

# GROUPAMA AVENIR EUROPE RC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

**1** Anciennement G FUND - AVENIR EUROPE RC. Date d'effet du changement de dénomination : 24/06/2024.

**Août 2024**Données 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 Europe Small Caps en Euros (dividendes net 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 européennes sélectionnées de manière fondamentale et discrétionnaire, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

### Actif net global

156,45 M €

### Valeur liquidative

123,39 €

## 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                   | GAEURRC LX   |
| Indicateur de référence          | MSCI Europe Small Caps € (dividendes net réinvestis) |
| Classification SFDR              | Article 8  |
| Date de création du compartiment | 12/12/2014   |
| Date de création de la part      | 15/06/2017   |
| Devise de valorisation           | EUR  |
| PEA                              | Non  |
| PEA-PME                          | Non  |

## Frais

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



Notation Morningstar

(Données au 31/07/2024)



Catégorie " EAA Fund Europe Mid-Cap Equity"

**SFDR 8**

## Intensité carbone

**238 tCO2**

vs 397 pour l'indicateur de référence

## Part Verte

**0% de l'actif net**

vs 1% pour l'indicateur de référence

## Température implicite

**2,16 °C**

vs 2,31 pour l'indicateur de référence

## 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 AVENIR EUROPE RC

MSCI EUROPE SMALL CAPS € (DIVIDENDES NET 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               | 29/12/23    | 31/07/24     | 31/05/24    | 31/08/23    | 31/08/21      | 30/08/19     | -      |
| OPC                     | <b>0,46</b> | <b>-0,36</b> | <b>1,69</b> | <b>7,90</b> | <b>-31,10</b> | <b>24,86</b> | -      |
| Indicateur de référence | 9,12        | -0,32        | 0,45        | 16,00       | -4,70         | 42,83        | -      |
| Écart                   | -8,66       | -0,03        | 1,24        | -8,11       | -26,40        | -17,97       | -      |

## Performances annuelles nettes en %

|                         | 2023         | 2022          | 2021         | 2020         | 2019         | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|------|------|------|------|------|
| OPC                     | <b>10,15</b> | <b>-38,32</b> | <b>34,53</b> | <b>20,71</b> | <b>34,59</b> | -    | -    | -    | -    | -    |
| Indicateur de référence | 12,74        | -22,50        | 23,82        | 4,58         | 31,44        | -    | -    | -    | -    | -    |
| Ecart                   | -2,59        | -15,82        | 10,71        | 16,13        | 3,15         | -    | -    | -    | -    | -    |

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

|                                     | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | 10 ans |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilité                          | 17,80% | 22,56% | 23,45% | -      |
| Volatilité de l'indice de référence | 13,43% | 16,87% | 21,35% | -      |
| Tracking Error (Ex-post)            | 9,36   | 10,68  | 10,93  | -      |
| Ratio d'information                 | -0,87  | -0,96  | -0,25  | -      |
| Ratio de Sharpe                     | 0,23   | -0,65  | 0,14   | -      |
| Coefficient de corrélation          | 0,86   | 0,89   | 0,89   | -      |
| Beta                                | 1,14   | 1,19   | 0,97   | -      |

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

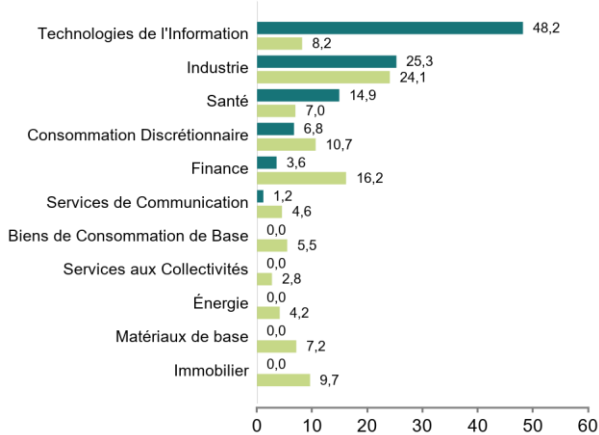
|                        |            |
|------------------------|------------|
| Nombre de lignes       | 43         |
| Capitalisation moyenne | 6,34 Mds € |
| Capitalisation médiane | 3,30 Mds € |



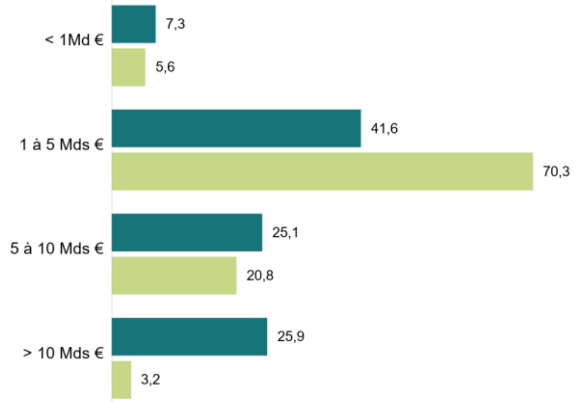
## GROUPAMA AVENIR EUROPE RC

MSCI EUROPE SMALL CAPS € (DIVIDENDES NET RÉINVESTIS)

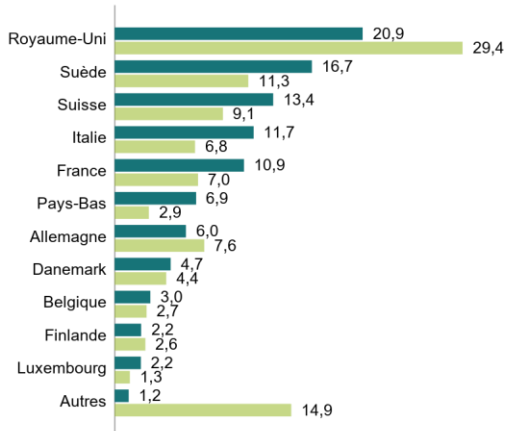
## Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



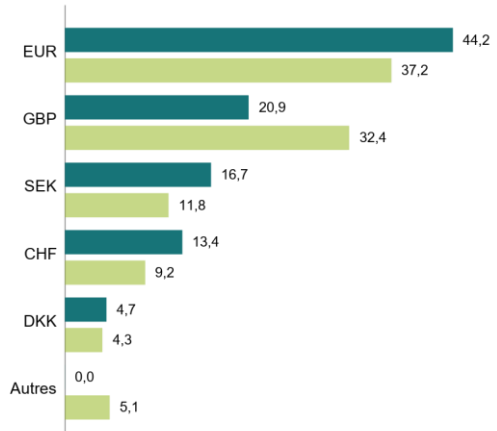
## Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



## 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  |
|--------------------------|-------------|-------------------------------|---------------|
| ASM INTERNATIONAL NV     | Pays-Bas    | Technologies de l'Information | 4,76%         |
| ASHTAD GROUP PLC         | Royaume-Uni | Industrie                     | 4,71%         |
| REPLY SPA                | Italie      | Technologies de l'Information | 4,60%         |
| TEMENOS AG - REG         | Suisse      | Technologies de l'Information | 4,41%         |
| INDUTRADE AB             | Suède       | Industrie                     | 4,15%         |
| FINECOBANK SPA           | Italie      | Finance                       | 3,54%         |
| HALMA PLC                | Royaume-Uni | Technologies de l'Information | 3,20%         |
| STRAUMANN HOLDING AG-REG | Suisse      | Santé                         | 3,17%         |
| KARDEX HOLDING AG-REG    | Suisse      | Industrie                     | 3,15%         |
| ALTEN SA                 | France      | Technologies de l'Information | 3,04%         |
| <b>Total</b>             |             |                               | <b>38,71%</b> |

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. Votre fonds affiche une performance mensuelle peu ou prou en ligne avec celle de son indice.

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% ; ALK-Abello (leader du traitement des allergies respiratoires, +15,1%), poursuit sur sa lancée avec une croissance de +21% et une marge en forte hausse grâce à une combinaison de levier opérationnel et de rationalisation des coûts. Cette publication renforce la confiance dans les ambitieuses perspectives moyen terme.

Straumann (Leader mondial des implants dentaires, +12,1%) a de nouveau favorablement surpris les marchés en affichant une croissance organique de +14,8% malgré un effet de base exigeant. La société a annoncé la vente de Dr Smile, une marque d'aligneurs dentaires qui cible directement les consommateurs. Ce recentrage stratégique est bienvenu puisque Dr Smile pesait sur la croissance et la rentabilité du groupe et complexifiait ses relations avec ses principaux clients, les dentistes.

## Indicateurs principaux de performance ESG



Créations d'emploi

OPC **10%**  
Indicateur de référence **4%**



Politique en matière des droits de l'homme

OPC **94%**  
Indicateur de référence **92%**

## 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 <sup>2</sup> )          | <b>238</b> | 397                     | <b>99%</b>            | 93%                     |
| Social         | Créations d'emploi (en %)                         | <b>10%</b> | 4%                      | <b>95%</b>            | 79%                     |
|                | Heures de formation (en heures)                   | <b>34</b>  | 21                      | <b>58%</b>            | 47%                     |
| Droits Humains | Politique en matière des Droits de l'Homme (en %) | <b>94%</b> | 92%                     | <b>95%</b>            | 79%                     |
| Gouvernance    | Indépendance des administrateurs (en %)           | <b>86%</b> | 74%                     | <b>95%</b>            | 79%                     |

(\*) 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



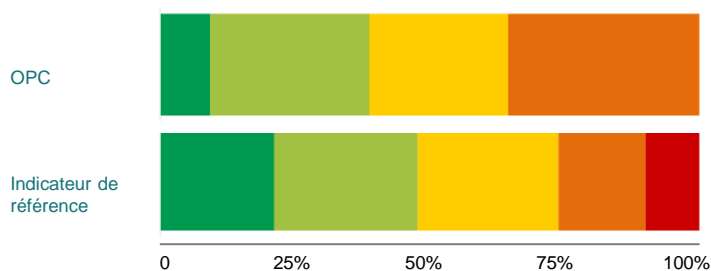
|                    | OPC        | Indicateur de référence |
|--------------------|------------|-------------------------|
| Score ESG global   | <b>53</b>  | 57                      |
| Taux de couverture | <b>93%</b> | 76%                     |

## Score des piliers E, S et G

|               | OPC       | Indicateur de référence |
|---------------|-----------|-------------------------|
| Environnement | <b>60</b> | 55                      |
| Social        | <b>44</b> | 52                      |
| Gouvernance   | <b>56</b> | 57                      |

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                | 9,2%  | 21,0%                   |
| B                | 29,6% | 26,7%                   |
| C                | 25,8% | 26,1%                   |
| D                | 35,5% | 16,2%                   |
| E                | 0,0%  | 10,0%                   |

## Meilleures notes ESG du portefeuille

| Valeur               | Secteur                       | Poids | Note ESG |
|----------------------|-------------------------------|-------|----------|
| FINECOBANK SPA       | Finance                       | 3,58% | <b>A</b> |
| HALMA PLC            | Technologies de l'Information | 3,23% | <b>A</b> |
| MIPS AB              | Consommation Discrétionnaire  | 1,67% | <b>A</b> |
| ASM INTERNATIONAL NV | Technologies de l'Information | 4,81% | <b>B</b> |
| ASHTHEAD GROUP PLC   | Industrie                     | 4,76% | <b>B</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](http://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 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](http://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](http://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](http://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](http://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.