

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 Mid & Small Net Return (dividendes nets réinvestis).

Eligible au PEA, Compte-Titres et Assurance-Vie.

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 Sélection PME ressort en baisse de -2.3% sur le mois. **Grenergy** (énergies renouvelables, +14.8%) a annoncé l'acquisition de capacités supplémentaires au Chili auprès de Repsol et Iberdrola lui permettant de développer le plus grand projet de stockage au monde.

Virbac (laboratoire vétérinaire, +10.2%) a publié des résultats S1 en très forte progression et supérieurs aux attentes. À l'opposé, **Elmos** (semiconducteurs, -24.1%) a chuté face aux profit warning qui s'amplifient dans le secteur auto. **ID Logistics** (logistique contractuelle, -9.3%) a réalisé avec succès une augmentation de capital de 135M€ à un prix de souscription de 360€, soit une décote de 10.5%. Du côté des transactions, nous avons renforcé la part de valeurs défensives avec l'initiation de **Corbion** (biochimie pour l'agroalimentaire), À l'opposé, nous avons vendu nos positions en **BE Semiconductor** (semiconducteurs), **SAF-Holland** (équipementier camion) et **Elmos** 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



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

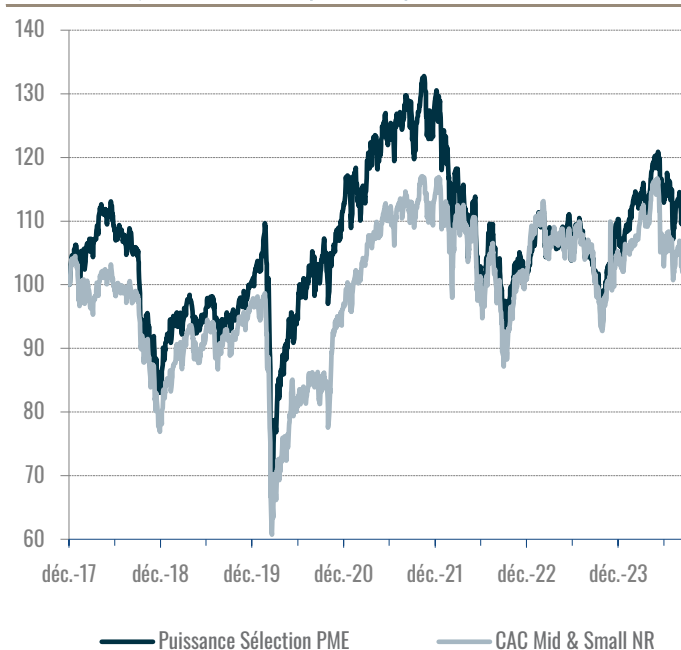
Le calcul de l'indicateur synthétique du profil rendement/risque est basé sur la volatilité historique à cinq ans. Le niveau indiqué n'est pas une cible ou une garantie de risque et est sujet à des modifications dans le temps. Le premier nombre ne correspond pas à un investissement sans risque.

Calcul effectué à la date du 31/12/2023.

Garantie en capital

Néant

Evolution depuis la création (Base 100)



Performances et volatilités

	1 mois	1 an	3 ans	Création	Création annualisée
Mandat	-2,32%	9,42%	-9,47%	11,88%	1,67%
CAC Mid & Small NR ¹	-1,26%	3,91%	-4,76%	5,57%	0,81%
	2024 YTD	2023	2022	2021	Volatilité 5 ans
Mandat	1,41%	8,79%	-21,65%	14,96%	20,56%
CAC Mid & Small NR ¹	0,71%	3,93%	-11,97%	18,58%	20,68%

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 Dividendes nets réinvestis

Principaux contributeurs et détracteurs à la performance sur le mois

Positifs	Poids	Contribution
Grenergy Renovables S.A	3,07%	0,40%
CTS Eventim AG & Co. KGaA	3,76%	0,34%
Scout24 SE	3,19%	0,34%
Négatifs	Poids	Contribution
Elis SA	4,23%	-0,85%
Elmos Semiconductor SE	0,00%	-0,80%
ID Logistics Group	4,04%	-0,41%

Principales caractéristiques

Exposition actions : 90,5 %

Poids des valeurs hors CAC Mid & Small NR : 92,4 %

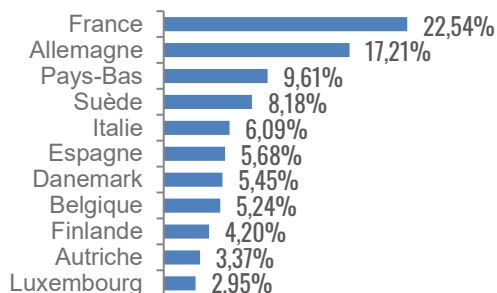
Nombre de lignes : 31 (CAC Mid & Small NR : 144)

Croissance des bénéficiaires : 16% (CAC Mid & Small NR : 15,3%)

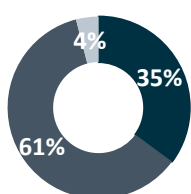
Note Eclairys en relatif ² : 77 (Absolu : 75)

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

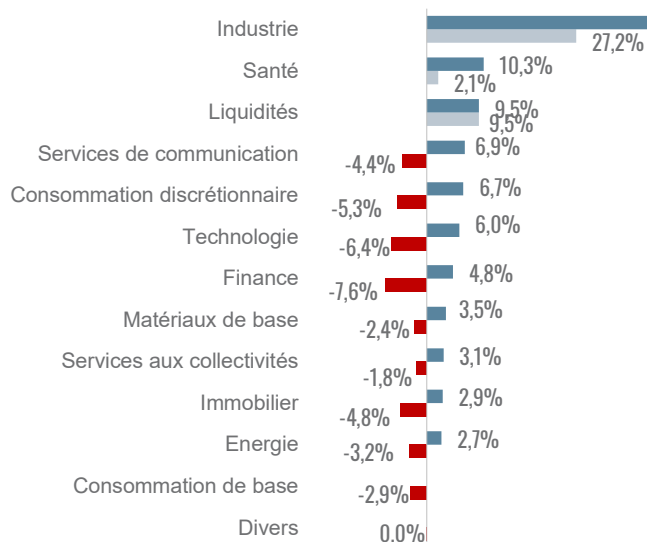


Répartition des sociétés par taille de capitalisation



Capitalisation pondérée : 4613 M€
Capitalisation médiane : 2059 M€

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



¹ CAC Mid & Small NR

Principales lignes	Secteurs	Poids
Euro		9,5%
Van Lanschot Kempen NV	Finance	4,8%
RATIONAL AG	Industrie	4,6%
Munters Group AB	Industrie	4,2%
Elis SA	Industrie	4,2%
ID Logistics Group	Industrie	4,0%
CTS Eventim AG & Co. KGaA	Services consommateurs	3,8%
NKT A/S	Industrie	3,5%
Virbac SA	Santé	3,5%
DO & CO Aktiengesellschaft	Services consommateurs	3,4%

Principales opérations	Secteurs	Poids
Achats / Renforcements		
Corbion NV	Biens de consommation	1,5%
Ventes / Allègements		
BE Semiconductor Industries	Industrie	1,3%
SAF-HOLLAND SE	Biens de consommation	1,9%
Elmos Semiconductor SE	Technologie	2,6%

Données ESG (Environnement Social Gouvernance)

Rating ESG

	Mandat	Référence ³
Taux de couverture	92,6%	94,3%
Contribution ² Environnement	+1,6	+3,1
Contribution Social	+3,2	+2,5
Contribution Gouvernance	+2,1	-1,8
Note Globale (/100)	57,0	53,8

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 CAC Mid & Small NR

Sources : Portzamparc Gestion, BNP Paribas AM

Emissions de Gaz à Effet de Serre (GES⁴)

	Mandat	Référence ³
Taux de couverture	90%	90,1%
Emissions en tonne équivalent CO2 par million d'euros investi par année	29	137

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.

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, 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

