

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

## Au cœur de la gestion

Dans un premier temps, la saisonnalité historique défavorable du mois de septembre s'est confirmée en raison des doutes sur la consommation et une croissance européenne plus faibles qu'attendues. Le retour à l'optimisme a ensuite été favorisé par le discours plus accommodant et les mesures mises en œuvre par les banques centrales. Dans cet environnement, le mandat Puissance PME ressort en hausse de +1.3% sur le mois. **Esker** (logiciels, +12.7%) a annoncé le 19 septembre un projet d'OPA amicale de la part de Bridgepoint, extériorisant une prime de 30% (avant le début des rumeurs de rachat). **Virbac** (laboratoire vétérinaire, +10.2%) a publié des résultats S1 en très forte progression et supérieurs aux attentes. **Medincell** (biotech, -15.9%) a subi des prises de bénéfices malgré la publication de résultats d'efficacité positifs concernant le développement d'un injectable à libération prolongée d'Olanzapine. Du côté des transactions, nous avons profité de l'assouplissement des règles d'éligibilité au PEA-PME pour initier des positions en **ID Logistics** (logistique contractuelle), **LISI** (industrie), **Fagron** (distribution de médicaments) et **Corbion** (biochimie). Nous avons la position en **BE Semiconductor** (semi-conducteurs) compte tenu d'une visibilité plus limitée sur les prochaines publications à venir.

## 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 →

1 2 3 4 5 6 7

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 29/12/2023.

Garantie en capital

Néant

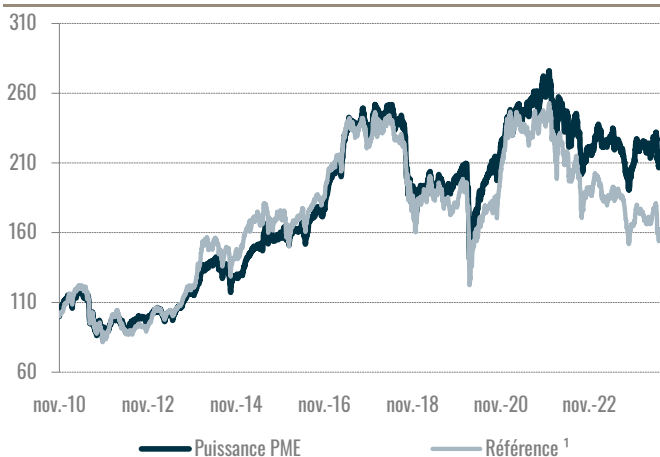
Portzamparc : SA au capital de 5 033 368 € - RCS Paris 399 223 437 - Siège social : 1, boulevard Haussmann 75009 Paris www.portzamparc.fr

Page 1 / 2



L'investissement en Bourse éclairé

## Evolution depuis la création (Base 100)



## Performances et volatilités

	1 mois	1 an	3 ans	Création	Création annualisée
<b>Mandat</b>	1,28%	5,93%	-13,13%	117,66%	5,94%
Référence <sup>1</sup>	-1,76%	-5,81%	-32,49%	59,66%	3,44%
	2024 YTD	2023	2022	2021	Volatilité 5 ans
<b>Mandat</b>	-4,05%	3,40%	-20,42%	20,81%	18,27%
Référence <sup>1</sup>	-11,28%	-6,32%	-23,59%	14,13%	19,91%

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.

<sup>1</sup> CAC Small NR jusqu'au 30/09/2013 puis Enternext PEA-PME 150. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que l'indice Enternext PEA-PME 150 est hors dividendes nets, le cours en net return (NR) n'existant pas.

## Principaux contributeurs et détracteurs à la performance sur le mois

Positifs	Poids	Contrib
Esker SA	6,81%	0,77%
Virbac SA	4,63%	0,46%
VusionGroup	4,69%	0,40%
Négatifs	Poids	Contrib
MedinCell SA	2,73%	-0,54%
Seche Environnement SA	3,72%	-0,36%
Carbios SA	0,93%	-0,21%

## Principales caractéristiques

Exposition actions : 93,1 %

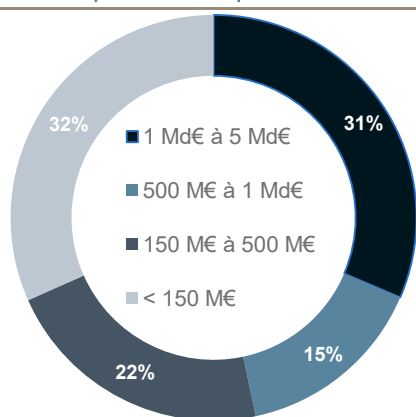
Poids des valeurs hors Enternext PEA-PME 150 : 69,6 %

Nombre de lignes : 24 (Enternext PEA-PME 150 : 145)

Croissance des bénéfices : 12,4% (Enternext PEA-PME 150 : 13,8%)



## Répartition des sociétés par taille de capitalisation



Capitalisation pondérée : 819 M€

Capitalisation médiane : 462 M€

Principales lignes	Secteurs	Poids
Portzamparc Europe PME ISR		18,6%
Mandarine Europe Microcap		10,8%
Euro		6,9%
Esker SA	Technologie	6,8%
VusionGroup	Technologie	4,7%
Virbac SA	Santé	4,6%
ID Logistics Group	Industrie	3,9%
GL Events SA	Industrie	3,8%
Seche Environnement SA	Services collectivités	3,7%
Wavestone SA	Industrie	3,2%

## Données ESG (Environnement Social Gouvernance)

Rating ESG	Mandat	Référence <sup>3</sup>
Taux de couverture	69,5%	76,1%
Contribution <sup>2</sup> Environnement	+2,0	+0,7
Contribution Social	+2,9	-0,8
Contribution Gouvernance	+0,2	-4,4
Note Globale (/100)	55,1	45,4

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

<sup>3</sup> 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.

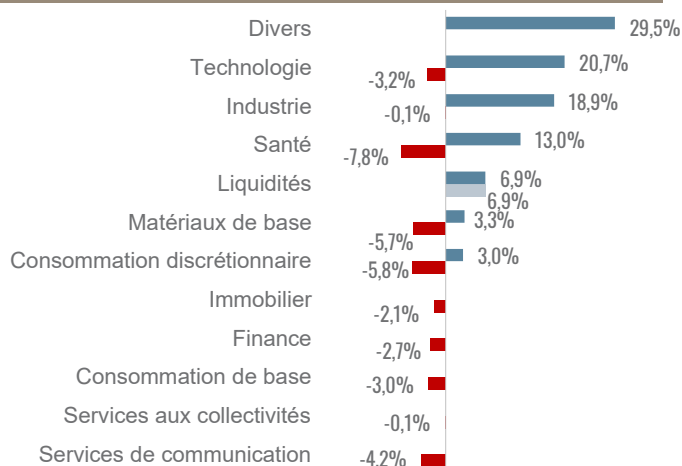
Portzamparc : SA au capital de 5 033 368 € - RCS Paris 399 223 437 - Siège social : 1, boulevard Haussmann 75009 Paris www.portzamparc.fr

Page 2 / 2



L'investissement en Bourse éclairé

## Répartition sectorielle (bleu) et relatif à la référence <sup>1</sup> (gris et rouge)



<sup>1</sup> Enternext PEA-PME 150

Principales opérations	Secteurs	Poids
<b>Achats / Renforcements</b>		
ID Logistics Group		4,0%
LISI SA	Industrie	2,0%
Fagron SA	Services consommateurs	2,5%
Corbion NV	Biens de consommation	1,5%
<b>Ventes / Allègements</b>		
BE Semiconductor Industries N.V.		1,6%

## Emissions de Gaz à Effet de Serre (GES <sup>4</sup>)

	Mandat	Référence <sup>3</sup>
Taux de couverture	47,5%	65,4%
Emissions en tonne équivalent CO2 par million d'euros investi par année	138	113

<sup>4</sup> 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.

