

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

Au cœur de la gestion

Ce mois de mars avait parfaitement commencé sur les marchés, notamment en Europe. À la suite des élections allemandes, la coalition s'est rapidement entendue sur la mise en œuvre d'un plan d'investissement massif de 500 Mds€. Ce changement profond en contraste avec la rigueur budgétaire a favorisé la poursuite de la surperformance des marchés européens. La seconde partie du mois a été marquée par la montée des incertitudes sur l'économie américaine avec une nette dégradation des enquêtes de confiance en amont des annonces prévues de nouveaux tarifs douaniers prévue. Dans cet environnement, le mandat progresse de +0.7% au cours du mois de mars. Dans le secteur de la défense, **Exail Technologies** (+40.0%) et **Exosens** (+30.2%) ont profité des annonces allemandes mais aussi de la hausse anticipée des budgets de la défense. **GL Events** (événementiel, +10.4%) a publié de très bons chiffres soutenus par les JO 2024 et annoncé la sortie définitive de Sofina du capital qui pouvait peser sur le titre. Enfin, **Waga Energy** (biogaz, -27.6%) et **ID Logistics** (logistique, -11.5%) ont baissé par anticipation des annonces des tarifs douaniers compte tenu de leur exposition US. Du côté des transactions, nous avons renforcé notre exposition, d'une part, aux valeurs « 100% domestique » avec **Norconsult** (conseil en Norvège) et, d'autre part, aux valeurs exposées au plan de relance allemand avec **Aperam** (acier), **Jacquet Metals** (distributeur d'aciers) et **LU-VE** (réfrigération industrielle). A l'opposé, nous avons vendu nos positions en **Quadiant** (services aux entreprises), **Corbion** (ingrédients alimentaires) et **Seche Environnement** (traitement des déchets).

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.

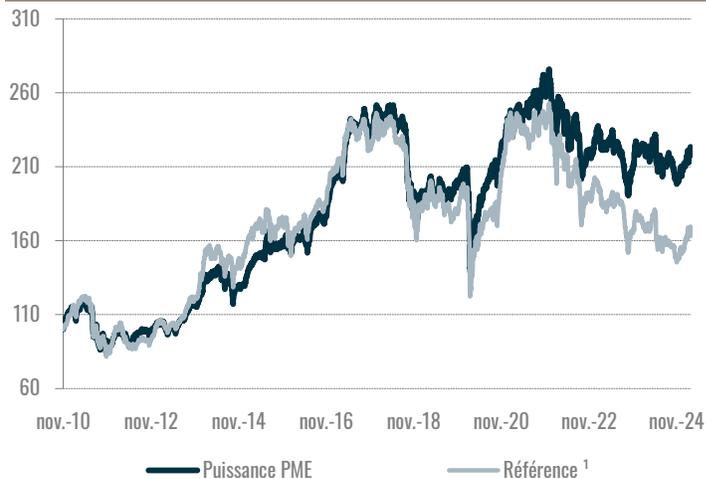
Garantie en capital

Néant

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	0,73%	-2,07%	-14,05%	117,83%	5,74%
Référence 1	0,16%	-3,37%	-28,47%	63,37%	3,48%
	2025 YTD	2024	2023	2022	Volatilité 5 ans
Mandat	5,77%	-9,22%	3,40%	-20,42%	17,68%
Référence 1	6,97%	-15,13%	-6,32%	-23,59%	19,25%

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

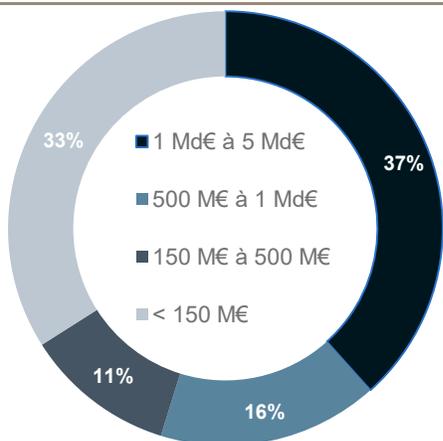
Principaux contributeurs et détracteurs à la performance sur le mois

Positifs	Poids	Contrib
Exail Technologies SA	6,64%	1,88%
Exosens	4,67%	1,09%
GL Events SA	4,07%	0,38%
Négatifs	Poids	Contrib
Waga Energy SA	1,58%	-0,58%
ID Logistics Group	3,72%	-0,50%
Portzamparc PME ISR FCP Units P	18,08%	-0,24%

Principales caractéristiques

Exposition actions : 91,7 %
 Poids des valeurs hors Euronext PEA-PME 150 : 86,2 %
 Nombre de lignes : 25 (Euronext PEA-PME 150 : 141)
 Croissance des bénéficiaires : 16,2% (Euronext PEA-PME 150 : 11,4%)

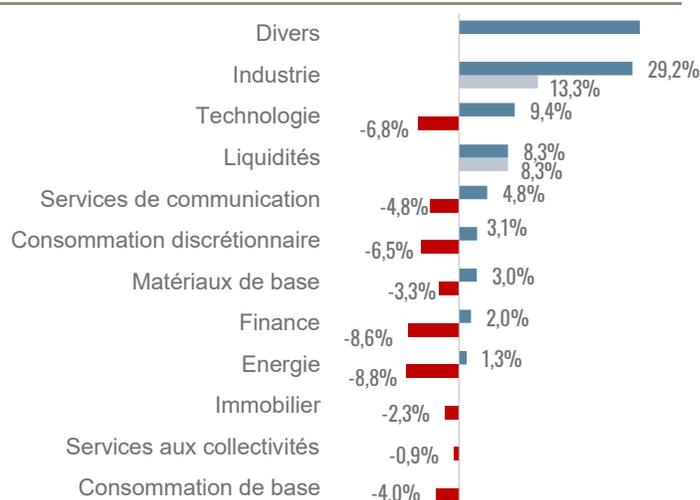
Répartition des sociétés par taille de capitalisation



Capitalisation pondérée : 1083 M€

Capitalisation médiane : 497 M€

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



¹ Euronext PEA-PME 150

Principales lignes	Secteurs	Poids
Portzamparc PME ISR		18,1%
Mandarine Europe Microcap		10,7%
Euro		8,3%
Exail Technologies SA	Industrie	6,6%
Exosens	Technologie	4,7%
GL Events SA	Industrie	4,1%
VusionGroup	Technologie	3,8%
ID Logistics Group	Industrie	3,7%
MAIRE S.p.A.	Industrie	3,6%
Rai Way SpA	Services consommateurs	3,4%

Principales opérations	Secteurs	Poids
Achats / Renforcements		
Aperam S.A.	Matériaux de base	2,0%
LU-VE S.p.A.	Industrie	2,0%
Norconsult ASA	Industrie	2,0%
Jacquet Metals SA	Matériaux de base	1,5%
Ventes / Allègements		
Quadient SA	Technologie	2,6%
Seche Environnement SA	Services collectivités	1,9%
Virbac SA	Santé	1,8%
Corbion NV	Biens de consommation	1,4%

Données ESG (Environnement Social Gouvernance)

Rating ESG	Mandat	Référence ³
Taux de couverture	74,5%	94,2%
Contribution ² Environnement	+1,6	+0,4
Contribution Social	+1,4	+0,1
Contribution Gouvernance	-1,9	-2,0
Note Globale (/100)	51,1	48,4

Intensité carbone ⁴	Mandat	Référence ³
Taux de couverture	54,7%	89,7%
Intensité carbone	50	178

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 Euronext 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'Euronext 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