Petites et Moyennes Capitalisations

Code ISIN : LU1611031870

Communication marketing

GROUPAMA AVENIR PME EUROPE NC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

Août 2026

Données au 31/08/2026

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

107,05 M €

Valeur liquidative

103,71 €

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 31/07/2026)

★

Catégorie " EAA Fund Eurozone Small-Cap Equity"

SFDR 8

Caractéristiques

Code Bloomberg	GASCENC 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	2,50%
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

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

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

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA AVENIR PME EUROPE NC

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 31/08/2026

GROUPAMA AVENIR PME EUROPE NC

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*

\+ La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au 31/01/2020, les performances antérieures à cette date sont le reflet de cette précédente stratégie.

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/25	31/07/26	29/05/26	29/08/25	31/08/23	31/08/21	-
OPC	**-2,55**	**2,56**	**0,14**	**-0,56**	**15,08**	**-32,61**	**-**
Indicateur de référence	4,61	1,78	-1,59	8,80	23,34	-4,97	-
Ecart	-7,16	0,78	1,73	-9,36	-8,26	-27,65	-

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	**13,29**	**-1,66**	**5,78**	**-40,67**	**26,43**	**23,17**	**29,26**	**-26,42**	**-**	**-**
Indicateur de référence	29,63	-6,03	-2,94	-23,23	26,13	19,37	20,86	-19,54	-	-
Ecart	-16,34	4,37	8,72	-17,44	0,30	3,80	8,40	-6,88	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	16,20%	16,00%	18,12%	-
Volatilité de l'indice de référence	10,56%	11,09%	11,88%	-
Tracking Error (Ex-post)	9,23	9,16	10,83	-
Ratio d'information	-1,01	-0,24	-0,63	-
Ratio de Sharpe	-0,16	0,17	-0,57	-
Coefficient de corrélation	0,84	0,83	0,82	-
Beta	1,29	1,20	1,25	-

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 AVENIR PME EUROPE NC

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 31/08/2026

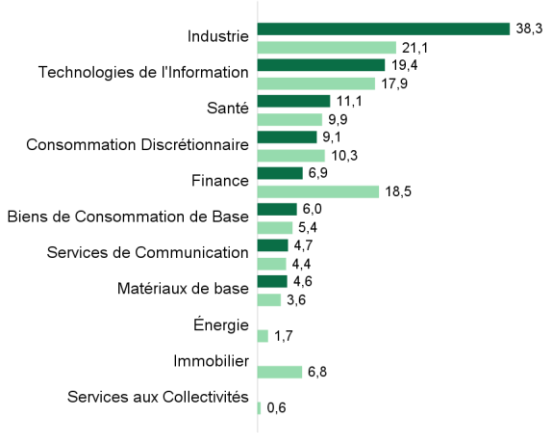
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	44
Capitalisation moyenne	1,76 Mds €
Capitalisation médiane	1,40 Mds €

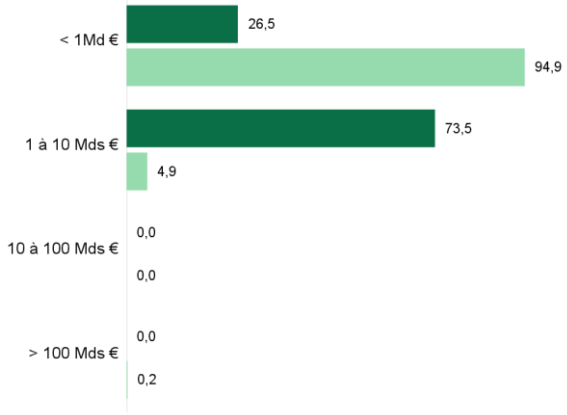
GROUPAMA AVENIR PME EUROPE NC

MSCI EMU MICRO CAP € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

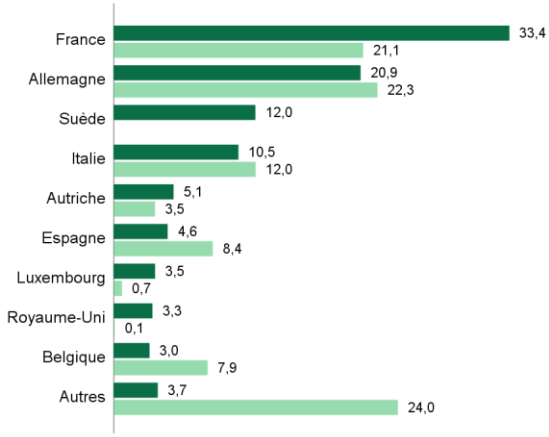
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



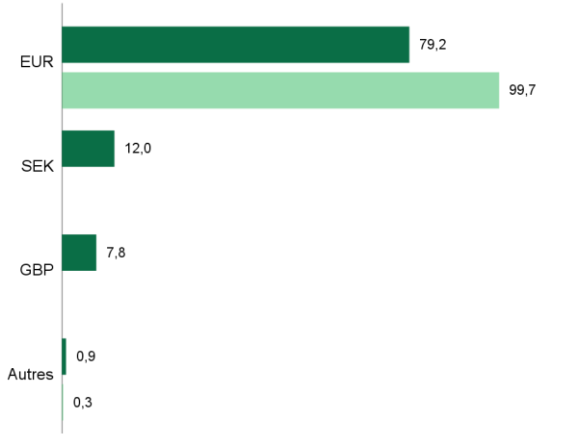
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	4,76%
FLATEXDEGIRO SE	Allemagne	Finance	4,45%
ATALAYA MINING COPPER SA	Espagne	Matériaux de base	4,39%
VIRBAC SA	France	Santé	4,20%
JOST WERKE SE	Allemagne	Industrie	3,91%
ID LOGISTICS GROUP	France	Industrie	3,61%
DO & CO AG	Autriche	Industrie	3,53%
SWORD GROUP	Luxembourg	Technologies de l'Information	3,37%
BRAVIDA HOLDING AB	Suède	Industrie	3,31%
VOLUTION GROUP PLC	Royaume-Uni	Industrie	3,15%
Total			**38,69%**

Source : Groupama AM

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le mois d'août a été marqué par de fortes turbulences géopolitiques et commerciales, notamment l'escalade des tensions avec l'Iran, les restrictions douanières transatlantiques et la perspective d'une remontée imminente des taux des deux côtés de l'Atlantique. Malgré ces incertitudes, les marchés actions ont fait preuve d'une remarquable résilience, soutenus par de solides résultats d'entreprises. Dans ce contexte, votre fonds a surperformé son indice de référence. Parmi les principaux contributeurs à la performance figure Atalaya Mining (propriétaire et exploitant d'une mine de cuivre en Espagne, +25,0 %) qui a publié ses résultats du S1 2026, avec un EBITDA en hausse de +17 %, supérieur aux attentes. La direction a confirmé ses objectifs de production pour l'ensemble de l'année (50 à 54 kt). Elle a également indiqué que la déclaration d'impact environnemental de Proyecto Touro, susceptible d'ajouter environ 30 kt de production annuelle de cuivre, était en phase finale de rédaction, le gouvernement galicien affichant sa volonté d'accélérer le processus. MLP SE (groupe allemand de services financiers pour particuliers et entreprises, +22,3 %) a publié ses résultats du S1 2026. Le chiffre d'affaires a augmenté de +10 % et la marge d'EBIT s'est améliorée de +203 bps. La direction a confirmé son objectif d'EBIT 2026 de 100–110 M€ et réitéré son objectif à moyen terme d'un EBIT de 140–155 M€ pour un chiffre d'affaires de 1,3–1,4 Md€ à horizon fin 2028. Un broker a souligné que ces prévisions semblaient prudentes et que MLP pourrait atteindre au minimum le haut de sa fourchette d'objectifs 2026, avec une éventuelle révision à la hausse plus tard dans l'année. Du côté des détracteurs à la performance, on trouve notamment ID Logistics Group (spécialiste français de la logistique contractuelle, -7,7 %) qui a reculé malgré des résultats au S1 2026 de bonne facture. Le chiffre d'affaires a progressé de +18,3 % (+20 % en organique) et la marge EBIT s'est améliorée de 16 bps, légèrement au-dessus des attentes du consensus. La direction n'a pas relevé formellement ses prévisions mais anticipe une forte croissance sur l'ensemble de l'année ainsi qu'une amélioration de la rentabilité. Delta Plus Group (fabricant et distributeur français d'équipements de protection individuelle, -6,7 %) a été impacté par la publication de résultats du S1 2026 faisant état d'un chiffre d'affaires de 196,4 M€ (+4,6 % publié mais -4,3 % en organique). Le résultat opérationnel courant a diminué de -2,3 %, en dessous des attentes.

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

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.