

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).

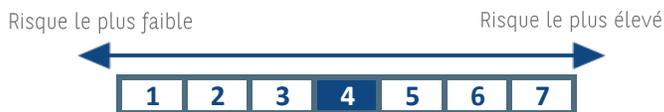
Eligible au PEA, Compte-Titres et Assurance-Vie.

Au cœur de la gestion

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 baisse de -5.4% au cours du mois de mars.

Grenergy (énergies renouvelables, +13.0%) continue de profiter de la très bonne exécution de son projet de stockage d'énergie au Chili. **Lottomatica** (loterie, +12.3%) a publié d'impressionnants résultats 2024 et devrait réitérer cette performance en 2025. Enfin, **Puילו** (distribution spécialisée, +14.5%) poursuit sa croissance grâce à l'expansion de son réseau de magasins et la progression de la marge brute. À l'opposé, **Do & Co** (catering aérien, -24.9%) a souffert des profit warnings de plusieurs compagnies aériennes américaines. Du côté des transactions, nous avons renforcé notre exposition, d'une part, aux valeurs « 100% domestique » avec **Terveystalo** (cliniques privées en Finlande) et, d'autre part, aux valeurs exposées au plan de relance allemand avec **Aperam** (acier) et **Exosens** (défense). A l'opposé, nous avons vendu nos positions en **Inpost** (logistique), **Corbion** (ingrédients alimentaires), **MIPS** (systèmes de casque) et **LEG Immobilien** (développeur immobilier).

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	-5,37%	-4,63%	-5,45%	9,11%	1,21%
CAC Mid & Small NR ¹	-1,54%	-5,28%	-5,27%	5,40%	0,73%
	2025 YTD	2024	2023	2022	Volatilité 5 ans
Mandat	2,31%	-3,33%	8,79%	-21,65%	19,96%
CAC Mid & Small NR ¹	4,29%	-3,59%	3,93%	-11,97%	20,10%

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

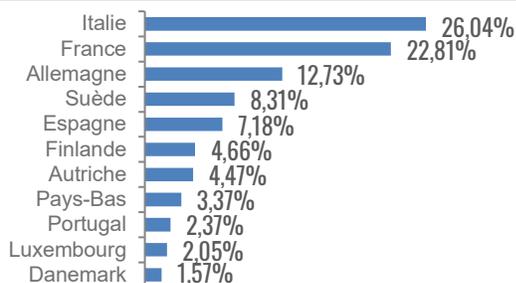
Positifs	Poids	Contribution
Grenergy Renovables S.A	3,63%	0,38%
Lottomatica Group S.P.A.	3,77%	0,37%
Puילו Oyj	2,50%	0,26%
Négatifs	Poids	Contribution
DO & CO Aktiengesellschaft	4,47%	-1,33%
Brunello Cucinelli S.p.A.	3,36%	-0,54%
ID Logistics Group	4,29%	-0,50%

Principales caractéristiques

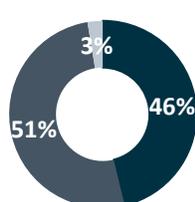
Exposition actions : 95,5 %
 Poids des valeurs hors CAC Mid & Small NR : 89,2 %
 Nombre de lignes : 32 (CAC Mid & Small NR : 141)
 Croissance des bénéficiaires : 15,3% (CAC Mid & Small NR : 13,5%)
 Note Eclairys en relatif² : 73 (Absolu : 71)

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

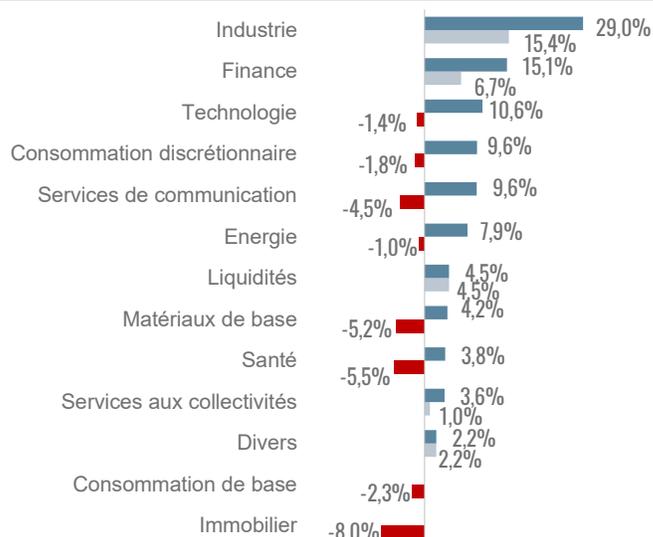


Répartition des sociétés par taille de capitalisation



Capitalisation pondérée : 4841 M€
Capitalisation médiane : 2093 M€

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



¹ CAC Mid & Small NR

Principales lignes	Secteurs	Poids
Technip Energies NV	Industrie	4,6%
VusionGroup	Technologie	4,5%
DO & CO Aktiengesellschaft	Services consommateurs	4,5%
Euro		4,5%
Scout24 SE	Industrie	4,4%
MAIRE S.p.A.	Industrie	4,3%
ID Logistics Group	Industrie	4,3%
Exosens	Technologie	4,1%
Lottomatica Group S.P.A.	Services consommateurs	3,8%
Grenergy Renovables S.A	Industrie	3,6%

Principales opérations	Secteurs	Poids
Achats / Renforcements		
Exosens	Technologie	3,0%
Aperam S.A.	Matériaux de base	2,0%
Terveystalo Oy Class A	Santé	2,0%
Ventes / Allègements		
Borregaard ASA	Matériaux de base	3,1%
Mips AB	Biens de consommation	2,5%
ALK-abello A/S Class B	Santé	2,4%
LEG Immobilien SE	Finance	1,9%

Données ESG (Environnement Social Gouvernance)

Rating ESG

	Mandat	Référence ³
Taux de couverture	91,7%	98,4%
Contribution ² Environnement	+2,9	+2,9
Contribution Social	+2,8	+2,2
Contribution Gouvernance	+1,7	+0,1
Note Globale (/100)	57,4	55,3

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

Intensité carbone ⁴

	Mandat	Référence ³
Taux de couverture	86%	97,1%
Intensité carbone	29	158

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 OPCVM, 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, 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

