

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.

Indicateur à titre d'information (Référence) : CAC Small NR jusqu'au 30/09/2013 puis Euronext PEA-PME 150. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que l'indice Euronext PEA-PME 150 est hors dividendes nets, le cours en net return (NR) n'existant pas.

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 +9,4% sur le mois (+6,9% depuis le début de l'année). **LU-VE** (génie climatique, +40.0%) a surpris positivement sur ses résultats T1 et a annoncé un contrat pluriannuel conséquent dans les datacenters aux États-Unis. Le secteur des matériaux de base continue également de tirer son épingle du jeu, avec la bonne publication d'**Aperam** (+33,6%). Le mandat a également bénéficié de la bonne publication T1 de **Lisi** (équipementier, +19,6%), porté par sa division aéronautique. Nous en avons profité pour prendre des bénéfices sur le titre. Par ailleurs, nous avons renforcé nos positions en **Virbac** (santé animale) et **Danieli & C.** (acier).

Evolution depuis la création (Base 100)



Performances et volatilités

	1 mois	1 an	3 ans	Création	Création annualisée
Mandat	9,42%	33,74%	36,22%	207,31%	7,76%
Référence ¹	10,30%	28,97%	15,26%	110,73%	4,95%
	2026 YTD	2025	2024	2023	Volatilité 5 ans
Mandat	6,91%	39,58%	-9,22%	3,40%	15,52%
Référence ¹	3,02%	33,93%	-15,13%	-6,32%	15,92%

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 Small NR jusqu'au 30/09/2013 puis Euronext PEA-PME 150. L'indice Euronext PEA-PME 150 est calculé hors dividendes réinvestis, le cours en net return (NR) n'existant pas. L'absence de prise en compte du réinvestissement des dividendes doit être pris en compte pour la comparaison de la performance de cet indice avec celle de votre mandat de gestion. En effet, contrairement à cet indicateur, la performance de votre mandat de gestion tient compte des dividendes réinvestis. A titre d'indication, le taux moyen de rendement des valeurs de cet indice est de 2,49% pour l'année 2026.

Indicateur de risque



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

Principaux contributeurs et détracteurs à la performance sur le mois

Positifs	Poids	Contrib
Portzamparc PME ISR FCP Units P	25,44%	2,50%
LU-VE S.p.A.	4,64%	1,40%
Aperam S.A.	3,05%	0,82%
Négatifs	Poids	Contrib
Scatec ASA	3,77%	-0,19%
SOL S.p.A.	4,80%	-0,12%
Fincantieri S.p.A.	0,83%	-0,07%

Principales caractéristiques

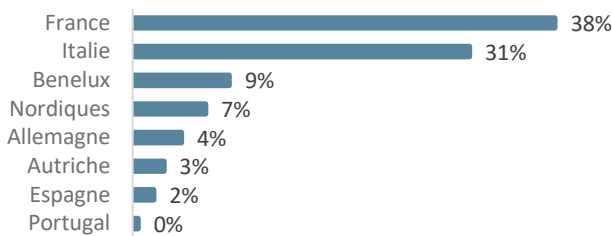
Exposition actions : 94,3 %

Poids des valeurs hors Euronext PEA-PME 150 : 79,9 %

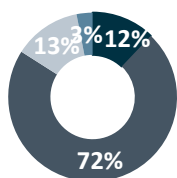
Nombre de lignes : 25 (Euronext PEA-PME 150 : 150)

Croissance des bénéfices : 16,1% (Euronext PEA-PME 150 : 13,2%)

Répartition géographique ²



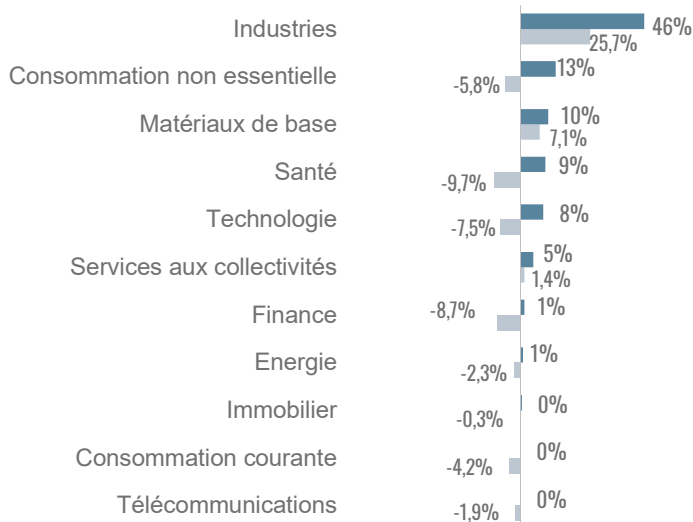
Répartition des sociétés par taille de capitalisation ²



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

Capitalisation pondérée : 2345 M€
Capitalisation médiane : 1900 M€

Répartition sectorielle ² (bleu) et relatif à la référence ³ (gris)



² Positions du fonds Portzamparc PME ISR incluses
³ Euronext PEA-PME 150

Principales lignes	Secteurs	Poids	Principales opérations	Secteurs	Poids
Portzamparc PME ISR		25,4%	Achats / Renforcements		
Liquidités		5,2%	Danieli & C. Officine Meccaniche	Industrie	1,9%
SOL S.p.A.	Matériaux de base	4,8%	Virbac SA	Santé	0,9%
LU-VE S.p.A.	Industrie	4,6%			
Virbac SA	Santé	4,4%	Ventes / Allègements		
OVS S.p.A.	Biens de consommation	4,3%	LISI SA	Industrie	1,6%
Exosens	Technologie	4,3%			
Danieli & C. Officine Meccaniche	Industrie	4,1%			
Exail Technologies SA	Industrie	4,1%			
Scatec ASA	Services collectivités	3,8%			

Données ESG (Environnement Social Gouvernance)

Rating ESG	Mandat	Référence ⁵	Intensité carbone ⁶	Mandat	Référence ³
Taux de couverture	90,4%	88,4%	Taux de couverture	69,3%	87,0%
Contribution ⁴ Environnement	+1,8	+1,1	Intensité carbone	51	135
Contribution Social	+1,9	+0,8			
Contribution Gouvernance	-1,3	-1,9			
Note Globale (/100)	52,4	50,0			

⁴ La contribution correspond au bonus/malus apporté par le facteur ESG à la note globale (/100) par rapport à un niveau neutre de 50.

⁵ Euronext PEA-PME 150

⁶ 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.

Sources : Portzamparc Gestion, BNP Paribas AM

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 jusqu'au 30/09/2013 puis hors dividendes nets, l'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le cours en net return (NR) n'existe pas pour l'Euronext PEA-PME 150. 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.