

GROUPAMA AVENIR EURO RC

FCP de droit français

1 Anciennement GROUPAMA AVENIR EURO R. Date d'effet du changement de dénomination : 24/06/2024.

Août 2024Données au **30/08/2024**

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

583,45 M €

Valeur liquidative

636,27 €

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 | GRAVERC 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 | 27/12/2017 |
| 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% |



Notation Morningstar

(Données au 31/07/2024)



Catégorie " EAA Fund Eurozone Mid-Cap Equity"

SFDR 8

Intensité carbone

**260 tCO2**

vs 449 pour l'indicateur de référence

Part Verte

**0% de l'actif net**

vs 2% pour l'indicateur de référence

Température implicite

**2,33 °C**

vs 2,44 pour l'indicateur de référence

Conditions de commercialisation

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



GROUPAMA AVENIR EURO RC

MSCI EMU SMALL CAPS CLÔTURE
(DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



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 | 29/12/23 | 31/07/24 | 31/05/24 | 31/08/23 | 31/08/21 | 30/08/19 | - |
| OPC | -0,48 | 0,06 | -1,98 | 7,10 | -27,03 | 27,72 | - |
| Indicateur de référence | 3,13 | -0,59 | -4,38 | 7,31 | -2,84 | 40,94 | - |
| Écart | -3,61 | 0,65 | 2,40 | -0,21 | -24,19 | -13,22 | - |

Performances annuelles nettes en %

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|------|------|------|------|------|
| OPC | 10,30 | -34,25 | 34,07 | 18,49 | 36,77 | - | - | - | - | - |
| Indicateur de référence | 14,02 | -17,11 | 23,35 | 5,45 | 28,21 | - | - | - | - | - |
| Ecart | -3,72 | -17,14 | 10,72 | 13,03 | 8,56 | - | - | - | - | - |

Source : Groupama AM

Analyse du risque

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilité | 17,48% | 21,37% | 21,63% | - |
| Volatilité de l'indice de référence | 13,68% | 16,50% | 20,55% | - |
| Tracking Error (Ex-post) | 9,17 | 11,96 | 12,39 | - |
| Ratio d'information | -0,02 | -0,77 | -0,18 | - |
| Ratio de Sharpe | 0,19 | -0,60 | 0,17 | - |
| Coefficient de corrélation | 0,85 | 0,83 | 0,83 | - |
| Beta | 1,09 | 1,08 | 0,87 | - |

Source : Groupama 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

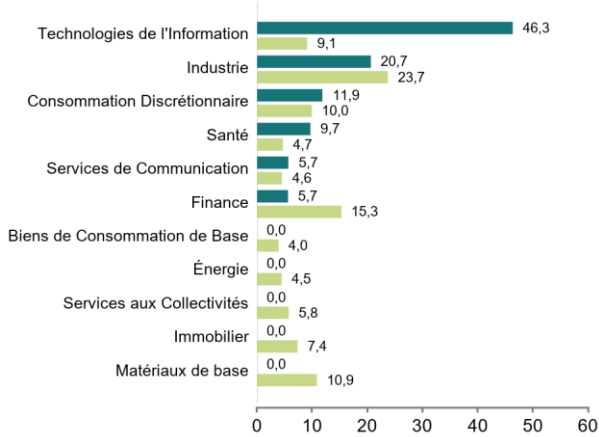
| | |
|------------------------|------------|
| Nombre de lignes | 42 |
| Capitalisation moyenne | 4,93 Mds € |
| Capitalisation médiane | 3,30 Mds € |



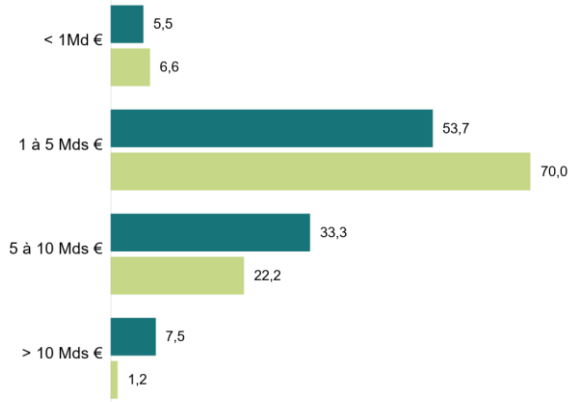
GROUPAMA AVENIR EURO RC

MSCI EMU SMALL CAPS CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

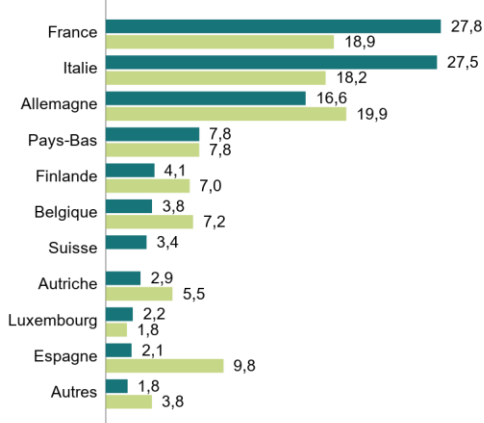
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



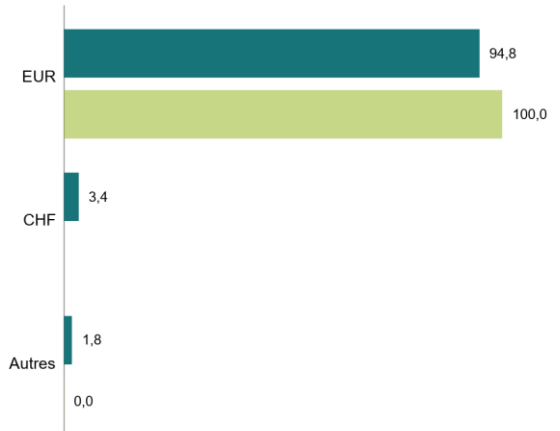
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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 |
|--------------------------|-----------|-------------------------------|---------------|
| REPLY SPA | Italie | Technologies de l'Information | 6,39% |
| ID LOGISTICS GROUP | France | Industrie | 5,57% |
| FINCOBANK SPA | Italie | Finance | 5,51% |
| ASM INTERNATIONAL NV | Pays-Bas | Technologies de l'Information | 5,18% |
| ALTEN SA | France | Technologies de l'Information | 4,37% |
| BRUNELLO CUCINELLI SPA | Italie | Consommation Discrétionnaire | 4,15% |
| MELEXIS NV | Belgique | Technologies de l'Information | 3,74% |
| CTS EVENTIM AG & CO KGAA | Allemagne | Services de Communication | 3,03% |
| TELEPERFORMANCE | France | Industrie | 3,00% |
| DO & CO AG | Autriche | Industrie | 2,81% |
| Total | | | 43,74% |

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Stéphane FRAENKEL

Maxime PRODHOMME

Hervé LORENT

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

La saison des résultats semestriels a continué de battre son plein et a guidé les performances boursières du mois d'Août. Les publications ont généralement été de bonne qualité et montrent le maintien d'un niveau de croissance satisfaisant, ce qui a permis à votre fonds d'afficher une performance symboliquement positive dans un marché en baisse.

Teleperformance (leader mondial du contact client, -17,1%) a effacé les gains réalisés le mois dernier lors de sa publication semestrielle avec l'annonce d'un changement significatif de gouvernance. Buphender Singh, ex-directeur de la transformation digitale du groupe nommé co-CEO au mois de février, quitte l'entreprise après seulement 6 mois à ce poste. Cette nouvelle s'accompagne d'une refonte complète de la gouvernance : Daniel Julien, Président Directeur-Général abandonne la présidence à la faveur du fondateur de Majorel (société acquise l'année dernière), et rappelle le directeur général de Majorel en tant que co-directeur général, avec l'ambition affichée qu'il succède à Daniel Julien. Notre appréciation sur ces annonces est mitigée. Certes, la société a tiré parti de la démission de M. Singh pour renforcer sa gouvernance. Par contre aucun calendrier n'a été fixé à ce stade pour la succession de M. Daniel Julien.

Parmi les bonnes publications nous retiendrons QT Group (logiciels de programmation des écrans d'affichage, +16,3%) qui affiche une croissance de +22,7% grâce à la signature d'un contrat significatif, et une marge record (+6 points) à 34,7% ; tandis que Revenio (équipements ophtalmiques, +17,8%) rassure les marchés en signant un retour à la croissance à deux chiffres (+13,5%) après plusieurs trimestres erratiques et souligne un retour des appels d'offres et gros ordres de la part des groupements de cliniques ophtalmiques.

Enfin, l'attrait pour le gisement des petites et moyennes valeurs se poursuit : c'est au tour d'Esker (logiciel de dématérialisation des factures, +15,7%) de faire l'objet de rumeurs d'intérêts. Suite à ces rumeurs, la société a publié un communiqué confirmant être en cours de discussion avec la firme de private equity Bridgepoint en vue d'une offre éventuelle.

Indicateurs principaux de performance ESG



Créations d'emploi

OPC **7%**
Indicateur de référence **4%**



Politique en matière des droits de l'homme

OPC **98%**
Indicateur de référence **96%**

Indicateurs de performance ESG

| Critères | Indicateur de performance ESG | Mesure | | Taux de couverture(*) | |
|----------------|---|------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | | OPC | Indicateur de référence | OPC | Indicateur de référence |
| Environnement | Intensité carbone (en tCO ²) | 260 | 449 | 95% | 94% |
| Social | Créations d'emploi (en %) | 7% | 4% | 92% | 85% |
| | Heures de formation (en heures) | 28 | 25 | 81% | 72% |
| Droits Humains | Politique en matière des Droits de l'Homme (en %) | 98% | 96% | 92% | 85% |
| Gouvernance | Indépendance des administrateurs (en %) | 73% | 72% | 92% | 85% |

(*) 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



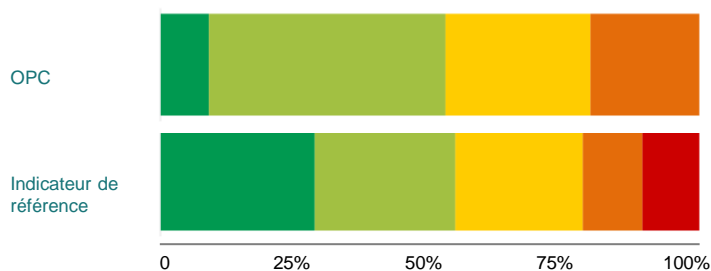
| | OPC | Indicateur de référence |
|--------------------|------------|-------------------------|
| Score ESG global | 59 | 61 |
| Taux de couverture | 91% | 83% |

Score des piliers E, S et G

| | OPC | Indicateur de référence |
|---------------|-----------|-------------------------|
| Environnement | 63 | 55 |
| Social | 54 | 61 |
| Gouvernance | 51 | 55 |

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 | Indicateur de référence |
|------------------|-------|-------------------------|
| A | 9,0% | 28,6% |
| B | 43,9% | 26,1% |
| C | 26,9% | 23,7% |
| D | 20,2% | 11,1% |
| E | 0,0% | 10,6% |

Meilleures notes ESG du portefeuille

| Valeur | Secteur | Poids | Note ESG |
|----------------------|-------------------------------|-------|----------|
| FINECOBANK SPA | Finance | 5,66% | A |
| ESKER SA | Technologies de l'Information | 1,66% | A |
| MIPS AB | Consommation Discrétionnaire | 0,79% | A |
| REPLY SPA | Technologies de l'Information | 6,56% | B |
| ASM INTERNATIONAL NV | Technologies de l'Information | 5,32% | B |

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 (amont) 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 crée.

Source : Iceberg Data Lab, 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 : Iceberg Data Lab, 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 : Iceberg Data Lab, 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

© 2024 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, Leutschenbachstrasse 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'Île, CH-1204 Genève 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.