

GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI 2

Fonds nourricier de GROUPAMA AVENIR PME EUROPE

Juillet 2025

Données au 31/07/2025

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est celui de son maître, à savoir 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 et discrétionnaire, 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). La performance de ce nourricier pourra être inférieure à celle de son maître compte tenu de ses propres frais de gestion.

Actif net global

16,11 M €

Valeur liquidative

17,34 €

Profil de risque

Risque plus faible

1 2 3 4 **5** 6 7

Risque plus élevé

Rendement
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.Rendement
potentiellement plus
élevé

Durée de placement recommandée

2 ans 3 ans **5 ans** 7 ans

SFDR 8

Caractéristiques

| | |
|-----------------------------|--------------------------------|
| Code Bloomberg | N/A |
| Indicateur de référence | 100% MSCI EMU Micro Caps DNR € |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Date de création du fonds | 25/10/2016 |
| Date de création de la part | 25/10/2016 |
| Devise de valorisation | EUR |
| PEA | Non |
| PEA-PME | Non |

Frais

| | |
|------------------------------------|-------|
| Commission de souscription maximum | 1,25% |
| Commission de rachat maximum | - |
| Frais de gestion directs maximum | 1,40% |
| Frais de gestion indirects maximum | 0,30% |

Conditions de commercialisation

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Fréquence de valorisation | Quotidienne |
| Type de part | Capitalisation |
| Minimum de première souscription : | 0,01 € |
| Heure limite de centralisation | - |
| Type de valeur liquidative | Inconnue |
| Règlement | J+3 |
| Dépositaire / Conservateur | CACEIS BANK |

GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI 2

Petites et Moyennes Capitalisations

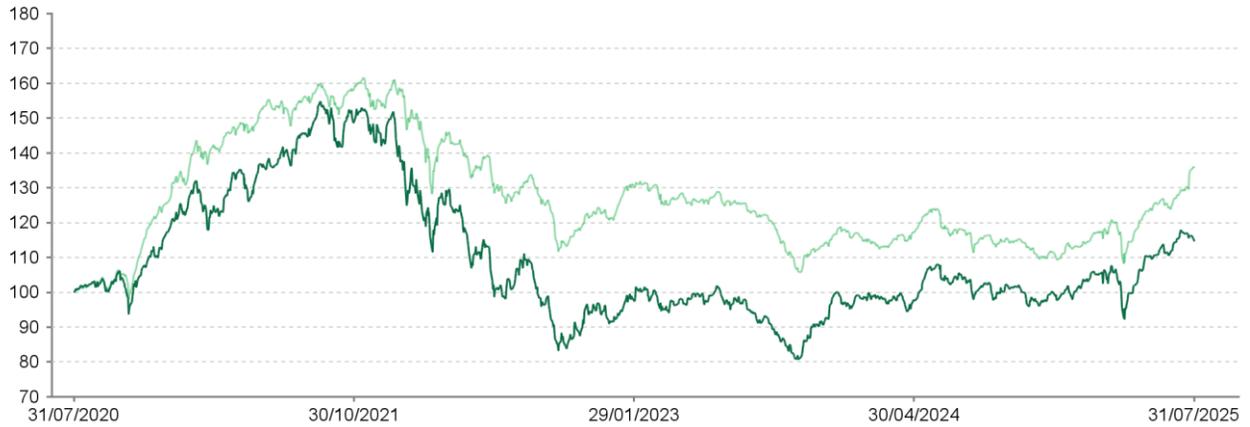
Données au

31/07/2025

GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI 2

100% MSCI EMU MICRO CAPS DNR €

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



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 | 30/06/25 | 30/04/25 | 31/07/24 | 29/07/22 | 31/07/20 | - |
| OPC | 14,76 | 0,23 | 10,73 | 10,45 | 4,71 | 14,68 | - |
| Indicateur de référence | 21,93 | 6,82 | 14,32 | 15,75 | 4,18 | 35,68 | - |
| Écart | -7,17 | -6,58 | -3,59 | -5,31 | 0,53 | -20,99 | - |

Performances annuelles nettes en %

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-------------------------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|------|------|------|------|
| OPC | 0,13 | 8,33 | -38,85 | 28,34 | 4,29 | 13,77 | - | - | - | - |
| Indicateur de référence | -6,03 | -2,94 | -23,23 | 26,13 | 15,66 | 16,01 | - | - | - | - |
| Ecart | 6,16 | 11,26 | -15,62 | 2,21 | -11,37 | -2,24 | - | - | - | - |

Source : Groupama AM

Analyse du risque

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilité | 15,60% | 16,61% | 18,24% | - |
| Volatilité de l'indice de référence | 11,34% | 11,25% | 12,90% | - |
| Tracking Error (Ex-post) | 8,96 | 9,89 | 10,74 | - |
| Ratio d'information | -0,59 | 0,05 | -0,33 | - |
| Ratio de Sharpe | 0,54 | -0,07 | 0,06 | - |
| Coefficient de corrélation | 0,82 | 0,81 | 0,82 | - |
| Beta | 1,13 | 1,20 | 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

GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI 2

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au

31/07/2025

Profil de l'OPC

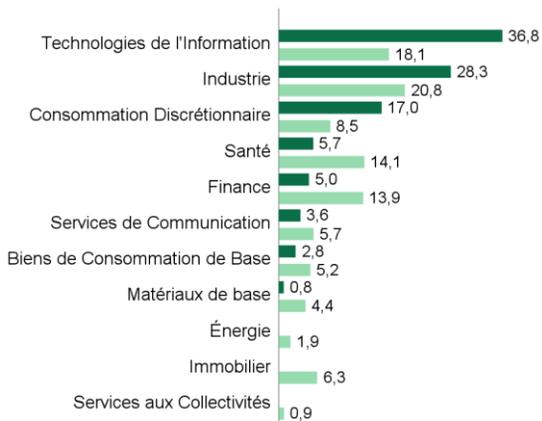
| | |
|------------------------|------------|
| Nombre de lignes | 52 |
| Capitalisation moyenne | 1,13 Mds € |
| Capitalisation médiane | 0,86 Mds € |



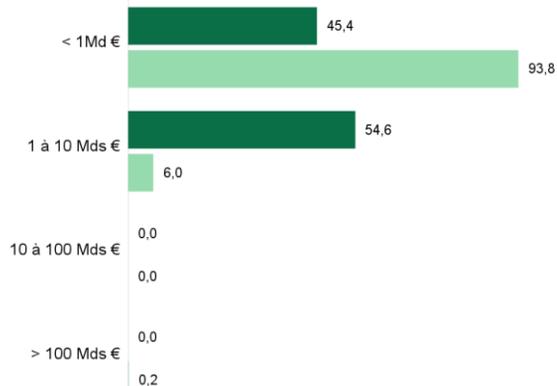
GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI 2

100% MSCI EMU MICRO CAPS DNR €

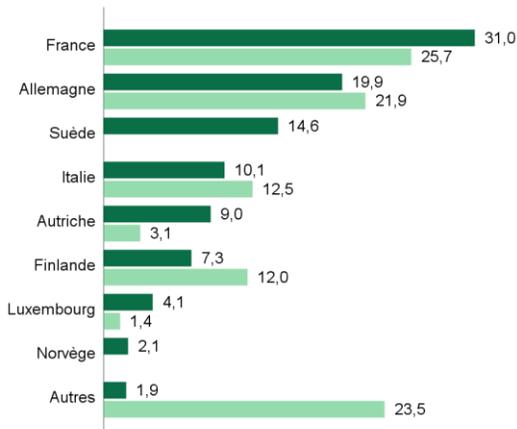
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



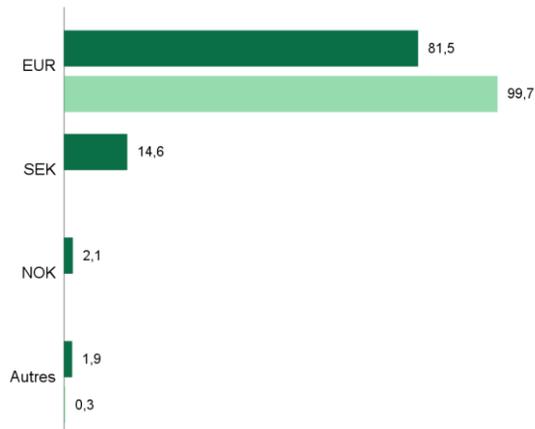
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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 | 5,64% |
| PUUILO OYJ | Finlande | Consommation Discrétionnaire | 5,27% |
| ID LOGISTICS GROUP | France | Industrie | 4,17% |
| SWORD GROUP | Luxembourg | Technologies de l'Information | 4,00% |
| WAVESTONE | France | Technologies de l'Information | 3,39% |
| MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE | Allemagne | Technologies de l'Information | 3,35% |
| ELMOS SEMICONDUCTOR SE | Allemagne | Technologies de l'Information | 3,16% |
| KONTRON AG | Autriche | Technologies de l'Information | 3,08% |
| VENTE-UNIQUE.COM SA | France | Consommation Discrétionnaire | 2,95% |
| INTERCOS SPA | Italie | Biens de Consommation de Base | 2,71% |
| Total | | | 37,73% |

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Hervé LORENT

Stéphane FRAENKEL

Maxime PRODHOMME

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

<p>Le mois de juillet a été rythmé par une série d'accords commerciaux majeurs entre les États-Unis et plusieurs blocs économiques, dont l'Europe, permettant d'apaiser les tensions tarifaires. Les banques centrales, prudentes, ont maintenu le statu quo monétaire. Ceci s'est traduit par une hausse généralisée des marchés. Malgré ce contexte, votre fonds a sous-performé. </p><p>Une grande partie de la sous-performance provient de l'absence structurelle d'exposition aux sociétés biotechs et plus particulièrement à la société Abivax qui a enregistré une performance stratosphérique sur le mois : +863,9%. </p><p>Concernant le fonds, du côté des contributeurs positifs, on retrouve la société Do&co (traiteur haut de gamme pour l'aviation et l'événementiel, +10,5%) qui a bénéficié d'un regain d'intérêt des investisseurs dans le sillage de la publication de Delta Airlines, l'un de ses clients majeurs dans la restauration aérienne. Le transporteur américain a livré un message rassurant sur l'état de la demande : les réservations estivales ont atteint des niveaux record et les lignes transatlantiques montrent une amélioration à l'approche de l'automne.</p><p>Vente-unique (e-commerce en ameublement, +17,2%) a réalisé un très bon T3 avec une accélération du volume d'affaires (+24,8% vs +16,5% sur 9 mois). Cette publication a profité notamment de la forte dynamique de l'activité marketplace qui a quasiment doublé sur 1 an.</p><p>Delta Plus (équipements de protection individuelle, +22,7%) a publié un chiffre d'affaires pour le S1 en retrait de -3,2% (-1,9% en organique) toujours impacté par la zone Europe (-6,2% en organique) qui masque la bonne tenue de la zone Hors Europe (+2,5%). Compte tenu de cette première partie de l'année, le management a revu en baisse ses attentes pour l'année et vise désormais une stabilité du chiffre d'affaires (vs croissance organique positive). Il semblerait que les investisseurs aient apprécié les commentaires du management à propos de signes encourageants en fin de T2 sur la France, l'attente du plan de relance allemand et d'une reprise en Chine au mois de juin. </p><p>SESA (services IT, -23,0%) a dé avec des résultats annuels marqués par une croissance ralentie, une marge en léger repli, et une guidance prudente pour l'exercice à venir. Le marché a sanctionné le manque de visibilité à court terme, malgré un positionnement structurellement porteur.</p><p>Atoss software (logiciels RH, -16,5%) a été pénalisée par une baisse des prises de commandes au S1, perçue comme un signe de ralentissement de la demande. Malgré une croissance du chiffre d'affaires au T2 de +9% et une érosion de la marge opérationnelle (33,6% vs >31% attendue sur l'année) moins rapide que prévu dans le cadre des recrutements de force de vente, le marché a sanctionné le manque de visibilité. Le management a confirmé les guidances de l'année en cours et celles à moyen terme. </p><p>VusionGroup (étiquettes électroniques, -17,6%) a publié un chiffre d'affaires en forte progression (+65%). Cependant, les commandes ont marqué le pas au T2 avec une baisse de 22% liée à l'effet de base défavorable. Le titre a également été pénalisé par le placement d'environ 4% du capital par Walmart.</p>

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)

27/09/2018 - 21/09/2020

EPMEG ENTERNEXT PEA-PME 150 Index GR (DNR)

21/09/2020

100% MSCI EMU Micro Caps DNR €

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.

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 l'OPC. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

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.