Petites et Moyennes Capitalisations

Code ISIN : LU1611032092

Communication marketing

GROUPAMA AVENIR PME EUROPE IC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

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 Micro Cap en Euros (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 capitalisations européennes sélectionnées de manière fondamentale et discrétionnaire, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

111,19 M €

Valeur liquidative

1 153,46 €

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

Notation Morningstar

(Données au 31/05/2025)

★★

Catégorie " EAA Fund Eurozone Small-Cap Equity"

SFDR 8

Caractéristiques

Code Bloomberg	GASCEIC LX
Indicateur de référence	MSCI EMU MICRO CAP € (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	27/04/2017
Date de création de la part	29/05/2017
Devise de valorisation	EUR
PEA	Oui
PEA-PME	Oui

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%

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Luxembourg
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK, Luxembourg branch

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA AVENIR PME EUROPE IC

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 30/06/2025

GROUPAMA AVENIR PME EUROPE IC

MSCI EMU MICRO CAP € (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	-
OPC	**14,04**	**3,31**	**11,92**	**11,22**	**12,96**	**20,88**	**-**
Indicateur de référence	14,15	1,26	9,08	9,39	-0,51	32,36	-
Ecart	-0,11	2,04	2,84	1,83	13,47	-11,48	-

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	**-0,03**	**6,82**	**-39,96**	**28,29**	**23,86**	**29,42**	**-25,03**	**-**	**-**	**-**
Indicateur de référence	-6,03	-2,94	-23,23	26,13	19,37	20,86	-19,54	-	-	-
Ecart	6,00	9,75	-16,72	2,17	4,48	8,56	-5,49	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	16,58%	17,37%	18,55%	-
Volatilité de l'indice de référence	11,09%	11,08%	12,89%	-
Tracking Error (Ex-post)	8,58	10,30	10,80	-
Ratio d'information	0,21	0,26	-0,21	-
Ratio de Sharpe	0,56	-0,03	0,10	-
Coefficient de corrélation	0,88	0,83	0,82	-
Beta	1,32	1,30	1,18	-

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 PME EUROPE IC

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 30/06/2025

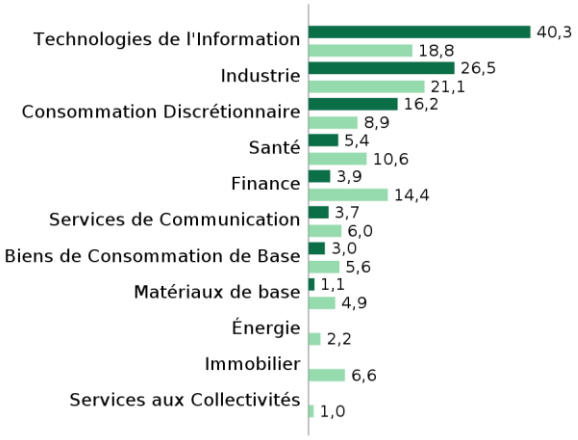
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	49
Capitalisation moyenne	1,18 Mds €
Capitalisation médiane	0,91 Mds €

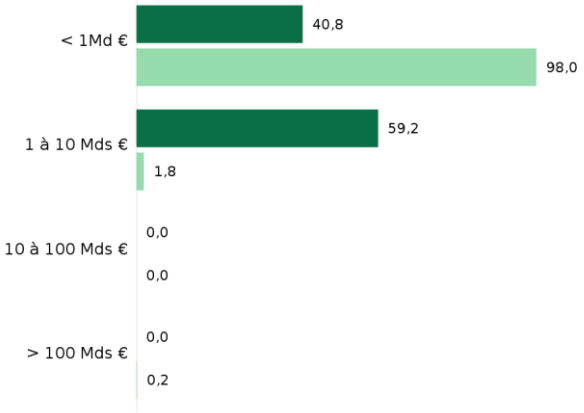
GROUPAMA AVENIR PME EUROPE IC

MSCI EMU MICRO CAP € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

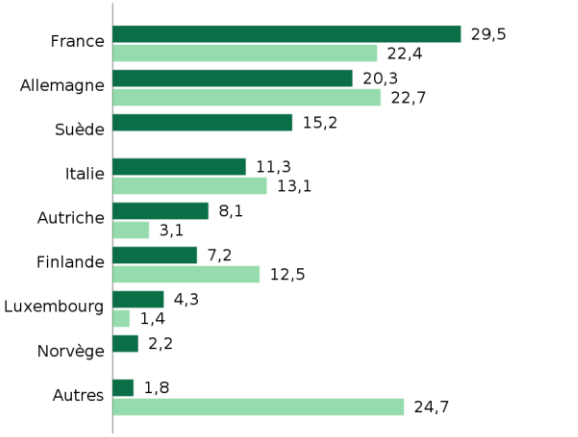
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



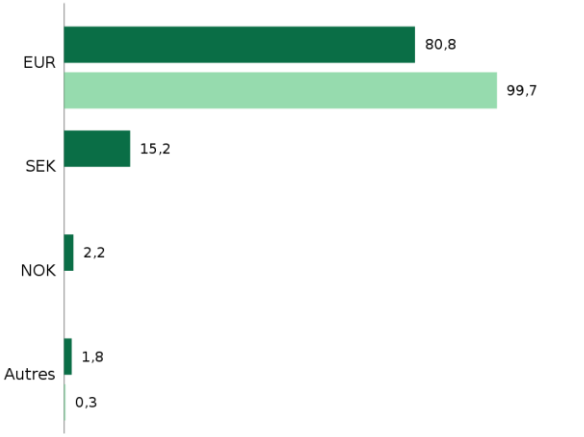
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
DO & CO AG	Autriche	Industrie	5,24%
PUUILO OYJ	Finlande	Consommation Discrétionnaire	5,11%
SWORD GROUP	Luxembourg	Technologies de l'Information	4,27%
ELMOS SEMICONDUCTOR SE	Allemagne	Technologies de l'Information	4,06%
ID LOGISTICS GROUP	France	Industrie	3,97%
MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE	Allemagne	Technologies de l'Information	3,58%
WAVESTONE	France	Technologies de l'Information	3,51%
ATOSS SOFTWARE SE	Allemagne	Technologies de l'Information	3,04%
INTERCOS SPA	Italie	Biens de Consommation de Base	2,93%
SESA SPA	Italie	Technologies de l'Information	2,87%
Total			**38,58%**

Source : Groupama AM

GROUPAMA AVENIR PME EUROPE IC

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 30/06/2025

Équipe de gestion

Hervé LORENT

Stéphane FRAENKEL

Maxime PRODHOMME

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 affiché 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%) a profité d'un regain d'optimisme dans le secteur, alimenté par les signaux de reprise de la demande évoqués par des acteurs majeurs comme STMicroelectronics qui observe un retournement de cycle avec des commandes repassant au-dessus des ventes. 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. Wiit (services cloud à forte valeur ajoutée, -9,8%) et Intercos (producteur de produits cosmétiques, -9,5%) ont souffert sans nouvelle particulière. Exosens (leader mondial des tubes d'amplification pour vision nocturne, -6,9%) a été pénalisé par l'abaissement de la recommandation d'un analyste qui est désormais à la vente. Il justifie ce changement par une révision de ses estimations liée à l'évolution du taux d'impôt sans remettre en cause la dynamique de croissance sous-jacente.

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 la SICAV. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

Compartiment de Groupama Fund Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 5 allée Scheffer – L-2520 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et régie par les dispositions de la partie I de la loi du 17 Décembre 2010, conformément à la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009.

Le représentant de la SICAV en France est CACEIS, 89-91 rue Gabriel Péri, 92190 Montrouge, France.

L'investisseur est averti que tous les compartiments de la SICAV ne sont pas nécessairement enregistrés ou autorisés à la commercialisation ou accessibles à tous, dans toutes les juridictions. La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Compartiment dans une ou plusieurs juridictions à tout moment.

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.