

GROUPAMA SELECTION PME-ETI 1

Fonds commun de placement d'entreprise

Septembre 2022Données au **30/09/2022****Actif net global**

8,25 M €

Valeur liquidative

17,09 €

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 DICI.
La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au
cours du mois.Rendement
potentiellement plus
élevé**Durée de placement recommandée**

1 an

3 ans

5 ans**Caractéristiques**

| | |
|--|---|
| Code Bloomberg | - |
| Indicateur de référence | MSCI EMU Micro Cap (dividendes nets réinvestis) |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Date de création du fonds | 29/12/2015 |
| Devise de valorisation | EUR |
| Date de création de la part | 10/03/2016 |
| Date de dernier détachement de dividende | - |
| Montant du dernier dividende versé | - |
| PEA | - |

Frais

| | |
|--------------------------------------|-------|
| Commission de souscription maximum : | 4,00% |
| Commission de rachat maximum : | 4,00% |
| Frais de gestion directs maximum : | 1,40% |
| Frais de gestion indirects maximum : | 0,30% |

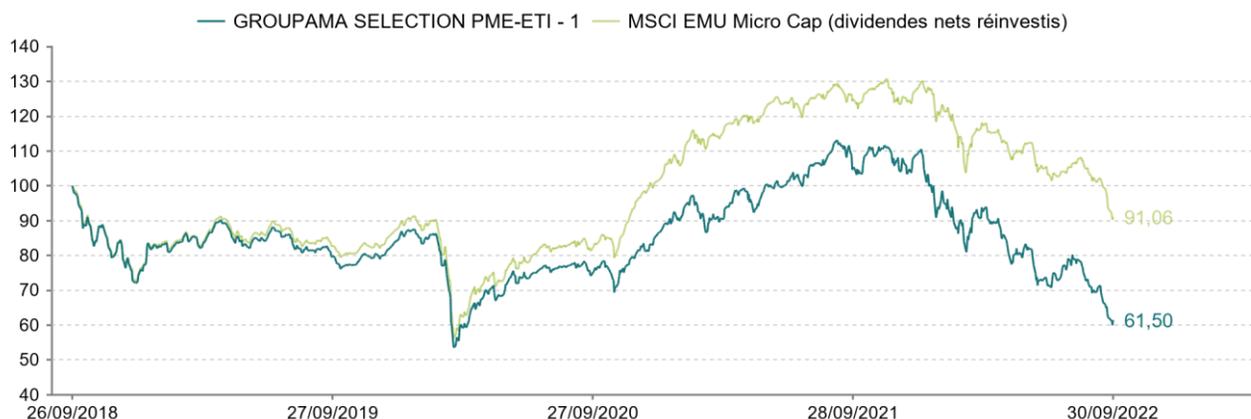
Conditions de commercialisation

| | |
|----------------------------------|----------------|
| Fréquence de valorisation | Quotidienne |
| Type de part | Capitalisation |
| Minimum de première souscription | - |
| Heure limite de centralisation | - |
| Type de valeur liquidative | Inconnue |
| Règlement | J |
| Dépositaire / Conservateur | CACEIS BANK |

GROUPAMA SELECTION PME-ETI 1

MSCI EMU Micro Cap (dividendes nets réinvestis)

Performances 5 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

| | 1 mois | 3 mois | YTD* | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| OPC | -13,34 | -13,69 | -43,89 | -41,67 | -22,81 | -38,72 | - |
| Indicateur de référence | -11,42 | -11,82 | -29,16 | -27,13 | 10,19 | -9,5 | - |
| Ecart | -1,92 | -1,87 | -14,74 | -14,54 | -33 | -29,23 | - |

(*) YTD (Year to Date) : performances depuis le début de l'année en cours

Performances annuelles nettes en %

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|-------------------------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|------|------|------|------|
| OPC | 26,55 | 1,30 | 12,61 | -25,15 | 23,64 | 14,00 | - | - | - | - |
| Indicateur de référence | 26,13 | 14,88 | 16,01 | -24,00 | - | - | - | - | - | - |
| Ecart | 0,42 | -13,58 | -3,40 | -1,15 | - | - | - | - | - | - |

Source : Groupama AM

Analyse du risque

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilité | 23,88% | 25,15% | 22,39% | - |
| Volatilité de l'indice de référence | 15,71% | 21,64% | 19,55% | - |
| Tracking Error (Ex-post) | 14,50 | 10,52 | 9,15 | - |
| Ratio d'information | -1,01 | -1,09 | -0,84 | - |
| Ratio de Sharpe | -2,23 | -0,29 | -0,44 | - |
| Coefficient de corrélation | 0,81 | 0,91 | 0,91 | - |
| Beta | 1,23 | 1,06 | 1,05 | - |

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 SELECTION PME-ETI 1

Moyennes et Petites Capitalisations

Données au 30/09/2022

Profil de l'OPC

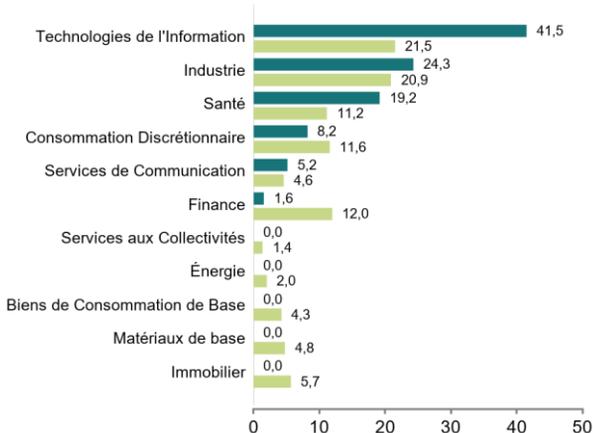
| | |
|------------------------|------------|
| Nombre de lignes | 3 |
| Capitalisation moyenne | 0,73 Mds € |
| Capitalisation médiane | 0,60 Mds € |



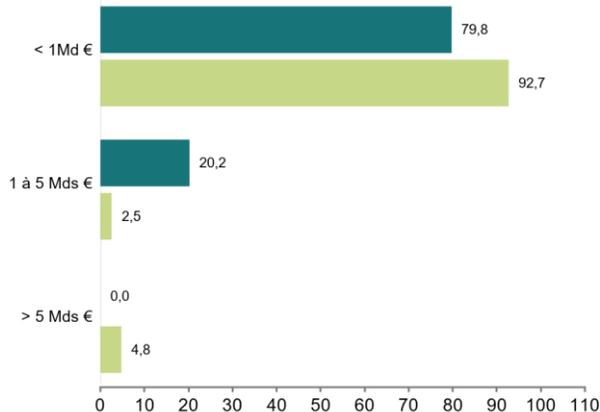
GROUPAMA SELECTION PME-ETI 1

MSCI EMU Micro Cap (dividendes nets réinvestis)

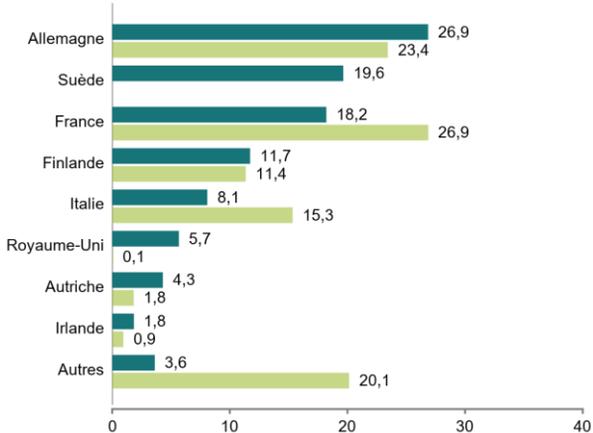
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



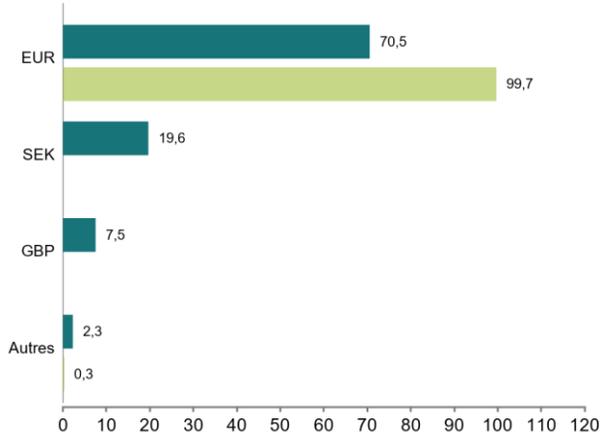
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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 |
|------------------------------|-------------|-------------------------------|---------------|
| NEXUS AG | Allemagne | Santé | 5,15% |
| MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE | Allemagne | Technologies de l'Information | 4,03% |
| ATOSS SOFTWARE AG | Allemagne | Technologies de l'Information | 3,45% |
| BTS GROUP AB-B SHARES | Suède | Industrie | 3,32% |
| INSTALCO AB | Suède | Industrie | 3,12% |
| WAVESTONE | France | Technologies de l'Information | 2,93% |
| EQUASENS | France | Santé | 2,87% |
| REVENIO GROUP OYJ | Finlande | Santé | 2,81% |
| ADESSO SE | Allemagne | Technologies de l'Information | 2,69% |
| GB GROUP PLC | Royaume-Uni | Technologies de l'Information | 2,50% |
| Total | | | 32,85% |

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Florent VAUTIER

Xavier LAURENT

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les actions européennes se sont à nouveau lourdement repliées en septembre, sous l'effet du cocktail toxique de craintes inflationnistes, hausses des taux d'intérêts, ralentissement de l'économie mondiale et durcissement de la situation géopolitique. Dans ce contexte, votre fonds a sous-performé son indice de référence. GB Group (solutions de vérification de l'identité numérique, +34,1%) a été portée par la nouvelle en début de mois comme quoi le groupe de Private Equity GTCR considère une offre en numéraire sur la société. Certains spéculent également sur l'intérêt possibles d'autres investisseurs financiers ou industriels. Il est vrai que la société occupe une place de choix renforcée par l'acquisition de Acuant en fin d'année dernière dans un secteur en croissance structurelle importante et que son cours nous semblait être tombé à un niveau anormalement bas. Stillfront (éditeur jeux vidéo pour mobile, +3,5%) a bénéficié des nombreux roadshows investisseurs réalisés par le management au cours du mois. La société a mis en exergue la plateforme du groupe et les synergies entre les différents studios acquis au cours des dernières années. Ceci devrait leur permettre de sur-performer leur marché. A l'inverse, MIPS (systèmes de sécurité pour casques, -32,1%) a indiqué après son homologue Thule observer un ralentissement sensible du marché du vélo et des accessoires pour vélo, sous l'effet de l'attente du consommateur et ce après une année 2021 très vigoureuse. La société nous semble clairement sous-valorisée sur le moyen terme compte tenu de ses perspectives de développement en Europe, dans les casques d'entrée de gamme, dans les autres marchés du sport (notamment la moto) et enfin dans le marché de la construction. Steico (fabricant de poutres et de panneaux isolants en fibres de bois, -42,9%) s'est repliée sans aucune nouvelle, la société subissant les craintes des investisseurs concernant le ralentissement économique et l'augmentation significative des coûts énergétiques.

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 - 24/09/2020

100% ENTERNEXT PEA-PME 150 Index GR (DNR)

24/09/2020

MSCI EMU Micro Cap (dividendes nets réinvestis)

Avertissement

Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information.

Groupama Asset Management et ses filiales déclinent 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.

Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé de l'investisseur (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 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 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.

Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée.

Edité par Groupama Asset Management - Siège social : 25 rue de la ville l'Evêque, 75008 Paris - Site web : www.groupama-am.com