Petites et Moyennes Capitalisations

Code ISIN : FR0000990038

Communication marketing

GROUPAMA AVENIR EURO ZC

FCP de droit français

Juin 2025

Données au 30/06/2025

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).

Notation Morningstar

(Données au 31/05/2025)

★★★

Catégorie " EAA Fund Eurozone Mid-Cap Equity"

SFDR 8

Actif net global

431,08 M €

Valeur liquidative

15 455,56 €

Profil de risque

Risque plus faible 1 2 3 4 **5** 6 7 Risque plus élevé

Rendement 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	FIGRAVE 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	11/05/1994
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	1,60%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	150 000,00 €
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA AVENIR EURO ZC

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 30/06/2025

GROUPAMA AVENIR EURO ZC

MSCI EMU SMALL CAPS CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Performances 5 ans (base 100)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/24	30/05/25	31/03/25	28/06/24	30/06/22	30/06/20	30/06/15
OPC	**9,24**	**3,17**	**9,76**	**4,90**	**14,94**	**19,16**	**106,99**
Indicateur de référence	18,53	1,29	11,14	17,35	38,41	68,83	107,41
Ecart	-9,29	1,88	-1,37	-12,44	-23,47	-49,67	-0,42

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	**-5,95**	**9,90**	**-34,49**	**33,57**	**18,07**	**36,23**	**-15,18**	**30,96**	**3,23**	**42,62**
Indicateur de référence	0,45	14,02	-17,11	23,35	5,45	28,21	-17,40	24,29	3,23	24,33
Ecart	-6,40	-4,12	-17,38	10,22	12,61	8,02	2,22	6,66	-0,00	18,29

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	18,62%	18,94%	19,86%	19,64%
Volatilité de l'indice de référence	16,32%	15,71%	16,32%	16,95%
Tracking Error (Ex-post)	7,11	8,95	11,31	9,68
Ratio d'information	-1,75	-0,84	-0,68	-0,00
Ratio de Sharpe	0,16	0,01	0,08	0,51
Coefficient de corrélation	0,93	0,88	0,82	0,87
Beta	1,06	1,06	1,00	1,01

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de perte en capital

Risque lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations

Risque de liquidité

GROUPAMA AVENIR EURO ZC

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 30/06/2025

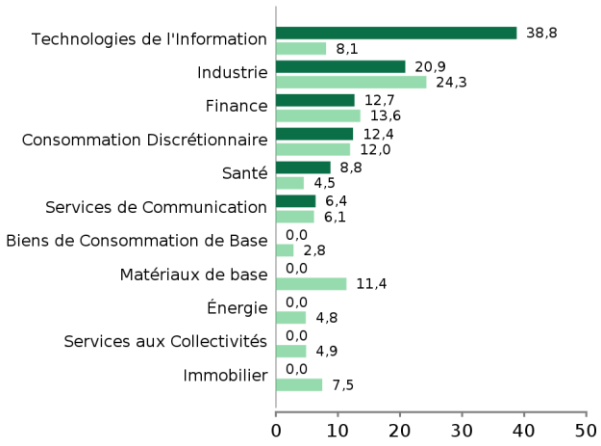
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	48
Capitalisation moyenne	6,23 Mds €
Capitalisation médiane	4,08 Mds €

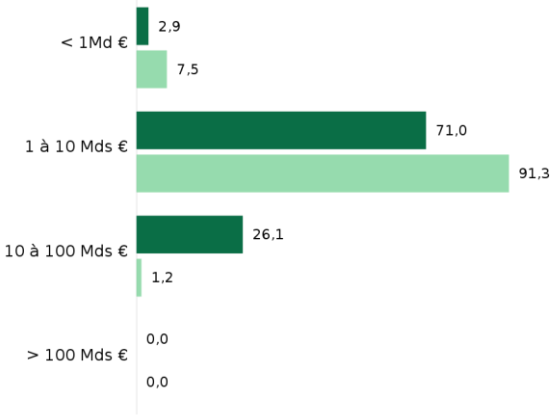
GROUPAMA AVENIR EURO ZC

MSCI EMU SMALL CAPS CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

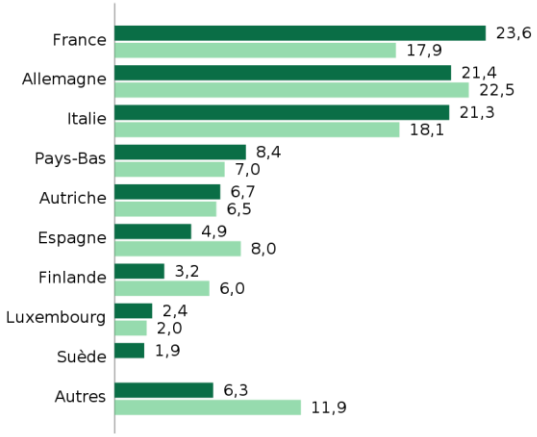
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



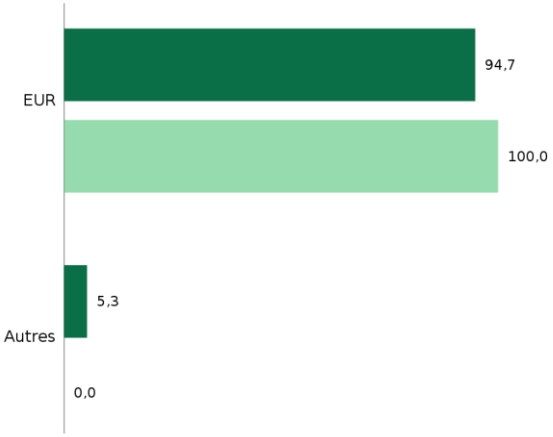
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



Répartition géographique (en % d'actif, hors liquidité)



Répartition par devise (en % d'actif, hors liquidité)



Dix principales lignes actions en portefeuille

	Pays	Secteur	% de l'actif
ID LOGISTICS GROUP	France	Industrie	5,71%
FINECOBANK SPA	Italie	Finance	4,78%
REPLY SPA	Italie	Technologies de l'Information	4,27%
ASM INTERNATIONAL NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	4,24%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Allemagne	Services de Communication	3,81%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	Italie	Consommation Discrétionnaire	3,40%
SIXT SE	Allemagne	Industrie	3,17%
VUSIONGROUP	France	Technologies de l'Information	3,14%
WAVESTONE	France	Technologies de l'Information	3,04%
DO & CO AG	Autriche	Industrie	2,80%
Total			**38,37%**

Source : Groupama AM

Groupama ASSET MANAGEMENT

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

GROUPAMA AVENIR EURO ZC

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 30/06/2025

Équipe de gestion

Stéphane FRAENKEL

Maxime PRODHOMME

Hervé LORENT

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le mois de juin a été marqué par une escalade militaire entre Israël, l'Iran et les États-Unis. Ceci s'est traduit par une baisse des marchés actions européens. Cependant, les small caps ont bénéficié de leur profil domestique et ont dégagé une performance positive. Votre fonds a amplifié ce mouvement et a nettement surperformé son indice de référence. Elmos Semiconductor (semi-conducteurs pour l'industrie automobile, +32,5%) et Melexis (semi-conducteurs pour l'industrie automobile, +22,1%) ont toutes les deux bénéficié de nouvelles favorables de la part d'autres fabricants importants de semi-conducteurs pour l'automobile. Par exemple STMicroelectronics a indiqué que le niveau des commandes était récemment passé au-dessus des ventes, suggérant une reprise sensible de la demande associée à une fin proche du cycle de déstockage. Vusiongroup (étiquettes électroniques, +20,7%) a enchainé les nouvelles positives, entre la signature d'un contrat important avec Co-op au Royaume-Uni (~2400 magasins) et le démarrage de projets pilotes notamment chez Carrefour. TP (ex-Teleperformance) (externalisation de la relation client, -7,6%) a accusé la plus forte baisse du portefeuille à la suite d'une journée investisseurs qui n'a pas convaincu. Dans le cadre d'un nouveau plan stratégique baptisé «Future Forward», TP entend accélérer la croissance de son activité et augmenter ses marges d'ici 2028 en s'appuyant sur le potentiel de l'intelligence artificielle, ce qui nécessitera des investissements conséquents. Les analystes se sont notamment inquiétés du manque de visibilité pour 2026 et 2027. Parmi les autres baisses importantes, on trouve pêle-mêle Temenos (logiciels pour les banques et les services financiers, -7,1%), Brunello Cucinelli (vêtements de luxe, -4,8%) ou Kingspan (matériaux de construction de haute performance énergétique, -4,4%) sans nouvelle spécifique à ces sociétés de nature à expliquer ces variations, selon nous.

Depuis le 1er janvier 2025, le fonds ne répond plus aux nouvelles exigences du Label ISR sous la version 3. Néanmoins, l'abandon du Label ISR n'entraîne aucune modification du processus d'investissement du fonds.

Ce dernier continuera de s'inscrire dans une démarche d'investissement responsable, en maintenant ses engagements environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), conformément à sa stratégie d'investissement initiale.

GROUPAMA AVENIR EURO ZC

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 30/06/2025

Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Indicateur de référence
Créations d'emploi	**93%**	9%	5%
Politique en matière des Droits de l'Homme	**93%**	91%	95%

(*) 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	Indicateur de référence
Score ESG global	**61**	60
Taux de couverture	**90%**	81%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Indicateur de référence
Environnement	**64**	57
Social	**60**	78
Gouvernance	**47**	53

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.

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
BRUNELLO CUCINELLI SPA	Consommation Discrétionnaire	3,54%	A
IPSOS	Services de Communication	2,43%	A
FLUIDRA SA	Industrie	2,37%	A
SOPRA STERIA GROUP	Technologies de l'Information	1,52%	A
KINGSPAN GROUP PLC	Industrie	1,47%	A

GROUPAMA AVENIR EURO ZC

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 30/06/2025

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 : Moody's ESG, calculs Groupama AM

Heures de formation

Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an.
Source : Moody's ESG, 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 : Moody's ESG, 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 : Moody's ESG - 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.