

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.

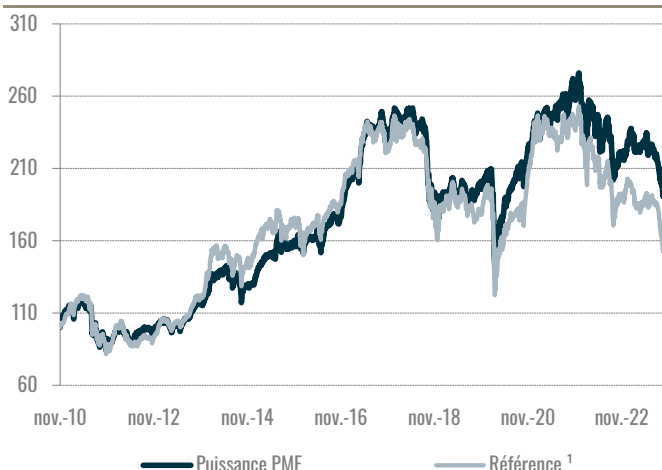
La durée de placement minimum recommandée est de 5 ans.

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

Au cœur de la gestion

Les investisseurs ont largement anticipé une inflexion de la politique monétaire des différentes banques centrales occidentales et notamment de la FED. Cet assouplissement du discours a engendré une forte détente de l'ensemble des taux souverains. Les marchés actions ont ainsi poursuivi le violent rebond entamé le mois précédent pour atteindre de nouveaux records historiques, notamment pour le CAC 40. Le segment des petites et moyennes valeurs continue d'amplifier le rebond. Le mandat ressort ainsi en hausse de +3.1% depuis le début de l'année comparativement à l'indice Einternext PEA-PME 150 en baisse de -6.3%. Dans ce rallye boursier, les secteurs cycliques surperforment les défensifs. Parmi les principaux contributeurs, nous retrouvons **SES-imagotag** (solutions d'étiquetage électronique, +31.6%) et **Ekinops** (équipements télécoms, +25.0%) qui rebondissent fortement sans newsflow particulier. Nous profitons également de l'annonce de l'OPA sur **SII** (entreprise de services numériques, +39.3%) avec une prime de 32%. L'ensemble du secteur des ESN profite également de cette annonce, à l'image de **Wavestone** (+23.2%) et **Sword** (+7.1%). Enfin, **Virbac** (laboratoire vétérinaire, +25.5%) a de nouveau revu en hausse ses guidances annuelles avec une croissance du chiffre d'affaires 2023 maintenant attendue autour de 4% une marge opérationnelle courante autour de 15%.

Evolution depuis la création (Base 100)



Performances et volatilités

	1 mois	1 an	3 ans	Création	Création annualisée
Mandat	8,65%	2,48%	-1,05%	126,24%	6,62%
Référence ¹	8,49%	-6,58%	-17,56%	79,95%	4,59%

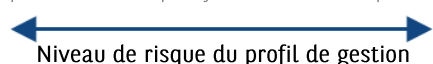
	2023 YTD	2022	2021	2020	Volatilité 5 ans
Mandat	3,13%	-20,43%	20,81%	12,36%	18,18%
Référence ¹	-6,32%	-23,59%	14,13%	14,42%	19,89%

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 Einternext PEA-PME 150. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que l'indice Einternext PEA-PME 150 est hors dividendes nets, le cours en net return (NR) n'existant pas.

Indicateur synthétique du profil rendement/risque

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Niveau de risque du profil de gestion



Niveau de risque de l'allocation la plus risquée (100% actions)

Le calcul de l'indicateur synthétique du profil rendement/risque est basé sur la volatilité historique à cinq ans. Le niveau indiqué n'est pas une cible ou une garantie de risque et est sujet à des modifications dans le temps. Le premier nombre ne correspond pas à un investissement sans risque.

Calcul effectué à la date du 31/12/2022.

Garantie en capital

Néant

Principaux contributeurs et détracteurs à la performance sur le mois

Positifs	Poids	Contrib
Societe Pour L'Informatique Industrielle	3,94%	1,28%
Portzamparc Europe PME ISR FCP Units P	17,77%	1,16%
SES-imagotag SA	3,98%	1,03%

Négatifs	Poids	Contrib
Catana Group SA	1,95%	-0,21%
Groupe OKwind SA	1,58%	-0,08%
Getlink SE	2,99%	-0,03%

Principales caractéristiques

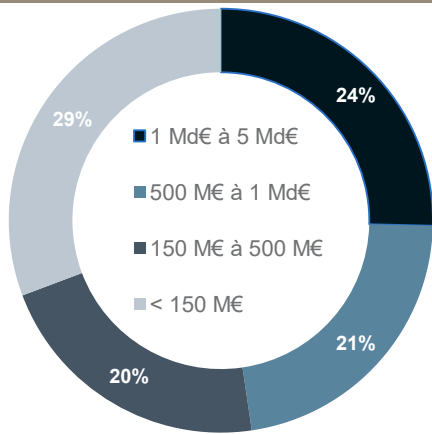
Exposition actions : 94,9 %

Poids des valeurs hors Einternext PEA-PME 150 : 72 %

Nombre de lignes : 26 (Einternext PEA-PME 150 : 149)

Croissance des bénéfices : 13,3% (Einternext PEA-PME 150 : 16,6%)

Répartition des sociétés par taille de capitalisation



Capitalisation pondérée : 1261 M€
Capitalisation médiane : 538 M€

Principales lignes	Secteurs	Poids
Portzamparc Europe PME ISR		17,8%
Mandarine Europe Microcap		9,9%
Euro		5,1%
Trigano SA	Biens de consommation	5,0%
Seche Environnement SA	Services collectivités	4,4%
Virbac SA	Santé	4,2%
SES-imagotag SA	Technologie	4,0%
Societe Pour L'Informatique Ir	Technologie	3,9%
GL Events SA	Industrie	3,8%
La Francaise de l'Energie SA	Services collectivités	3,6%

Données ESG (Environnement Social Gouvernance)

Rating ESG	Mandat	Référence ³
Taux de couverture	75,2%	75,4%
Contribution ² Environnement	+2,1	+0,8
Contribution Social	+2,6	-0,6
Contribution Gouvernance	-1,0	-4,1
Note Globale (/100)	53,7	46,2

² La contribution correspond au bonus/malus apporté par le facteur ESG à la note globale (/100) par rapport à un niveau neutre de 50.

³ Enternext PEA-PME 150

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'Enternext 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.

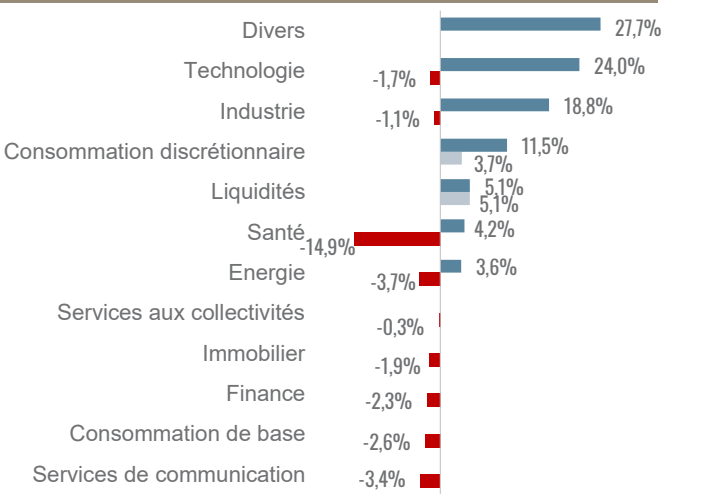
Sources : Factset, Bloomberg, Portzamparc Gestion. Document établi par Portzamparc Gestion, il n'a pas fait l'objet d'audit externe.

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



L'investissement en Bourse éclairé

Répartition sectorielle (bleu) et relatif à la référence ¹ (gris et rouge)



¹ Enternext PEA-PME 150

Principales opérations	Secteurs	Poids
Achats / Renforcements		
Esker SA	Technologie	3,0%
Portzamparc Europe PME ISR FCP U.		2,9%
Ventes / Allègements		

Emissions de Gaz à Effet de Serre (GES ⁴)

	Mandat	Référence ³
Taux de couverture	56,4%	67,7%
Emissions en tonne équivalent CO2 par million d'euros investi par année	133	82

⁴ GES : Gaz à Effet de Serre – L'empreinte carbone correspond à la somme des émissions carbone (scope 1 + scope 2) émises par les entreprises divisée par leur capitalisation boursière et multipliée par leur poids dans le portefeuille ou l'indice. L'empreinte est exprimée en tonnes de CO2 pour une année et par million d'euros investis.