

### 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 : CAC Small Net Return (dividendes nets réinvestis).

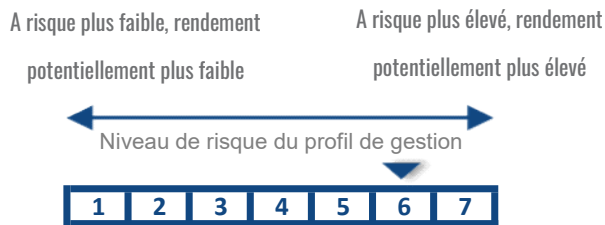
Eligible au PEA-PME, PEA et Compte-Titres.

### Au cœur de la gestion

Les marchés européens poursuivent la hausse entamée depuis le début de l'année (CAC 40 NR +12,4%, CAC Small NR +7,9%) portée par un mois de février riche en publications de chiffres macro-économiques toujours très solides et de résultats des entreprises plutôt rassurants. Dans ce contexte, les secteurs cycliques ont amplifié la hausse des marchés à l'image des secteurs de l'industrie et des voyages et loisirs.

Parmi les principales hausses au sein du portefeuille, nous retrouvons ainsi Jacquet Metals (distributeur d'aciers spéciaux +10,0%), Catana (nautisme +14,7%) et Voyageurs du Monde (agences de voyage +14,1%). La société Barco (solutions de visualisation +16,0%) profite de la publication de ses résultats et perspectives ressortis nettement supérieurs aux attentes grâce à la détente sur sa supply chain et une demande toujours forte sur le ClickShare et le segment cinéma. À l'opposé, Xilam (production de dessins animés -15,6%) souffre du retard pris sur ses objectifs de production qui ne paraissent ainsi plus réalisables bien que la demande en contenu de la part des plateformes SVOD reste soutenue. Enfin, du côté des transactions, nous avons arbitré notre position sur le fonds Echiquier Entrepreneurs au profit du fonds Mandarine Europe Microcap.

### Indicateur synthétique du profil rendement/risque



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 31/12/2022.

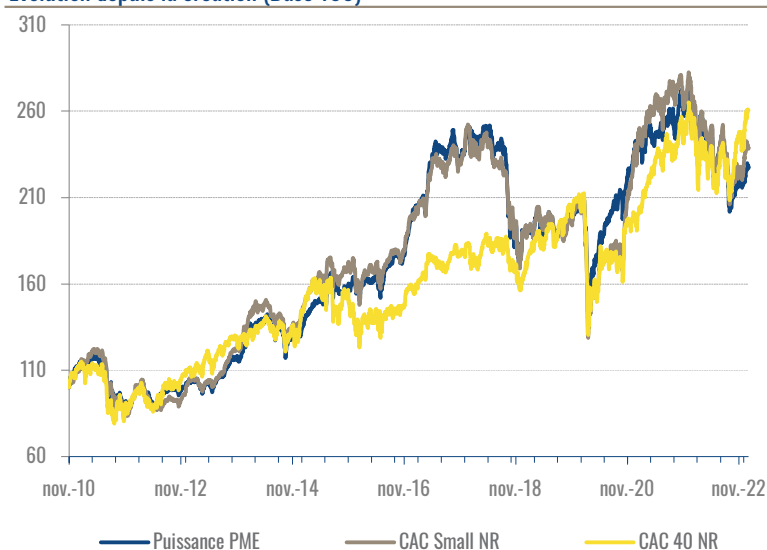
### Garantie en capital

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. Sources : Factset, Bloomberg, Portzamparc Gestion. Ce document, établi par la Société de Gestion, ne fait pas l'objet d'audit externe.

### Evolution depuis la création (Base 100)



### Performances et volatilités

	1 mois	1 an	3 ans	Création	Création annualisée
<b>Mandat</b>	2,25%	-4,31%	24,62%	133,10%	7,35%
CAC Small NR <sup>1</sup>	2,87%	-2,45%	34,58%	145,82%	7,62%
CAC PME NR <sup>1</sup>	-1,72%	-22,97%	-18,01%	-	-
CAC 40 NR <sup>1</sup>	2,62%	11,73%	44,89%	167,43%	8,36%
	2023 YTD	2022	2021	2020	Volatilité 5 ans
<b>Mandat</b>	6,26%	-20,43%	20,81%	12,36%	18,96%
CAC Small NR <sup>1</sup>	7,91%	-18,21%	24,30%	8,52%	20,48%
CAC PME NR <sup>1</sup>	1,06%	-38,22%	1,78%	11,21%	28,19%
CAC 40 NR <sup>1</sup>	12,39%	-7,37%	31,07%	-5,57%	21,63%

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.

<sup>1</sup> Dividendes nets réinvestis

### Principaux contributeurs et détracteurs à la performance

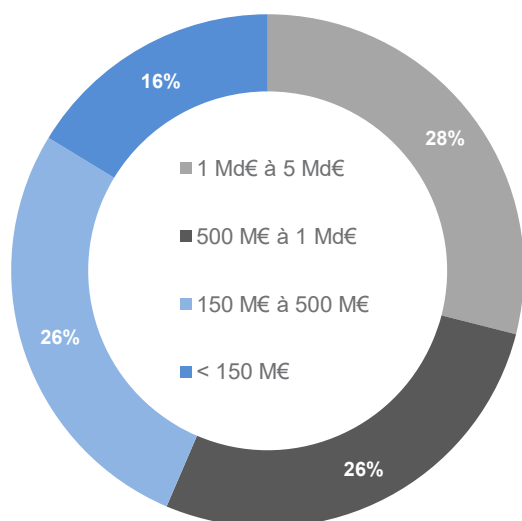
Positifs	Poids	Contrib
Barco NV	5,12%	0,70%
Portzamparc Europe PME ISR FCP Units P	12,33%	0,43%
Catana Group SA	2,54%	0,33%
Négatifs	Poids	Contrib
La Francaise de l'Energie SA	2,97%	-0,23%
Xilam Animation SA	1,10%	-0,20%
GL Events SA	2,98%	-0,16%

### Principales caractéristiques

Exposition actions : 91,5 %  
 Positions actives<sup>2</sup> : 79,1 %  
 Nombre de lignes : 30 (indice : 117)  
 Croissance des bénéficiaires : 10,1% (indice : 12,5%)

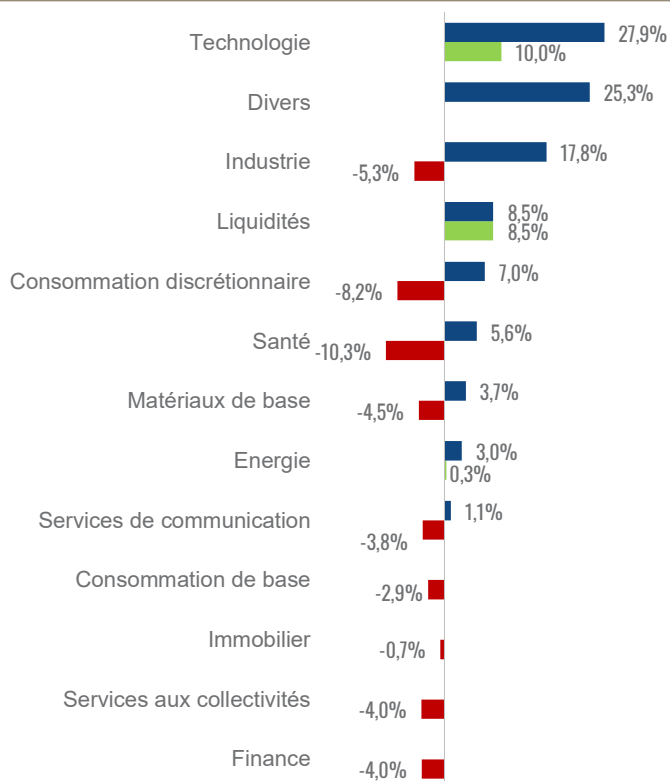
<sup>2</sup> Poids des valeurs ne faisant pas partie de l'indice de référence

## Répartition des sociétés par taille de capitalisation



Capitalisation pondérée : 1216 M€  
Capitalisation médiane : 564 M€

## Répartition sectorielle (bleu) et relatif à l'indice (vert et rouge)



Principales lignes	Secteurs	Poids
Portzamparc Europe PME ISR		12,3%
Mandarine Funds SICAV - Mandarine Europe Microcap F Capitalisation		10,0%
Euro		8,5%
Barco NV	Technologie	5,1%
Sword Group SE	Technologie	3,8%
Exail Technologies SA	Industrie	3,5%
SES-imagotag SA	Technologie	3,4%
Seche Environnement SA	Services collectivités	3,4%
Virbac SA	Santé	3,2%
Echiquier Entrepreneurs		3,0%

Principales opérations	Secteurs	Poids
<b>Achats / Renforcements</b>		
Mandarine Funds SICAV - Mandarine Europe Microcap F Capitalisation		5,2%
<b>Ventes / Allègements</b>		
Echiquier SICAV - Echiquier Entrepreneurs Act G		5,5%

## Données ESG (Environnement Social Gouvernance)

## Rating ESG

Taux de couverture	75,3%	89,4%
Contribution <sup>1</sup> Environnement	+2,2	+1,6
Contribution Social	+2,9	+0,9
Contribution Gouvernance	-1,2	-3,4
Note Globale (/100)	54,0	49,0

<sup>1</sup> La contribution correspond au bonus/malus apporté par le facteur ESG à la note globale (/100) par rapport à un niveau neutre de 50.

Emissions de Gaz à Effet de Serre (GES<sup>2</sup>)

Emissions en tonne équivalent CO2 par million d'euros investi par année

Mandat	Indice
390	551

<sup>2</sup> GES : Gaz à Effet de Serre – L'empreinte carbone correspond à la somme des émissions carbone (scope 1 + scope 2) émises par les entreprises divisée par leur capitalisation boursière et multipliée par leur poids dans le portefeuille ou l'indice. L'empreinte est exprimée en tonnes de CO2 pour une année et par million d'euros investis.

Portzamparc Gestion SA

Agrément AMF n° GP 97077 - 10, rue Meuris - BP 38629 - 44186 Nantes Cedex 4 - Tél. 02 40 44 94 00 - www.portzamparcgestion.fr

