

GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI 2

Fonds nourricier de GROUPAMA AVENIR PME EUROPE

Septembre 2024

Données au 30/09/2024

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

11,66 M €

Valeur liquidative

15,41 €

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

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%

SFDR 8

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
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI 2

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au

30/09/2024

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	29/12/23	30/08/24	28/06/24	29/09/23	30/09/21	30/09/19	-
OPC	2,12	-0,84	-0,13	17,28	-29,44	-2,59	-
Indicateur de référence	-2,66	-1,07	-0,73	0,43	-25,39	13,58	-
Écart	4,78	0,24	0,60	16,85	-4,05	-16,17	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	8,33	-38,85	28,34	4,29	13,77	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-2,94	-23,23	26,13	15,66	16,01	-	-	-	-	-
Ecart	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	15,99%	19,05%	21,69%	-
Volatilité de l'indice de référence	10,33%	12,22%	17,81%	-
Tracking Error (Ex-post)	9,21	11,53	10,18	-
Ratio d'information	1,88	-0,13	-0,30	-
Ratio de Sharpe	0,94	-0,69	-0,04	-
Coefficient de corrélation	0,84	0,81	0,89	-
Beta	1,30	1,27	1,08	-

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 30/09/2024

Profil de l'OPC

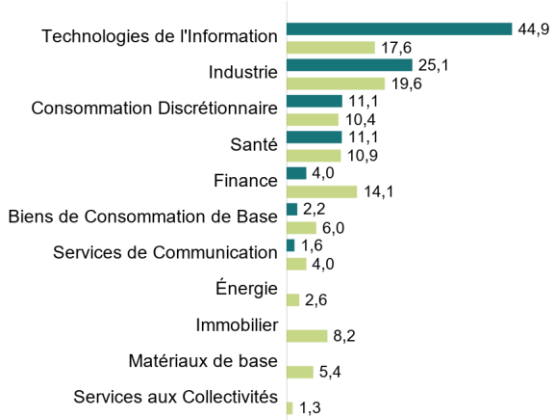
Nombre de lignes	51
Capitalisation moyenne	0,91 Mds €
Capitalisation médiane	0,69 Mds €



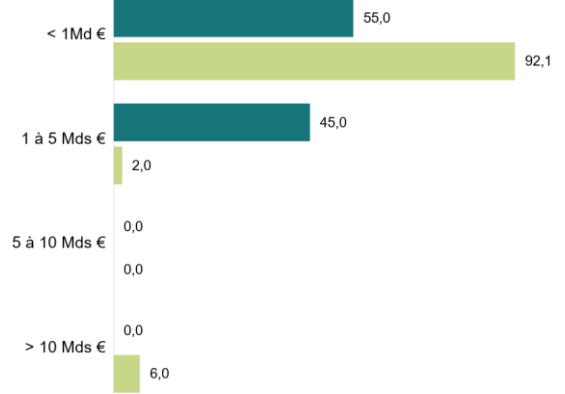
GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI 2

100% MSCI EMU MICRO CAPS DNR €

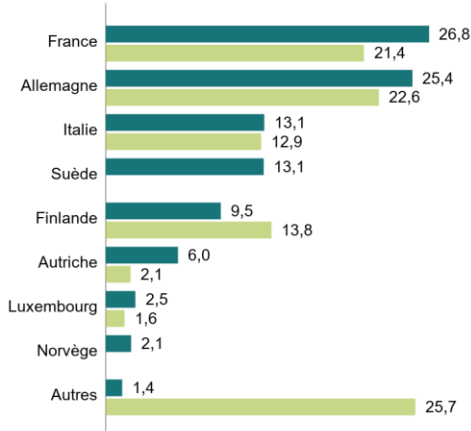
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



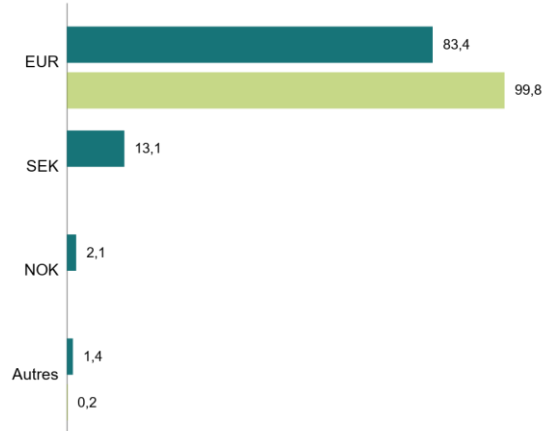
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
NEXUS AG	Allemagne	Santé	4,90%
DO & CO AG	Autriche	Industrie	4,60%
WAVESTONE	France	Technologies de l'Information	4,32%
PUIILO OYJ	Finlande	Consommation Discrétionnaire	4,22%
VUSIONGROUP	France	Technologies de l'Information	3,95%
SESA SPA	Italie	Technologies de l'Information	3,92%
ATOSS SOFTWARE SE	Allemagne	Technologies de l'Information	3,85%
BTS GROUP AB-B SHARES	Suède	Industrie	3,17%
MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE	Allemagne	Technologies de l'Information	2,98%
FLATEXDEGIRO AG	Allemagne	Finance	2,93%
Total			38,84%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Hervé LORENT

Stéphane FRAENKEL

Maxime PRODHOMME

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En septembre, le marché des petites valeurs est en léger retrait. Votre fonds a atténué cette baisse, surperformant ainsi légèrement son indice de référence. Elmos Semiconductor (semi-conducteurs pour l'industrie automobile, -19,1%) a été pénalisé par les nouvelles négatives sur le secteur automobile, qui vont d'une légère baisse des immatriculations attendue sur la seconde partie de l'année à des avertissements sur résultats de plusieurs constructeurs auto. Les dirigeants d'Elmos s'étaient démarqués en étant très prudents en début d'année et comptent sur des lancements produits à l'automne pour se protéger du cycle.

Votre fonds a en revanche bénéficié de l'offre de rachat de Bridgepoint sur Esker (logiciels de gestion des processus administratifs et financiers, +12,7%) au cours de 262€. La société avait été incorporée au portefeuille début 2020, et a délivré des performances exceptionnelles depuis, tant du point de vue boursier (rendement total proche de +24% par an) qu'opérationnel (pratiquement doublement du CA et de l'EBIT sur la période 2019 – 2024 selon les estimations du consensus Bloomberg).

Les investisseurs ont également salué la très bonne publication des résultats semestriels de Vusion Group (étiquettes électroniques, +8,9%) qui confirme la trajectoire de croissance rentable de la société. La marge d'EBITDA 2024 est maintenant attendue en progression de +100 à +200 bps par rapport à 2023 contre une fourchette de +50 bps - +100 bps précédemment. Les perspectives sont excellentes grâce à la montée en puissance du contrat Walmart (500 magasins devraient être équipés d'ici la fin de l'année et 2300 d'ici fin 2026) et à la signature d'autres chaînes de magasins comme Ace Hardware ou Hy-Vee.

Source de données

© 2024 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.