

GROUPAMA AVENIR PME EUROPE E2C

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

Janvier 2026

Données au 30/01/2026

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).

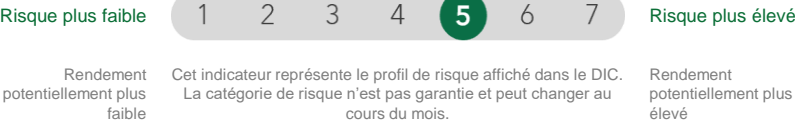
Actif net global

118,34 M €

Valeur liquidative

117,63 €

Profil de risque



Durée de placement recommandée



Caractéristiques

Code Bloomberg	GFAVNSE 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	21/09/2022
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	1,60%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%
Frais de fonctionnement et autres services	-

SFDR 8

Équipe de gestion

Hervé LORENTMaxime PRODHOMME

Selim EL MAAOUI

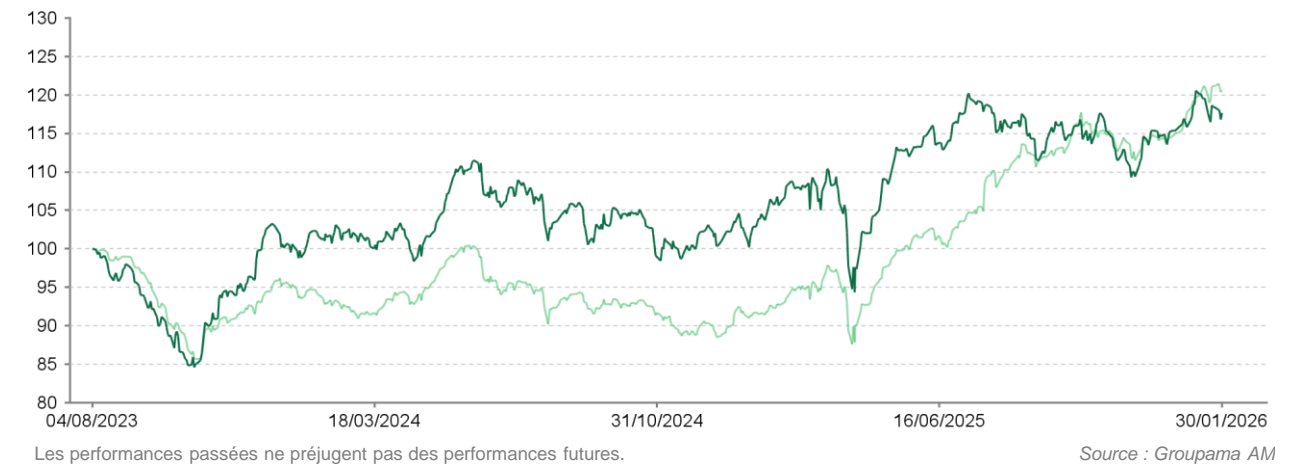
Conditions de commercialisation

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 PME EUROPE E2C

MSCI EMU MICRO CAP € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Performances depuis l'origine (base 100)



Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/25	31/12/25	31/10/25	31/01/25	-	-	-
OPC	0,62	0,62	2,31	10,46	-	-	-
Indicateur de référence	3,23	3,23	4,48	30,02	-	-	-
Écart	-2,61	-2,61	-2,16	-19,56	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	13,89	-0,30	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	29,63	-6,03	-	-	-	-	-	-	-	-
Écart	-15,73	5,73	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	16,74%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	12,16%	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	9,86	-	-	-
Ratio d'information	-1,98	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,51	-	-	-
Coefficient de corrélation	0,81	-	-	-
Beta	1,12	-	-	-

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

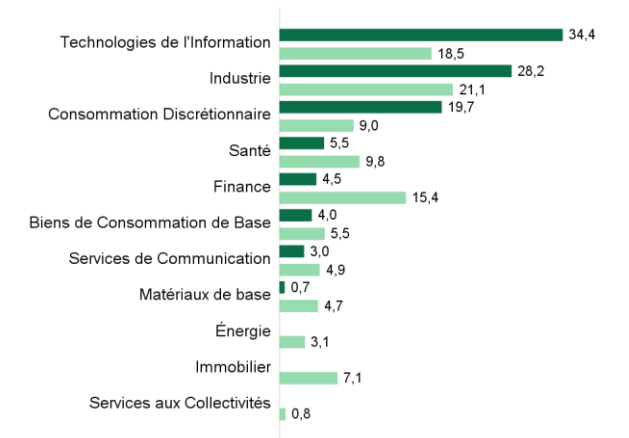
Nombre de lignes	50
Capitalisation moyenne	1,39 Mds €
Capitalisation médiane	0,93 Mds €



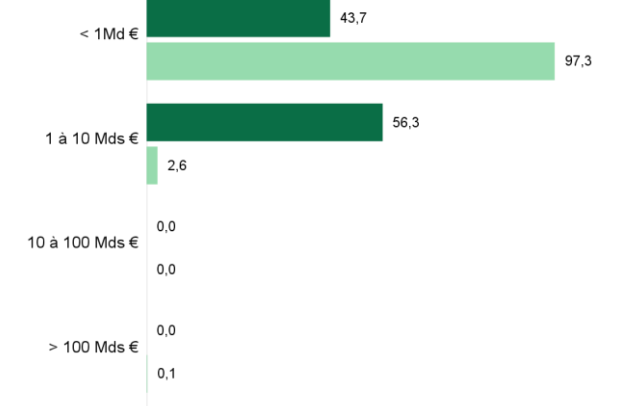
GROUPAMA AVENIR PME EUROPE E2C

MSCI EMU MICRO CAP € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

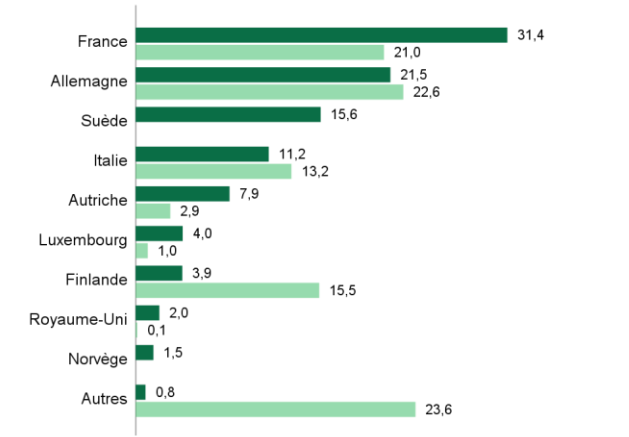
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



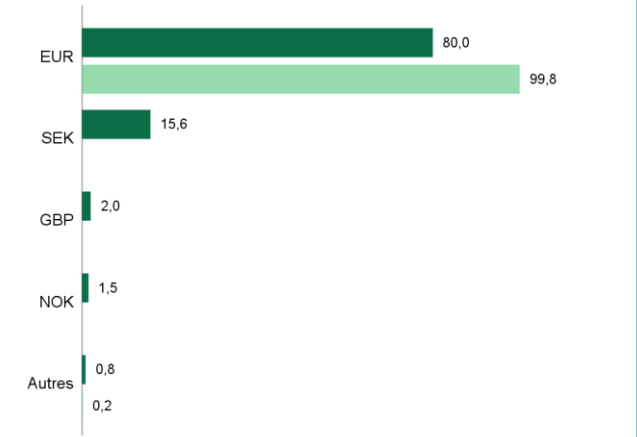
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	5,42%
ATOSS SOFTWARE SE	Allemagne	Technologies de l'Information	4,10%
SWORD GROUP	Luxembourg	Technologies de l'Information	3,93%
INTERCOS SPA	Italie	Biens de Consommation de Base	3,93%
WAVESTONE	France	Technologies de l'Information	3,90%
PUIILO OYJ	Finlande	Consommation Discrétionnaire	3,89%
EXOSSENS SAS	France	Industrie	3,80%
TRIGANO SA	France	Consommation Discrétionnaire	3,53%
ID LOGISTICS GROUP	France	Industrie	3,24%
JOST WERKE SE	Allemagne	Industrie	2,99%
Total			38,74%

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le marché est resté favorable aux petites valeurs en ce début d'année, mais le mois a été plus contrasté pour votre fonds qui affiche une légère hausse. Le principal détracteur à la performance est le secteur de l'IT avec sa composante SSII (Neurones -6,4% ; Adesso : -8,3%) et sa composante logicielles (Atoss software : -15,5% ; Lime : -8,8%). La thèse poussée par les Hedge funds contient 2 volets et consiste à penser que l'Intelligence Artificielle permettra de coder automatiquement, ce qui réduirait le marché des SSII et permettrait de remplacer les logiciels existants à moindre coût, et que d'autre part, les utilisateurs eux-mêmes des logiciels seraient en déclin (puisqu'eux aussi remplacés par l'IA) ce qui entraînerait une baisse des licences vendues. Nos discussions avec les dirigeants de Wavestone (consulting IT ; +8,5%) montrent que le déploiement de l'intelligence artificielle augmentera au contraire les besoins de main d'œuvre de l'industrie pour l'implémentation, à l'instar de ce que l'on avait appelé la vague de digitalisation des années 2010. Autre détracteur du mois Vusion Group (Etiquettes électroniques : -35,8%) a communiqué lors du forum Oddo des perspectives assombries, notamment par le fait que le contrat géant Walmart se déploie plus vite que prévu, et donc se terminera plus tôt. La position Vusion a été constituée entre 75€ et 130€ au premier semestre 2023, et était devenue une des principales positions du fonds, avec succès. Ayant partiellement atteint nos objectifs nous avons très fortement réduit la position à environ 1% au cours de l'été. L'impact négatif reste donc limité eu égard aux profits générés précédemment. Parmi les meilleurs contributeurs nous comptons Semco Technologies (supports pour les wafers, +31,4%). Nous avons participé à l'IPO de cette pépite française en juillet, et elle a confirmé voire dépassé la trajectoire financière annoncée. WIIT (Datacenters critiques, +28,9%) se redresse après une année 2025 compliquée : des acquisitions masquaient la trajectoire sous-jacente de la société, qui se révèle désormais. Enfin Jost Werke (Equipementiers camion, +15,9%) grâce à une très forte surperformance de son marché final (+8pts), et des perspectives de marges rassurantes en l'attente du rebond de son marché.

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](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.