ne sera pas tenu responsable des décisions commerciales, des dommages ou autres pertes causés ou liés à ces informations, à ces renseignements, à ces analyses ou à ces opinions ou à leur usage

Historique des modifications de l'indicateur de référence (10 ans)

Néant



Avertissement

Groupama Asset Management décline toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Toute modification, utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie de quelque manière que ce soit est interdite.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps.

Les informations relatives à la durabilité sont accessibles sur https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/.

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 Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

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.

L'investissement présente un risque de perte en capital. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans une ou plusieurs juridictions.

L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun.

Espagne : Le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en espagnol et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama Asset Management SA sucursal en España, Paseo de la Castellana 95 28 Torre Europa, Madrid, inscrit sous le numéro 5 du registre SGIIC de la CNMV ou sur www.groupama-am.com/es.

Italie : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en italien et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama AM succursale italiana, Via di Santa Teresa 35, Roma ou sur le site www.groupama-am.fr/it.

Suisse : la SICAV est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le Représentant local est ACOLIN Fund Services AG, Leutchenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et l'Agent payeurs des Compartiments enregistrés pour une offre publique en Suisse sont Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Ile, CH-1204 Geneve ou BNP Paribas, Paris, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant.

Belgique : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en français et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86, 1000 Brussels ou sur le site groupama-am.fr/be.

Allemagne : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en allemand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Germany, Lilienthalallee 36, 80939 Munich, Germany.

Portugal : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en portugais et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de Bancobest, rue Castilho 26, Piso 2, 1250-069 Lisbon, Portugal.

Pays-Bas : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en flamand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès Groupama AM.

