

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) : Eurostoxx Small Net Return (dividendes nets réinvestis).

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

Au cœur de la gestion

L'ensemble des indices boursiers ont progressé sur le mois. Malgré de nombreuses nouvelles menaces de Trump, les marchés se sont habitués et anticipent désormais que, face aux réactions négatives, il reporte ou annule ces mesures entraînant ainsi un rebond. En Europe, la macro-économie se porte mieux que prévu. Ce bon momentum semble pérenne grâce à l'Allemagne et ses mesures de relance alors que d'autres initiatives européennes suivent. Le segment des Small & Mid Caps continue de tirer son épingle du jeu. Le mandat progresse de +12.5% en mai et +18.6% depuis le début de l'année. À nouveau, le secteur de la défense figure parmi les principaux contributeurs avec **Exosens** (amplification de lumière, +26.5%) et **Hensoldt** (électronique militaire, +35.7%). **Grenergy** (énergies renouvelables, +38.4%) poursuit également son ascension avec la mise en lumière de l'énorme pipeline dans le stockage d'énergie. **Vusion** (étiquettes électroniques, +29.0%) a annoncé un nouveau contrat avec l'enseigne britannique Co-op. À l'opposé, **Reply** (conseil en technologies, -4.6%) a connu une moindre croissance organique au 1er trimestre. **Bonesupport** (biotechnologies, -10.0%) a annoncé le départ inattendu de son CEO. Nous avons vendu la position. Nous avons également vendu nos positions en **Virbac** (santé animale) et **Granges** (aluminium). Enfin, nous avons initié une position en **Orion** (laboratoire pharmaceutique) et renforcé **Terveystalo** (cliniques privées) et **Addtech** (compounder industriel).

Indicateur de risque



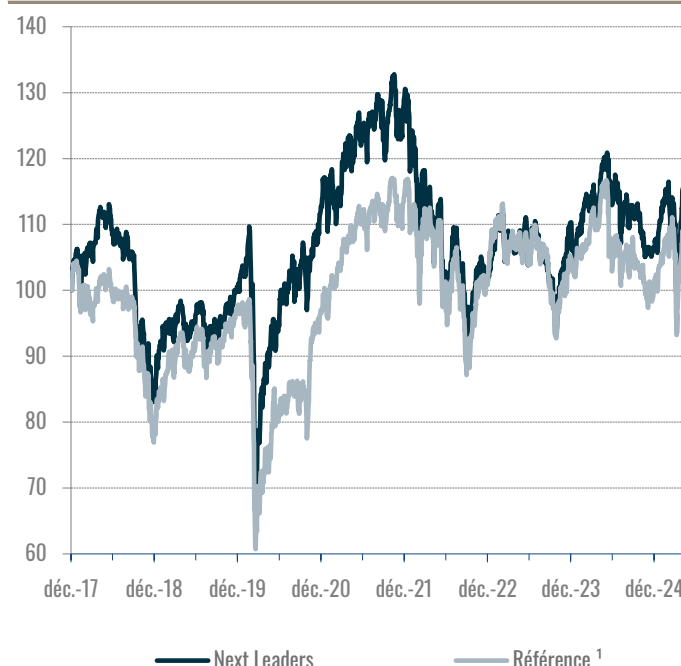
L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par 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 31/12/2024.

Garantie en capital

Néant

Evolution depuis la création (Base 100)



Performances et volatilités

	1 mois	1 an	3 ans	Création	Création annualisée
Mandat	12,53%	6,33%	11,82%	26,46%	3,21%
Référence ¹	5,11%	-2,44%	1,68%	12,49%	1,06%
	2025 YTD	2024	2023	2022	Volatilité 5 ans
Mandat	18,58%	-3,33%	8,79%	-21,65%	17,35%
Référence ¹	11,30%	-3,59%	3,93%	-11,97%	17,53%

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 Mid & Small NR jusqu'au 31/12/2024 puis Eurostoxx Small NR.

Principaux contributeurs et détracteurs à la performance sur le mois

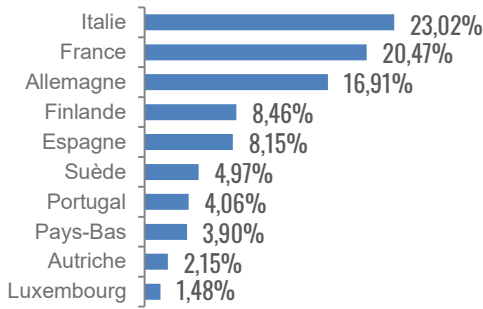
Positifs	Poids	Contribution
Grenergy Renovables S.A	4,99%	1,45%
VusionGroup	4,18%	1,02%
Exosens	4,24%	0,97%
Négatifs	Poids	Contribution
BONESUPPORT HOLDING AB	0,00%	-0,18%
Reply S.p.A.	2,06%	-0,11%
Terveystalo Oy Class A	3,11%	-0,04%

Principales caractéristiques

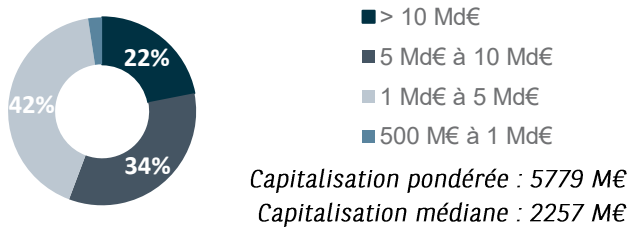
Exposition actions : 93,6 %
 Nombre de lignes : 32
 Croissance des bénéfices : 13,2%
 Note Eclairys en relatif ² : 67 (Absolu : 72)

² Se référer à l'application Eclairys disponible sur l'Apple Store et le Google Store. Plus d'informations sur : <https://www.eclairys.fr>

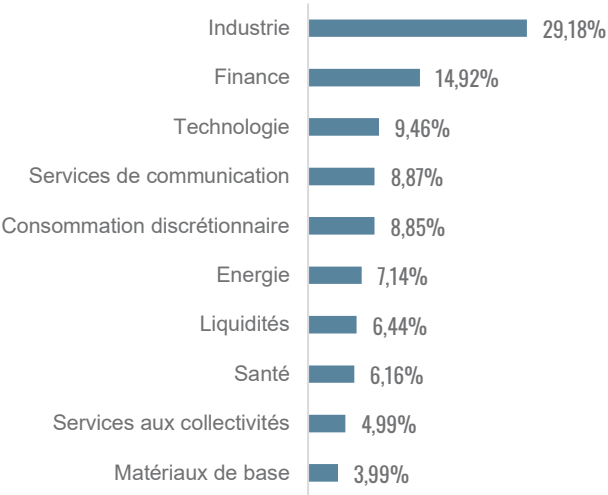
Répartition Géographique



Répartition des sociétés par taille de capitalisation



Répartition sectorielle



Principales lignes	Secteurs	Poids
Euro		6,4%
Grenergy Renovables S.A	Industrie	5,0%
MAIRE S.p.A.	Industrie	4,4%
Scout24 SE	Industrie	4,4%
Exosens	Technologie	4,2%
VusionGroup	Technologie	4,2%
Banco Comercial Portugues S.	Finance	4,1%
Technip Energies NV	Industrie	4,1%
Koninklijke Heijmans N.V.	Industrie	3,9%
Lottomatica Group S.P.A.	Services consommateurs	3,8%

Principales opérations	Secteurs	Poids
Achats / Renforcements		
Orion Oyj Class B	Santé	3,0%
Terveystalo Oy Class A	Santé	1,3%
Addtech AB Class B	Technologie	1,1%
Ventes / Allègements		
Granges AB	Matériaux de base	1,9%
Virbac SA	Santé	1,9%
BONESUPPORT HOLDING AB	Santé	1,4%

Données ESG (Environnement Social Gouvernance)

Rating ESG	Mandat	Univers
Taux de couverture	89,2%	97,9%
Contribution ² Environnement	+2,8	+2,1
Contribution Social	+4,0	+2,6
Contribution Gouvernance	+2,1	+0,2
Note Globale (/100)	58,8	54,8

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.
Sources : Portzamparc Gestion, BNP Paribas AM

Intensité carbone ⁴	Mandat	Univers
Taux de couverture	81%	93,3%
Intensité carbone	19	159

⁴ 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.

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, 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

