

Orientation de placement

Il convient aux investisseurs qui recherchent une gestion dynamique de leurs avoirs, d'importantes plus-values à long terme et qui acceptent en contrepartie une prise de risque élevée par le biais d'une forte exposition en actions (de 75 à 100 % du portefeuille géré) et éventuellement de change, celle-ci pouvant entraîner une perte substantielle en capital. La part actions sera essentiellement investie dans des entreprises de petites et moyennes capitalisations françaises ou européennes.

La durée de placement minimum recommandée est de 5 ans.
Eligible au PEA, Compte-Titres et Assurance-Vie.

Au cœur de la gestion

Les espoirs nés de la signature, début avril, d'un cessez-le-feu entre les États-Unis et l'Iran ont largement alimenté le rebond significatif du marché des actions européennes. Dans ce contexte de forte dispersion sectorielle des performances, le mandat rebondit de +9,5% sur le mois (+12,7% depuis le début de l'année). Le secteur des semi-conducteurs continue d'être largement plébiscité, avec **BE Semi** (+39,0%) et **Elmos Semi** (+27,7%). Le secteur des matériaux de base poursuit également sa forte dynamique, avec la bonne publication d'**Aurubis** (+22,2%). **ALK-abello** (santé, +17,9%) profite de résultats cliniques de phase 2 satisfaisants dans le traitement de l'allergie à la cacahuète. Au sein des valeurs bancaires, nous avons vendu **Bankinter** et **Banca Mediolanum** au profit de **Storebrand**. Dans le secteur de la défense, nous avons arbitré **Indra Sistemas** au profit d'**Exail Technologies**. Parmi les acteurs des énergies renouvelables, nous avons vendu **ERG** et acheté **Scatec**.

Indicateur de risque

Risque le plus faible Risque le plus élevé



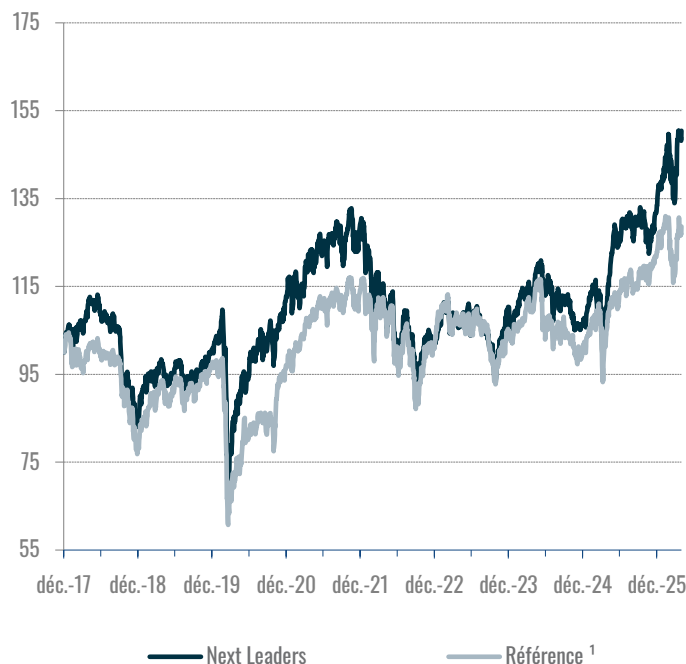
L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne.

Calcul effectué à la date du 31/12/2025.

Garantie en capital

Néant

Evolution depuis la création (Base 100)



Performances et volatilités

	1 mois	1 an	3 ans	Création	Création annualisée
Mandat	9,51%	33,84%	40,52%	50,40%	5,02%
Référence ¹	8,24%	20,21%	19,13%	28,65%	3,07%
	2026 YTD	2025	2024	2023	Volatilité 5 ans
Mandat	12,70%	25,13%	-3,33%	8,79%	16,72%
Référence ¹	4,74%	21,53%	-3,59%	3,93%	16,29%

Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations du marché et peuvent varier tant à la hausse qu'à la baisse.

¹ CAC Mid & Small NR jusqu'au 31/12/2024 puis indice Zone Euro Small & Mid caps dividendes réinvestis.

Principaux contributeurs et détracteurs à la performance sur le mois

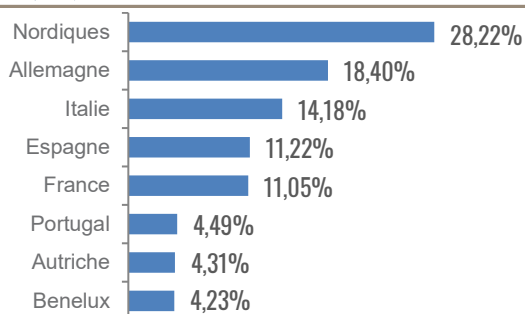
Positifs	Poids	Contribution
BE Semiconductor Industries N.V.	4,23%	1,65%
Elmos Semiconductor SE	3,71%	1,01%
Aurubis AG	3,34%	0,65%
Négatifs	Poids	Contribution
Exail Technologies SA	3,74%	-0,24%
Scatec ASA	2,69%	-0,24%
Konecranes Oyj	2,29%	-0,21%

Principales caractéristiques

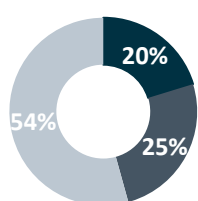
Exposition actions : 96,1 %
Nombre de lignes : 33
Croissance des bénéficiaires : 14,4%
Note Eclairys en relatif ² : 77 (Absolu : 81)

² Se référer à l'application Eclairys disponible sur l'Apple Store et le Google Store. Plus d'informations sur : <https://www.eclairys.fr>

Répartition Géographique



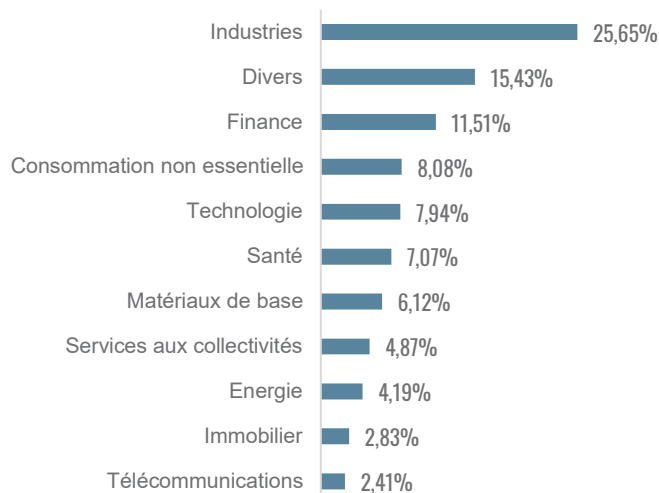
Répartition des sociétés par taille de capitalisation



■ > 10 Md€
■ 5 Md€ à 10 Md€
■ 1 Md€ à 5 Md€
■ 500 M€ à 1 Md€

Capitalisation pondérée : 7398 M€
Capitalisation médiane : 2764 M€

Répartition sectorielle



Principales lignes

Principales lignes	Secteurs	Poids
Greenergy Renovables S.A	Industrie	4,9%
Banco Comercial Portugues S.Finance		4,5%
BE Semiconductor Industries .Industrie		4,2%
ALK-abello A/S Class B	Santé	4,2%
Nordex SE	Industrie	4,2%
BPER Banca S.p.A.	Finance	4,2%
Liquidités		3,9%
Exosens	Technologie	3,8%
Exail Technologies SA	Industrie	3,7%
Elmos Semiconductor SE	Technologie	3,7%

Principales opérations

Principales opérations	Secteurs	Poids
Achats / Renforcements		
Exail Technologies SA	Industrie	4,2%
Scatec ASA	Services collectivités	3,0%
Storebrand ASA	Finance	3,0%
Konecranes Oyj	Industrie	2,5%
Ventes / Allègements		
Bankinter SA	Finance	3,4%
Banca Mediolanum SpA	Finance	3,3%
ERG S.p.A.	Services collectivités	2,9%
Indra Sistemas, S.A. Class A	Technologie	2,9%

Données ESG (Environnement Social Gouvernance)

Rating ESG

Taux de couverture		
Contribution ³ Environnement	+4,0	+1,5
Contribution Social	+2,8	+2,4
Contribution Gouvernance	+1,0	0,0
Note Globale (/100)	57,8	53,8

³ La contribution correspond au bonus/malus apporté par le facteur ESG à la note globale (/100) par rapport à un niveau neutre de 50.

Sources : Portzamparc Gestion, BNP Paribas AM

Intensité carbone ⁴

Taux de couverture	91,7%	94,0%
Intensité carbone	26	164

⁴ L'intensité carbone représente la quantité d'émissions de gaz à effet de serre (scope 1 + 2) générée par une entreprise pour chaque million d'euros de chiffre d'affaires. A l'échelle d'un portefeuille, cet indicateur est calculé comme la moyenne pondérée des intensités carbone individuelles des entreprises détenues, en fonction de leur poids respectif dans le portefeuille.

Avertissement

Les données présentées sont celles d'un profil théorique de référence de gestion sous mandat et sont donc susceptibles de ne pas refléter la répartition de votre épargne. Votre profil peut s'en écarter pour plusieurs raisons : souscription récente du contrat, apports/retraits, etc. Il convient de prendre contact avec votre conseiller pour connaître la performance réelle de votre épargne investie. Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce mandat de gestion dépend de votre situation personnelle et patrimoniale, du niveau de risque que l'investisseur souhaite prendre, votre horizon de placement et de votre profil d'épargnant. Portzamparc SA n'agit pas en tant que gestionnaire et délègue la gestion à Portzamparc Gestion, qui a conçu ce document à des fins d'information. Le document ne se substitue en aucune manière à sa documentation légale et ne saurait être considéré comme une recommandation ou un conseil en investissement. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion, droits de garde et courtage et sont calculées hors prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances de la référence sont calculées dividendes nets réinvestis. Les performances passées présentées dans ce document, ne préjugent pas des performances futures, les instruments sont soumis aux fluctuations des marchés financiers à la hausse comme à la baisse.

Sources : Factset, Portzamparc Gestion. Document établi par Portzamparc Gestion, il n'a pas fait l'objet d'audit externe.

Portzamparc : SA au capital de 5 033 368 € - RCS Paris 399 223 437 - Siège social : 1, boulevard Haussmann 75009 Paris www.portzamparc.fr