

30 septembre 2020

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.

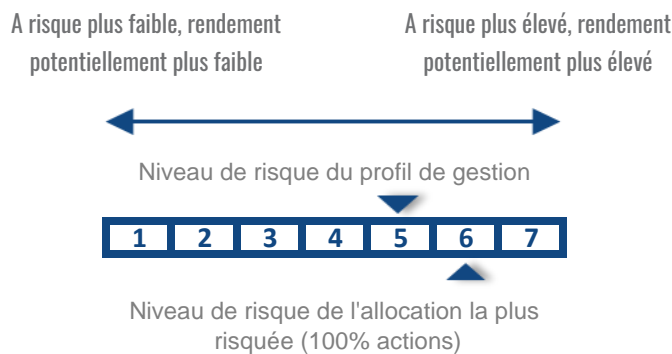
La durée de placement minimum recommandée est de 5 ans.

Eligible au PEA-PME.

Indicateurs

CAC Small Net Return*

Indicateur synthétique du profil rendement/risque



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 31/12/2019.

Garantie en capital

Néant

Avertissement

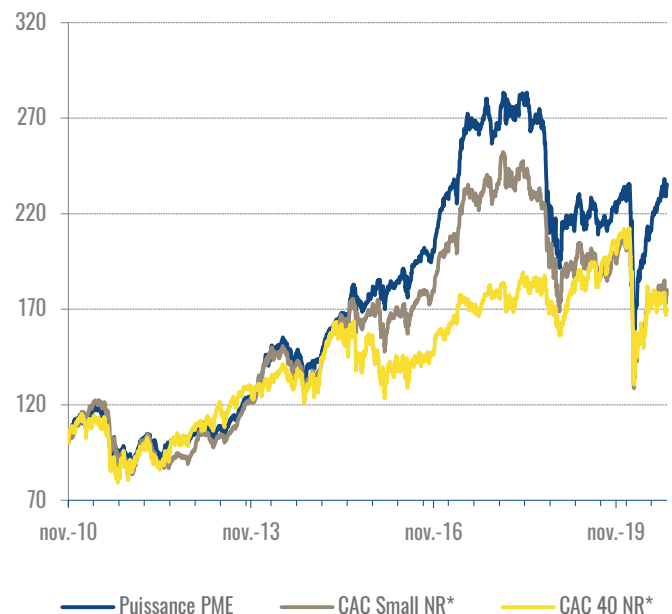
L'objectif de ce document est d'illustrer de manière synthétique la gestion mise en oeuvre dans ce mandat de gestion. Il ne se substitue en aucune manière à sa documentation légale et ne constitue pas en soi un conseil en investissement. Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce mandat de gestion dépend du niveau de risque que l'investisseur souhaite prendre. Il est recommandé de contacter son conseiller habituel pour avoir une information adaptée à sa situation. Performances réalisées d'après la gestion d'un portefeuille modèle dans les conditions réelles de marchés et nettes de frais de gestion, droits de garde et courtage (2,5%e). Sources : Factset, Bloomberg, Portzamparc Gestion. Ce document, établi par la Société de Gestion, ne fait pas l'objet d'audit externe.

Au cœur de la gestion

Après une première moitié de mois sans réelle tendance, les marchés ont consolidé sur les derniers jours de septembre suite aux différentes annonces de nouvelles restrictions sanitaires. Le mandat parvient tout de même à ressortir en hausse de 1,1%, soutenu par les fortes progressions de Solutions 30 (+25%) et Trigano (+24%), alors que le CAC Small baisse de -1,2%.

Au cours du mois, nous avons renforcé la position en Chargeurs alors que les résultats de sa division « Lainière Santé », nouvellement créée, dépassent toutes les attentes. Nous avons initié une position en Verimatrix, expert des solutions logiciels de sécurisation de contenus, qui profite de la démultiplication des plateformes OTT (Netflix, Amazon, Disney...). Enfin, nous avons pris partiellement des profits sur la position en Claranova.

Evolution depuis la création (Base 100)



Performances et volatilités

	1 mois	1 an	3 ans	Création
Mandat	1,07%	8,62%	-13,40%	135,33%
CAC Small NR*	-1,24%	-5,41%	-23,35%	80,04%
CAC 40 NR*	-2,76%	-13,98%	-3,99%	69,38%

	2020 YTD	2019	2018	Volatilité
Mandat	2,83%	14,77%	-25,30%	13,80%
CAC Small NR*	-12,81%	17,23%	-26,00%	14,00%
CAC 40 NR*	-18,39%	29,24%	-8,88%	20,20%

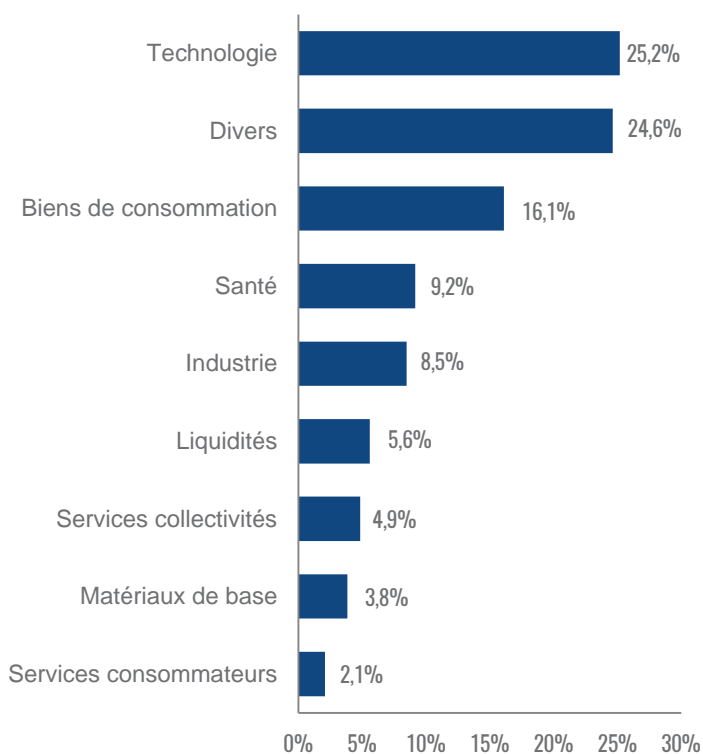
Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations du marché et peuvent varier tant à la hausse qu'à la baisse.

*Dividendes nets réinvestis.

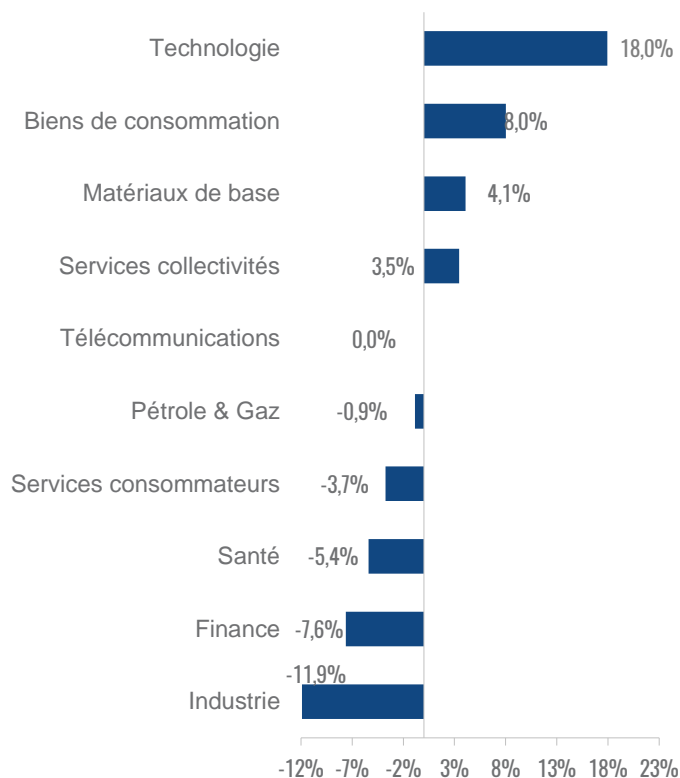


30 septembre 2020

Secteurs - pondérations



Secteurs - Sur/Sous pondérations de la part actions versus CAC Small



Principales opérations

Achats / Renforcements

Verimatrix SA, Chargeurs SA

Ventes / Allègements

Claranova SA

Principales lignes

Echiquier SICAV - Echiquier Entrepreneurs Act G	10,3%
Portzamparc Europe PME FCP Parts P	9,1%
Cash-EUR	5,6%
ODDO BHF Active Small Cap FCP Parts -CN-EUR-	5,3%
Albioma	4,9%
Solutions 30 SE	4,1%
LNA Sante SA	4,0%
Chargeurs SA	3,9%
Soitec SA	3,9%
Robertet SA	3,8%

Taille de capitalisation

< 150 M€	3,6%
150 M€ <> 500 M€	48,4%
> 500 M€	48,1%