Petites et Moyennes Capitalisations

Code ISIN : 990000125999

Communication marketing

GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI 1

Fonds nourricier de G FUND - AVENIR SMALL CAP

Mars 2024

Données au 28/03/2024

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 maitre compte tenu de ses propres frais de gestion.

Actif net global

10,15 M €

Valeur liquidative

17,61 €

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	23/09/2020
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
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI 1

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 28/03/2024

GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI 1

100% MSCI EMU MICRO CAPS DNR €

Performances depuis l'origine (base 100)

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	29/02/24	29/12/23	31/03/23	31/03/21	-	-
OPC	**-1,18**	**0,57**	**-1,18**	**-0,06**	**-23,10**	**-**	**-**
Indicateur de référence	-2,55	1,80	-2,55	-8,84	-19,53	-	-
Ecart	1,37	-1,23	1,37	8,79	-3,57	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	**6,83**	**-39,67**	**26,54**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Indicateur de référence	-2,94	-23,23	26,13	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	9,77	-16,44	0,42	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	14,64%	19,01%	-	-
Volatilité de l'indice de référence	9,22%	11,92%	-	-
Tracking Error (Ex-post)	9,20	11,85	-	-
Ratio d'information	0,96	-0,16	-	-
Ratio de Sharpe	-0,25	-0,58	-	-
Coefficient de corrélation	0,79	0,80	-	-
Beta	1,26	1,27	-	-

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 1

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 28/03/2024

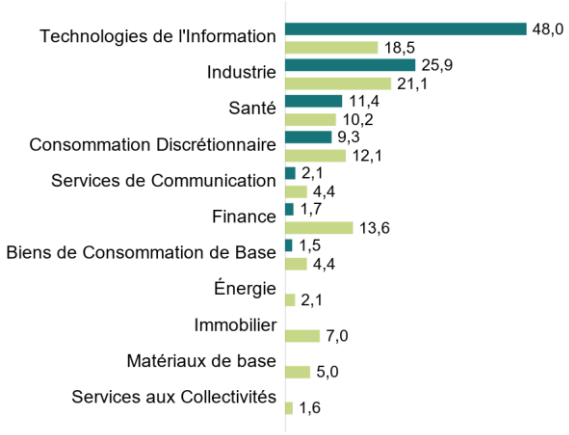
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	52
Capitalisation moyenne	0,89 Mds €
Capitalisation médiane	0,68 Mds €

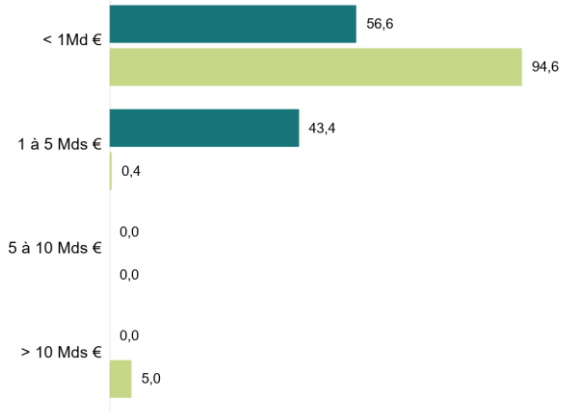
GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI 1

100% MSCI EMU MICRO CAPS DNR €

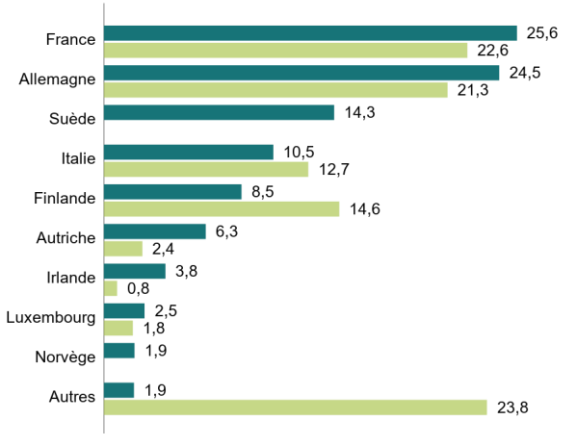
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



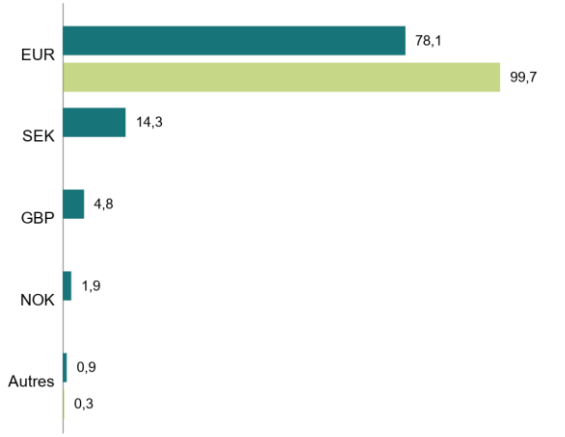
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	5,14%
NEXUS AG	Allemagne	Santé	5,06%
WAVESTONE	France	Technologies de l'Information	4,67%
KEYWORDS STUDIOS PLC	Irlande	Technologies de l'Information	3,84%
SESA SPA	Italie	Technologies de l'Information	3,64%
BTS GROUP AB-B SHARES	Suède	Industrie	3,63%
MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE	Allemagne	Technologies de l'Information	3,20%
PUUILO OYJ	Finlande	Consommation Discrétionnaire	3,16%
VUSIONGROUP	France	Technologies de l'Information	3,13%
ADESSO SE	Allemagne	Technologies de l'Information	3,00%
Total			**38,47%**

Source : Groupama AM

GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI 1

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 28/03/2024

Équipe de gestion

Hervé LORENT

Stéphane FRAENKEL

Maxime PRODHOMME

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Votre fonds s'est inscrit en légère progression en absolu ce mois-ci, mais dans une moindre mesure que son indice de référence. Du fait de sa philosophie orientée croissance, votre fonds a souffert de sa faible voire absence d'exposition aux secteurs qui ont le mieux performé au cours du mois, à savoir la finance, l'énergie ou les matières premières.

Medios (Grossiste en pharmacie de spécialité en Allemagne, +12,2%) a annoncé racheter Ceban Pharmaceuticals, leader des préparations pharmaceutiques individualisées aux Pays-Bas et en Belgique. Cette acquisition structurante permet à Medios de s'internationaliser et renforcer son pôle thérapies individuelles. L'acquisition repose sur des multiples attractifs, et Medios a dévoilé à cette occasion des objectifs 2025 qui ont agréablement surpris le consensus des analystes.

Mensch und Maschine (Distributeur et concepteur de logiciels industriels, +9,8%) a rassuré les marchés ce mois-ci après une pré-publication quelque peu déconcertante en février faisant apparaître une décroissance de CA accompagnée d'une progression des profits. Cela tient à un changement de modèle de facturation, sans impact in fine sur l'activité et les résultats de la société. Les perspectives restent inchangées avec une poursuite de la croissance du bénéfice par action de l'ordre de +10-14%/an sur les prochaines années.

A noter également les bonnes performances d'ATOSS Software (Logiciels de planification RH, +14,6%) et CTT Systems (Contrôle d'humidité dans les avions, +19,4%) qui récompensent avec retard de bonnes publications.

A contrario SESA (Distributeur IT à valeur ajoutée, -10,5%) a été sanctionné suite à la publication de son 3e trimestre fiscal (au 31/01/24). Les marchés ont été déçus que la société ne réhausse pas ses objectifs annuels, indiquant de ce fait un ralentissement de l'activité. Nous constatons pour notre part que ce ralentissement touche exclusivement l'activité la moins margée du groupe, et aura in fine peu d'impact sur le résultat net. La société a par ailleurs confirmé ses objectifs 2025, et notamment une croissance supérieure à +15% de son résultat opérationnel, ce qui semble attester du caractère très limité et temporaire de ce ralentissement.

Source de données

© 2022 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.