

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

Seule l'annonce de la dissolution de l'Assemblée Nationale en France a pu contrarier l'optimisme affiché par les marchés financiers depuis le début de l'année. Après un mois de mai euphorique, les Small & Mid Caps ont été les plus durement sanctionnées du fait de leur plus faible liquidité. Celles-ci ont rendu au cours du mois toute leur surperformance par rapport aux Large Caps, puisque l'Enternext PEA-PME 150 abandonne -14.6%. Dans cet environnement, le mandat Puissance PME ressort en baisse de -10.2% sur le mois de juin. **BE Semiconductor** (équipements semi +15.7%) bondit avec l'explosion de la demande liée à l'IA générative. À l'opposé, les sociétés les plus exposées à des évolutions réglementaires en France face au risque politique ont le plus souffert en juin. C'est le cas de **Française de l'Energie** (énergies renouvelables, -24.3%), **Kaufman & Broad** (développeur immobilier, -22.7%) et **Quadient** (services aux entreprises, -21.3%). Nous avons vendu **Trigano** (véhicules de loisir) dont les prochaines publications devraient se dégrader avec des effets de base défavorables et nous avons renforcé **Waga Energy** (gaz renouvelable) dont la dynamique commerciale aux US s'accélère.

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.

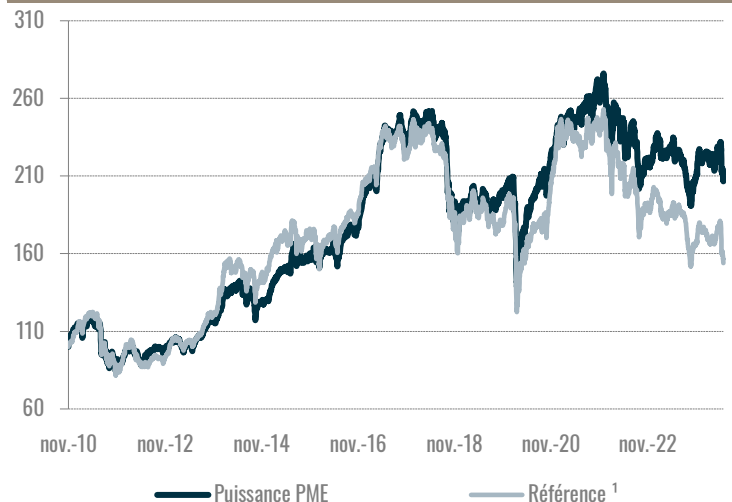
Garantie en capital

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

Evolution depuis la création (Base 100)



Performances et volatilités

	1 mois	1 an	3 ans	Création	Création annualisée
Mandat	-10,20%	-6,61%	-16,27%	106,52%	5,64%
Référence ¹	-14,56%	-16,37%	-33,80%	53,95%	3,23%
	2024 YTD	2023	2022	2021	Volatilité 5 ans
Mandat	-8,96%	3,40%	-20,42%	20,81%	18,11%
Référence ¹	-14,45%	-6,32%	-23,59%	14,13%	19,81%

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 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
BE Semiconductor Industries N.V.	3,67%	0,40%
Euro	8,44%	0,01%
TFF Group	1,07%	-0,06%
Négatifs	Poids	Contrib
Trigano SA	0,00%	-0,87%
Exail Technologies SA	3,24%	-0,82%
Quadient SA	3,08%	-0,78%

Principales caractéristiques

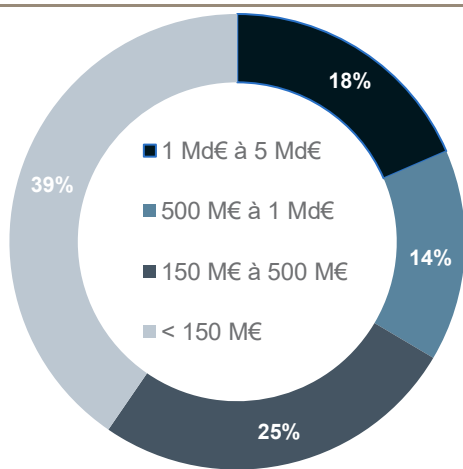
Exposition actions : 91,6 %

Poids des valeurs hors Enternext PEA-PME 150 : 67,8 %

Nombre de lignes : 25 (Enternext PEA-PME 150 : 146)

Croissance des bénéfices : 9,4% (Enternext PEA-PME 150 : 15,7%)

Répartition des sociétés par taille de capitalisation

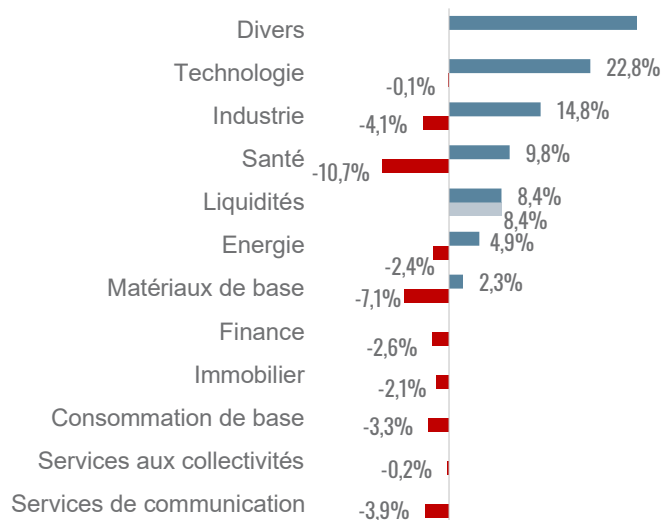


Capitalisation pondérée : 1026 M€

Capitalisation médiane : 392 M€

Principales lignes	Secteurs	Poids
Portzamparc Europe PME ISF		19,3%
Mandarine Europe Microcap		11,3%
Euro		8,4%
Esker SA	Technologie	4,8%
Seche Environnement SA	Services collectivités	4,2%
VusionGroup	Technologie	4,2%
Virbac SA	Santé	4,2%
BE Semiconductor Industries	Industrie	3,7%
GL Events SA	Industrie	3,5%
Exail Technologies SA	Industrie	3,2%

Répartition sectorielle (bleu) et relatif à la référence¹ (gris et rouge)



¹ Enternext PEA-PME 150

Principales opérations	Secteurs	Poids
Achats / Renforcements		
Waga Energy SA	Matériaux de base	1,0%
Ventes / Allègements		
Trigano SA	Biens de consommation	4,1%

Données ESG (Environnement Social Gouvernance)

Rating ESG

	Mandat	Référence ³
Taux de couverture	75,0%	75,6%
Contribution ² Environnement	+2,1	+0,7
Contribution Social	+2,4	-0,9
Contribution Gouvernance	-0,4	-4,4
Note Globale (/100)	54,1	45,5

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

Page 2 / 2