

GROUPAMA AVENIR PME EUROPE NC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

Février 2026Données au **27/02/2026****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

118,98 M €

Valeur liquidative

102,43 €

Profil de risque

Risque plus faible

1 2 3 4 **5** 6 7Rendement
potentiellement plus
faibleCet 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.Risque plus élevé
Rendement
potentiellement plus
élevé**Durée de placement recommandée**2 ans 3 ans **5 ans** 7 ans**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

Notation Morningstar

(Données au 31/01/2026)



Catégorie " EAA Fund Eurozone Small-Cap Equity"

SFDR 8**Équipe de gestion****Hervé LORENT****Maxime 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 NC

MSCI EMU MICRO CAP € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Performances depuis l'origine (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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	30/01/26	28/11/25	28/02/25	28/02/23	28/02/21	-
OPC	-3,75	-4,32	-1,88	3,74	5,97	-18,69	-
Indicateur de référence	1,85	-1,34	3,97	25,56	13,13	6,31	-
Écart	-5,60	-2,97	-5,85	-21,82	-7,16	-25,01	-

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	-	-
Écart	-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	17,12%	15,38%	17,94%	-
Volatilité de l'indice de référence	12,25%	10,48%	11,65%	-
Tracking Error (Ex-post)	10,18	9,38	11,01	-
Ratio d'information	-2,14	-0,28	-0,42	-
Ratio de Sharpe	0,11	-0,10	-0,28	-
Coefficient de corrélation	0,81	0,80	0,80	-
Beta	1,13	1,17	1,24	-

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

Profil de l'OPC

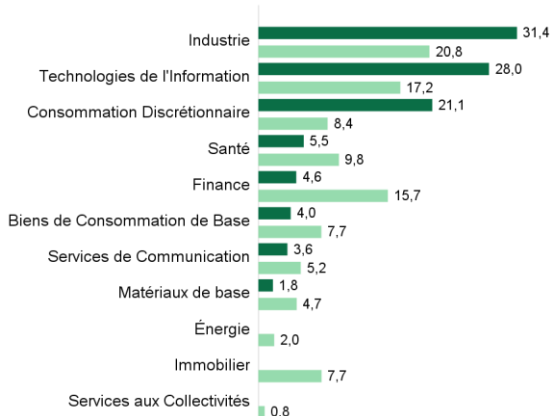
Nombre de lignes	50
Capitalisation moyenne	1,46 Mds €
Capitalisation médiane	1,03 Mds €



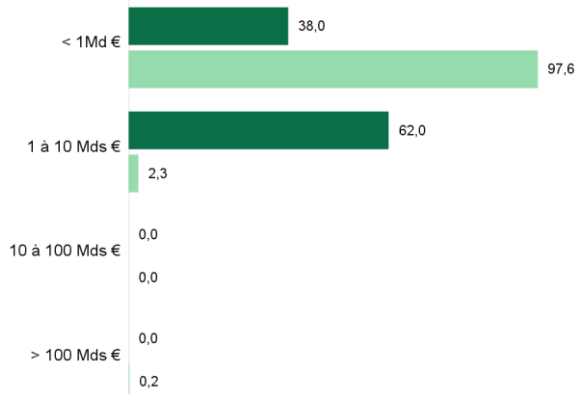
GROUPAMA AVENIR PME EUROPE NC

MSCI EMU MICRO CAP € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

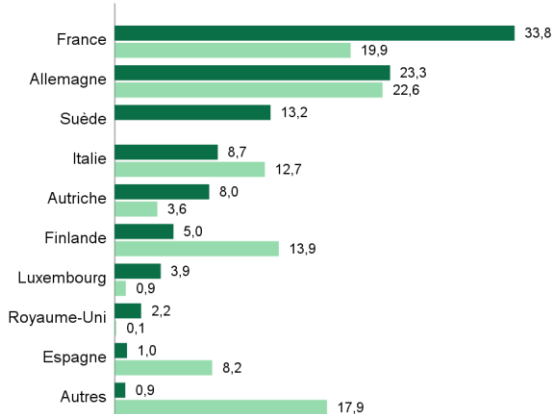
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



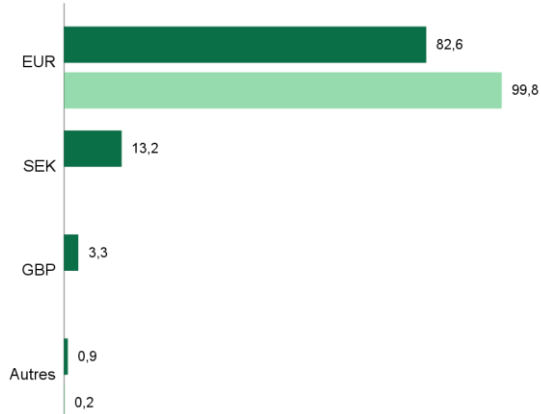
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
DO & CO AG	Autriche	Industrie	5,28%
EXOSSENS SAS	France	Industrie	4,37%
ATOSS SOFTWARE SE	Allemagne	Technologies de l'Information	4,20%
INTERCOS SPA	Italie	Biens de Consommation de Base	3,81%
PUUILO OYJ	Finlande	Consommation Discrétionnaire	3,81%
SWORD GROUP	Luxembourg	Technologies de l'Information	3,75%
TRIGANO SA	France	Consommation Discrétionnaire	3,51%
WAVESTONE	France	Technologies de l'Information	3,31%
JOST WERKE SE	Allemagne	Industrie	3,19%
ID LOGISTICS GROUP	France	Industrie	3,15%
Total			38,39%

Source : Groupama AM

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le mois a été particulièrement marqué par l'amplification des craintes liées à l'Intelligence Artificielle. Les investissements des grands acteurs américains du secteur volent de records en records, et dans la foulée de leurs annonces concernant 2026, les marchés ont pris peur et ont ciblé deux nouveaux secteurs : les logiciels et les entreprises de services numériques.

Ces deux secteurs ont généralement subi un ralentissement conjoncturel en 2025, ce qui a pesé sur leur valorisation. Suite à différentes discussions avec des dirigeants, nous avons compris en fin d'année que le retour à la croissance était imminent, et nous avons alors renforcé nos différentes positions : nous avons ainsi été particulièrement sensibles et impactés par les craintes IA du mois de février. On peut citer à titre d'exemple Lime Technologies (-29,0%) ; Wavestone (-19,8%) ; Sword (-14,3%) ; ATOSS Software (-9,8%). Concernant nos sociétés nous considérons ces craintes exagérées et hors de propos puisque ce sont elles qui permettront à l'IA d'entrer dans les entreprises.

Le fonds a de plus été négativement impacté par BFF Bank (affacturage sur entité publique ; -58,1%), qui a annoncé le départ brutal de son dirigeant et quasi fondateur, suivi de la divulgation dans la presse qu'une enquête pour fraude comptable était en cours. Nous avons immédiatement cédé la position, pour un impact global de -0,6% pour le fonds.

Ces turpitudes ne doivent pas occulter la saison de publication des résultats annuels qui s'est révélée très satisfaisante. En particulier on retiendra les publications d'Elmos Semiconductor (semiconducteurs pour l'automobile, +27,2%) qui anticipe une accélération de sa croissance à +11% en 2026, Bravida (maintenance des bâtiments, +18,3%) qui bénéficie d'une reprise de cycle, ou encore Bufab (pièces d'assemblages pour l'industrie, +17,0%) qui malgré un marché contraire en 2025, parvient à faire croître sa marge.

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, Leutschenbachstrasse 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'Île, CH-1204 Genève 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.