Petites et Moyennes Capitalisations

Code ISIN : LU2486819183

Communication marketing

GROUPAMA AVENIR PME EUROPE E3C

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

Septembre 2026

Données au 30/09/2026

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

104,46 M €

Valeur liquidative

112,41 €

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 31/08/2026)

★★

Catégorie " EAA Fund Eurozone Small-Cap Equity"

SFDR 8

Caractéristiques

Code Bloomberg	N/A
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	1,50%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%
Frais de fonctionnement et autres services	-
Commission de surperformance	20% de la performance au-delà de l'indicateur de référence

Les modalités de calcul de la surperformance sont précisées dans le prospectus du fonds, disponible sur le site internet de Groupama AM

Équipe de gestion

Maxime PRODHOMME — **Selim EL MAAOUI**

Pierrick BAUCHET — **Geoffroy PERREIRA**

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 E3C

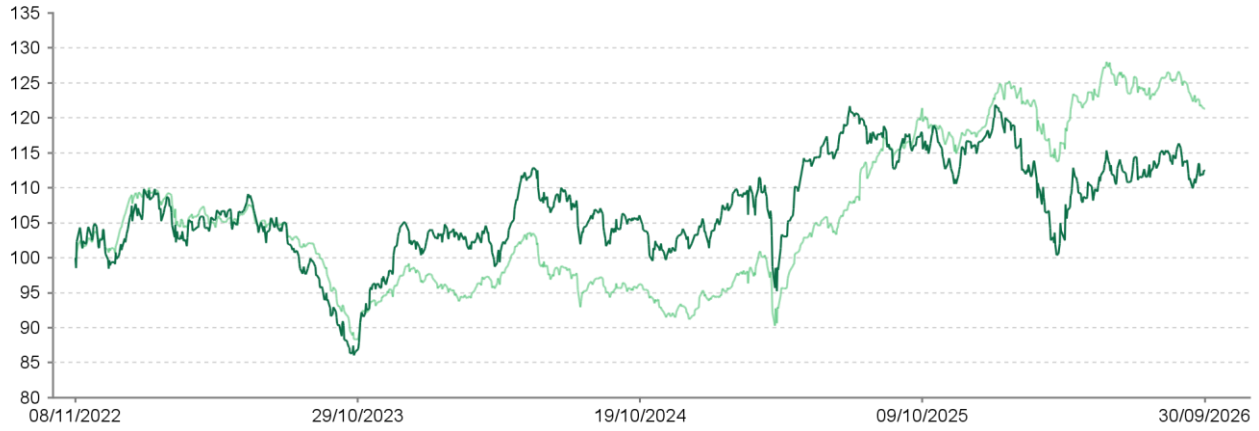
Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 30/09/2026

GROUPAMA AVENIR PME EUROPE E3C

MSCI EMU MICRO CAP € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Performances depuis l'origine (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/25	31/08/26	30/06/26	30/09/25	29/09/23	-	-
OPC	**-4,91**	**-2,84**	**1,09**	**-3,05**	**20,94**	**-**	**-**
Indicateur de référence	0,76	-3,69	-2,27	2,92	26,62	-	-
Ecart	-5,67	0,85	3,36	-5,97	-5,68	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	**14,07**	**-1,15**	**5,04**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Indicateur de référence	29,63	-6,03	-2,94	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-15,56	4,88	7,97	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	16,08%	15,75%	-	-
Volatilité de l'indice de référence	10,38%	10,88%	-	-
Tracking Error (Ex-post)	9,02	8,95	-	-
Ratio d'information	-0,66	-0,19	-	-
Ratio de Sharpe	-0,32	0,29	-	-
Coefficient de corrélation	0,85	0,84	-	-
Beta	1,32	1,21	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

- Risque de perte en capital
- Risque actions
- Risque lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations
- Risque de liquidité
- Risque de durabilité

Groupama ASSET MANAGEMENT

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

GROUPAMA AVENIR PME EUROPE E3C

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 30/09/2026

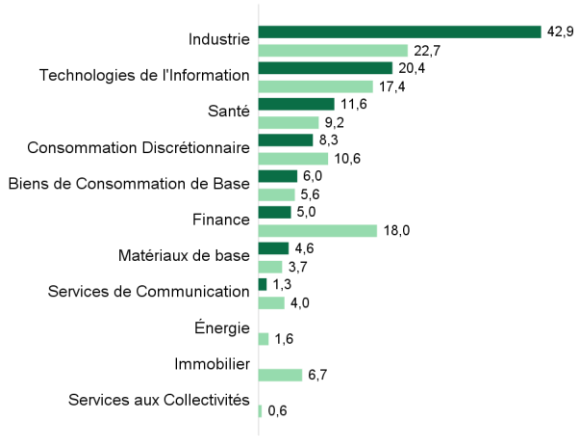
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	43
Capitalisation moyenne	1,74 Mds €
Capitalisation médiane	1,32 Mds €

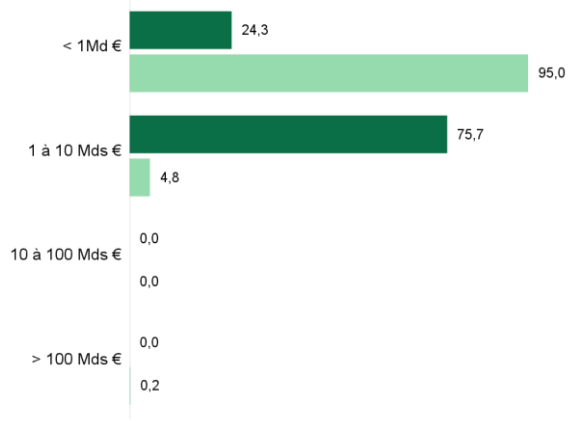
GROUPAMA AVENIR PME EUROPE E3C

MSCI EMU MICRO CAP € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

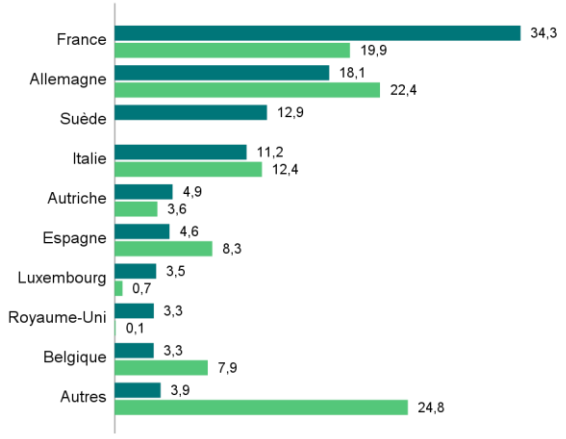
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



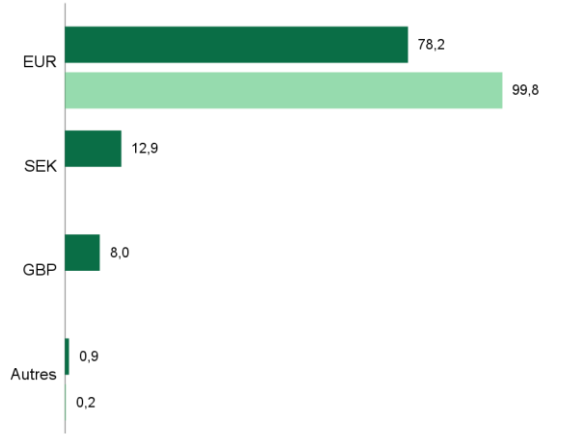
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
INTERCOS SPA	Italie	Biens de Consommation de Base	4,54%
ATALAYA MINING COPPER SA	Espagne	Matériaux de base	4,39%
VIRBAC SA	France	Santé	4,16%
JOST WERKE SE	Allemagne	Industrie	3,93%
BRAVIDA HOLDING AB	Suède	Industrie	3,60%
ID LOGISTICS GROUP	France	Industrie	3,53%
LU-VE SPA	Italie	Industrie	3,52%
DO & CO AG	Autriche	Industrie	3,34%
SWORD GROUP	Luxembourg	Technologies de l'Information	3,32%
MERSEN	France	Industrie	3,27%
Total			**37,60%**

Source : Groupama AM

Groupama ASSET MANAGEMENT

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

GROUPAMA AVENIR PME EUROPE E3C

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 30/09/2026

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le mois de septembre a de nouveau été dominé par les tensions au Moyen-Orient, avec une flambée des prix de l'énergie. Un durcissement des taux d'intérêts a été particulièrement visible sur la dette française. Le cycle d'investissement autour de l'IA confirme sa robustesse. Sur le mois, le fonds a surperformé son indice de référence.

Parmi les meilleurs contributeurs nous comptons le segment des semiconducteurs avec Soitec (matériaux innovants pour les semiconducteurs : +36%) et Technoprobe (cartes à sondes pour le test des semiconducteurs : +22%). Les publications de Nvidia et Broadcom ont rassuré sur la vigueur du cycle d'investissement dans l'IA, vigueur confirmée par ailleurs par Soitec qui a relevé sa prévision de croissance du chiffre d'affaires du second trimestre fiscale (fin septembre) à +50% a/a (vs +30% précédemment), porté par l'accélération de la demande Photonics-SOI (émetteurs-récepteurs optiques pour datacenters IA).

Le principal détracteur à la performance sur le mois est Renk (boîtes de vitesses pour véhicules militaires : -20%). Plusieurs analystes ont réduit légèrement leurs attentes pour le troisième trimestre en raison de difficultés persistantes sur leur division industrielle. Trigano (camping-cars, caravanes, mobil-homes : -15%) a également souffert du climat économique défavorable et d'une publication des résultats du troisième trimestre fiscal (fin mai) peu dynamique (croissance organique du chiffre d'affaires de +3% a/a, attitude prudente de certains clients grands comptes)

GROUPAMA AVENIR PME EUROPE E3C

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 30/09/2026

Source de données

© 2026 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

GROUPAMA AVENIR PME EUROPE E3C

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 30/09/2026

Avertissement

Communication marketing.

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 le site internet www.groupama-am.com, à la page "Groupama AM, notre engagement".

Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation ou un conseil en investissement personnalisé et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.

L'investissement présente un risque de perte en capital. Cet investissement comporte un certain nombre de risques, dont un risque de perte de capital.

Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de la SICAV.

Ces documents sont disponibles 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 clé 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.

Allemagne : le Prospectus ainsi que le Document d'information clé 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 clé 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 clé disponible en flamand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès Groupama AM.