

GROUPAMA AVENIR EUROPE AC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

Décembre 2025

Données au 31/12/2025

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI 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

90,23 M €

Valeur liquidative

1 191,09 €

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 | GFAVEAC 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 | 31/08/2018 |
| 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 | 1,50% |
| Frais de gestion indirects maximum | 0,00% |

Notation Morningstar
(Données au 30/11/2025)



Catégorie " EAA Fund Europe Mid-Cap Equity"

SFDR 8

Conditions de commercialisation

| | |
|------------------------------------|--------------------------------|
| Fréquence de valorisation | Quotidienne |
| Type de part | Capitalisation |
| Minimum de première souscription : | 150 000,00 € |
| Heure limite de centralisation | 12:00, heure de Luxembourg |
| Type de valeur liquidative | Inconnue |
| Règlement | J+2 |
| Dépositaire / Conservateur | CACEIS BANK, Luxembourg branch |

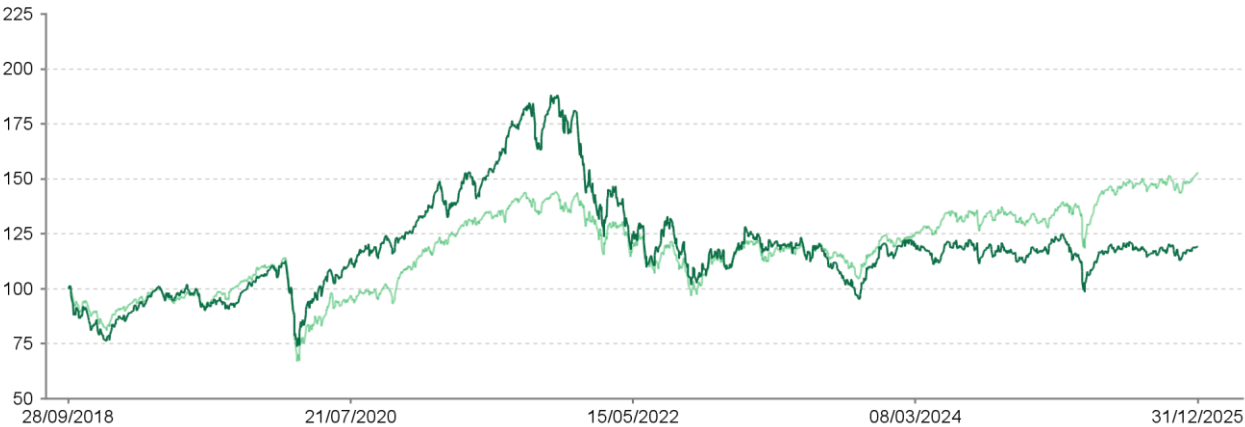


GROUPAMA AVENIR EUROPE AC



MSCI EUROPE SMALL CAPS € (DIVIDENDES NET RÉINVESTIS)

Performances depuis l'origine (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 | 28/11/25 | 30/09/25 | 31/12/24 | 30/12/22 | 31/12/20 | - |
| OPC | 1,73 | 2,06 | 2,40 | 1,73 | 8,69 | -10,04 | - |
| Indicateur de référence | 16,35 | 2,40 | 3,49 | 16,35 | 38,59 | 32,99 | - |
| Écart | -14,62 | -0,34 | -1,10 | -14,62 | -29,90 | -43,03 | - |

Performances annuelles nettes en %

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-------------------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|------|------|------|------|
| OPC | -2,65 | 9,76 | -39,31 | 36,37 | 25,67 | 34,31 | - | - | - | - |
| Indicateur de référence | 5,65 | 12,74 | -22,50 | 23,82 | 4,58 | 31,44 | - | - | - | - |
| Ecart | -8,31 | -2,98 | -16,81 | 12,54 | 21,09 | 2,87 | - | - | - | - |

Source : Groupama AM

Analyse du risque

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilité | 16,71% | 17,49% | 20,89% | - |
| Volatilité de l'indice de référence | 16,21% | 14,41% | 15,78% | - |
| Tracking Error (Ex-post) | 6,32 | 7,92 | 10,54 | - |
| Ratio d'information | -2,31 | -1,07 | -0,72 | - |
| Ratio de Sharpe | -0,01 | -0,09 | -0,19 | - |
| Coefficient de corrélation | 0,93 | 0,89 | 0,87 | - |
| Beta | 0,96 | 1,09 | 1,15 | - |

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

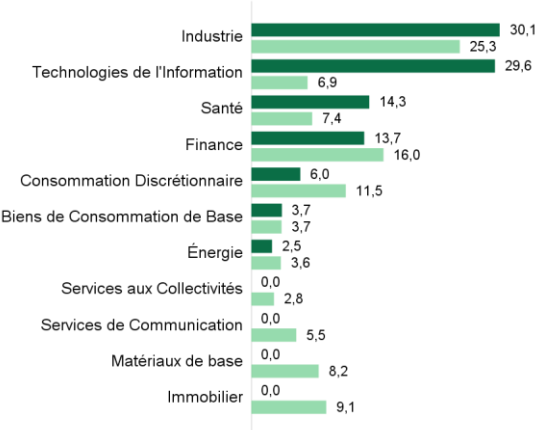
| | |
|------------------------|------------|
| Nombre de lignes | 47 |
| Capitalisation moyenne | 7,84 Mds € |
| Capitalisation médiane | 5,52 Mds € |



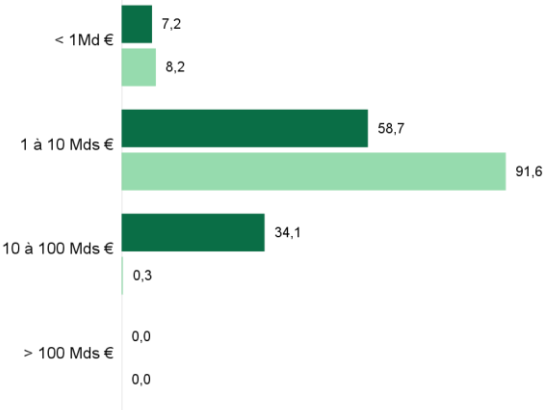
GROUPAMA AVENIR EUROPE AC

MSCI EUROPE SMALL CAPS € (DIVIDENDES NET RÉINVESTIS)

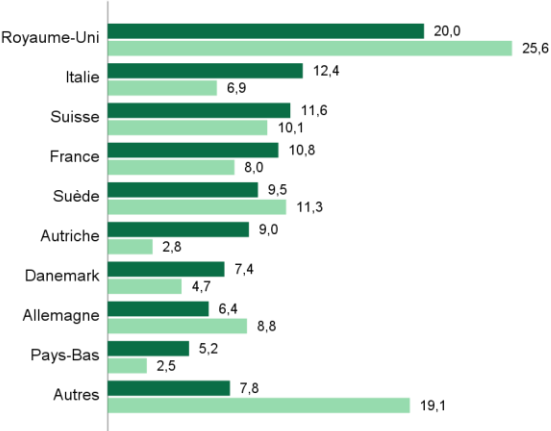
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



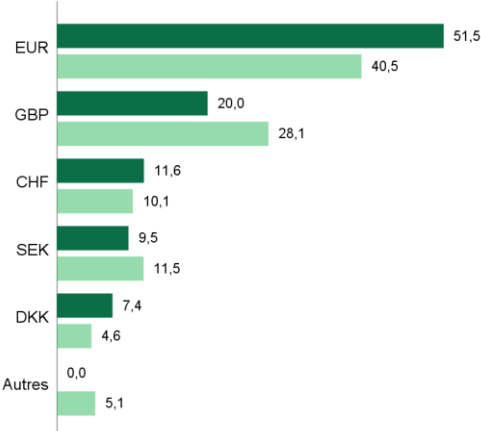
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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 |
|----------------------|-------------|-------------------------------|--------------|
| REPLY SPA | Italie | Technologies de l'Information | 4,51% |
| DIPLOMA PLC | Royaume-Uni | Industrie | 4,48% |
| DO & CO AG | Autriche | Industrie | 4,21% |
| FINECOBANK SPA | Italie | Finance | 3,55% |
| HALMA PLC | Royaume-Uni | Technologies de l'Information | 3,51% |
| ALK-ABELLO A/S | Danemark | Santé | 3,00% |
| SAGE GROUP PLC/THE | Royaume-Uni | Technologies de l'Information | 2,97% |
| SANDOZ GROUP AG | Suisse | Santé | 2,85% |
| SIXT SE | Allemagne | Industrie | 2,85% |
| ASM INTERNATIONAL NV | Pays-Bas | Technologies de l'Information | 2,67% |
| Total | | | 34,60% |

Équipe de gestion

Maxime PRODHOMME

Selim EL MAAOUI

Hervé LORENT

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés actions européens ont clôturé l'année sur une note positive soutenue par la poursuite de l'assouplissement monétaire de la Fed et de la BoE. Cette fin d'année a été marquée par une rotation sectorielle favorisant la « Value » et les Cycliques. Ce contexte de marché, adverse pour le style « Croissance Qualité » du fonds, explique sa sous performance vis-à-vis de son indice de référence. La poche positive a été portée par Exosens, spécialiste français de la vision nocturne (+15,5%), qui gagne en visibilité à moyen terme grâce au gain d'un contrat majeur via l'OCCAR de 500 M€ pour la fourniture de 200 000 tubes (2027-2029) et à la signature d'un accord commercial décisif avec Theon portant sur plus de 400 000 tubes d'ici 2030. Mips, expert suédois de la sécurité des casques (+14,1%), a également été plébiscité suite à l'acquisition de Koroyd pour 40 M€. Cette opération stratégique, qui permet d'adresser les chocs linéaires en complément de la protection rotative, est relative (+15% sur les ventes 2026e, +17% sur l'EBITDA). Dans le secteur de la restauration aérienne, Do&Co (+8,6%) poursuit sur sa lancée avec des résultats T2 solides, marqués par une amélioration de la rentabilité (marge EBIT en hausse de 60pb à 8,7%), le management confirmant ses objectifs annuels de croissance. À l'inverse, Lime technologies (-9,5%) éditeur suédois de logiciels de gestion client, pâtit d'une note d'analyste réduisant ses estimations de ventes face à une demande ralentie dans le conseil et un effet calendaire défavorable au quatrième trimestre. Parallèlement, Kontron (-5,5 %), spécialiste de l'Internet des Objets, recule après l'ajustement de son chiffre d'affaires, bien que la direction ait confirmé sa cible de rentabilité grâce à une saisonnalité porteuse et une meilleure composition des ventes. Enfin, le spécialiste de l'ingénierie gazière GTT (-6,9%) recule, impacté par l'ajustement à la baisse des prévisions de chiffre d'affaires 2026 d'un bureau d'analyse, dans une période de transition managériale avec l'arrivée de son nouveau Directeur Général en janvier 2026.

Mise en œuvre des évolutions suivantes en juillet :

- Modifications des objectifs de performances ESG du fonds. Pour en savoir plus, nous vous invitons à consulter le prospectus et l'annexe SFDR du fonds, disponibles sur notre site internet.
- Changement de fournisseur de données ESG utilisé pour le calcul de certains indicateurs. Pour en savoir plus, nous vous invitons à consulter le glossaire.

Indicateurs principaux de performance ESG



Créations d'emploi

| Taux de couverture OPC(*) | OPC | Indicateur de référence |
|---------------------------|-------|-------------------------|
| 100,0% | 22,4% | 12,1% |



Politique en matière des Droits de l'Homme

| Taux de couverture OPC(*) | OPC | Indicateur de référence |
|---------------------------|-------|-------------------------|
| 95,9% | 95,9% | 96,6% |

(*) 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



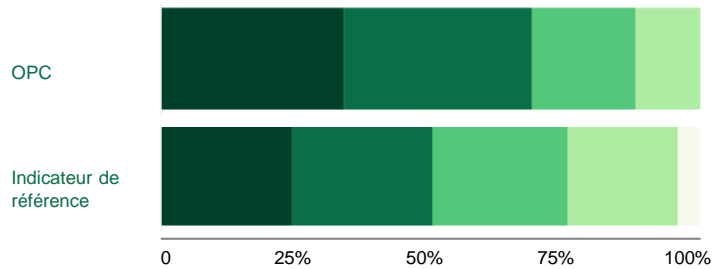
| | OPC | Indicateur de référence |
|--------------------|-------|-------------------------|
| Score ESG global | 68,5 | 59,6 |
| Taux de couverture | 94,3% | 75,3% |

Score des piliers E, S et G

| | OPC | Indicateur de référence |
|---------------|------|-------------------------|
| Environnement | 69,7 | 63,8 |
| Social | 60,6 | 69,5 |
| Gouvernance | 62,7 | 77,4 |

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 | 33,8% | 24,1% |
| B | 34,9% | 26,2% |
| C | 19,2% | 25,1% |
| D | 12,0% | 20,4% |
| E | 0,0% | 4,2% |

Meilleures notes ESG du portefeuille

| Valeur | Secteur | Poids | Note ESG |
|----------------------|-------------------------------|-------|----------|
| DIPLOMA PLC | Industrie | 4,50% | A |
| FINECOBANK SPA | Finance | 3,56% | A |
| HALMA PLC | Technologies de l'Information | 3,53% | A |
| ASM INTERNATIONAL NV | Technologies de l'Information | 2,68% | A |
| BANKINTER SA | Finance | 2,67% | A |

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. Les émissions du scope 1 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise, le scope 2 correspond aux émissions indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 amont sont toutes les autres émissions indirectes générées en amont de l'activité de production. Source : MSCI, calculs Groupama AM.

Créations d'emploi

Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur trois années. 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 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.