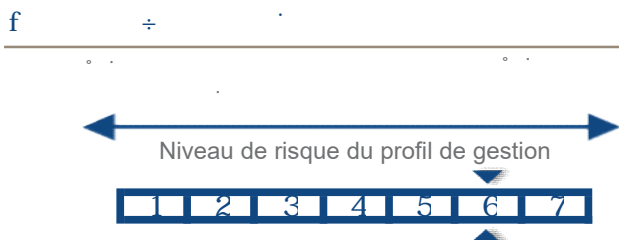


Il convient aux investisseurs qui recherchent une gestion dynamique de leurs avoirs, d'importantes plus-values à long terme et qui acceptent en contrepartie une prise de risque élevée par le biais d'une forte exposition en actions (de 75 à 100 % du portefeuille géré) et éventuellement de change, celle-ci 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 Mid & Small Net Return (dividendes nets réinvestis).
Eligible au PEA, Compte-Titres et Assurance-Vie.

Les marchés européens poursuivent la hausse entamée depuis le début de l'année (CAC 40 NR +12,4%, CAC Mid & Small NR +10,2%) 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 banques, des voyages et loisirs et de l'industrie. Parmi les principales hausses au sein du portefeuille, nous retrouvons ainsi Do & Co (catering aérien +10,6%), Barco (solutions de visualisation +16,0%) et Mersen (applications graphite +9,8%). La société Elmos (semiconducteurs +23,4%) profite de la publication de ses résultats et perspectives ressortis nettement supérieurs aux attentes. Enfin, Rothschild & Co (services financiers +22,2%) va être rachetée par la famille Rothschild au prix de 48€ par action. À l'opposé, Alfen (équipements électriques) ressort en baisse malgré une publication et des perspectives en ligne avec les attentes. Du côté des transactions, nous avons renforcé nos positions dans le secteur des semiconducteurs avec Melexis et Jenoptik. Nous avons également initié une position en Nexans (câbles électriques) et CTS Eventim (événementiel). Enfin, nous avons allégé la position en Ipsos et vendu OCI, Getlink et Aéroports de Paris.

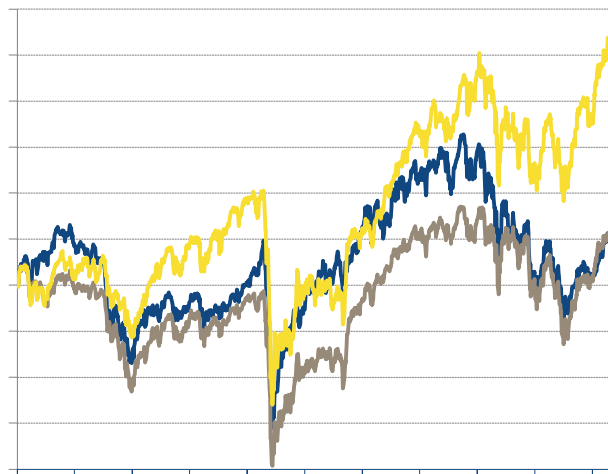


Niveau de risque de l'allocation la plus risquée (100% actions)
Le calcul de l'indicateur synthétique du profil rendement/risque est basé sur la volatilité historique à cinq ans. Le niveau indiqué n'est pas une cible ou une garantie de risque et est sujet à des modifications dans le temps. Le premier nombre ne correspond pas à un investissement sans risque.
Calcul effectué à la date du 31/12/2022.

Garantie en capital Néant

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.

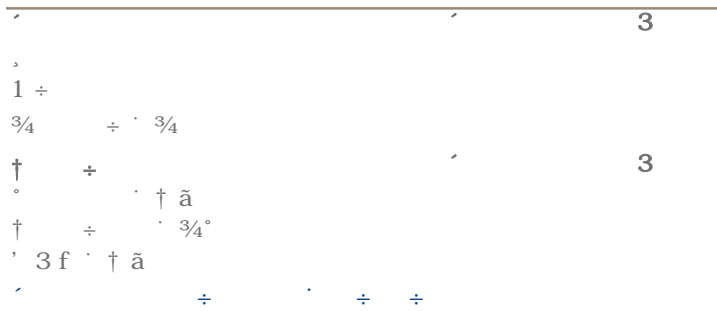
B



— CAC 40 NR — CAC Mid & Small NR — [Autre indice]

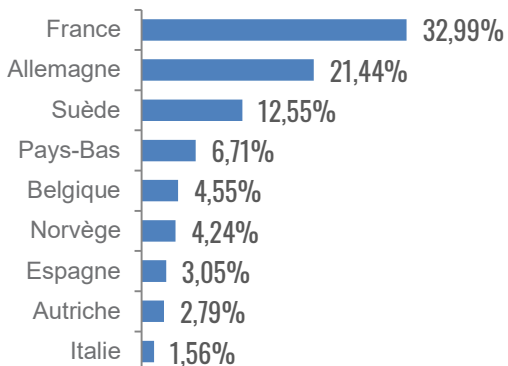


Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations du marché et peuvent varier tant à la hausse qu'à la baisse.
1 Dividendes nets réinvestis

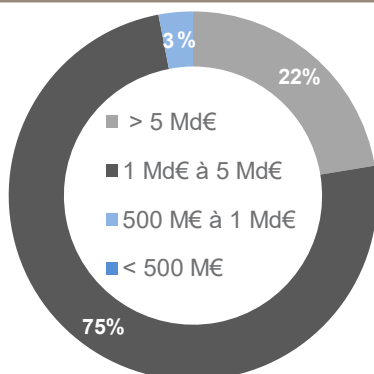


B
Z
3/4 1 3

Répartition Géographique



Répartition des sociétés par taille de capitalisation



Capitalisation pondérée : 4188 M€

Capitalisation médiane : 2621 M€

Principales lignes	Secteurs	Poids
Euro		7,1%
Bank of Ireland Group Plc	Finance	5,3%
SPIE SA	Industrie	4,7%
Barco NV	Technologie	3,9%
Rothschild & Co. SCA	Finance	3,9%
Elis SA	Industrie	3,8%
ASR Nederland NV	Finance	3,7%
Technip Energies NV	Industrie	3,4%
Interparfums	Biens de consommation	3,2%
DO & CO Aktiengesellschaft	Services consommateurs	3,1%

Données ESG (Environnement Social Gouvernance)

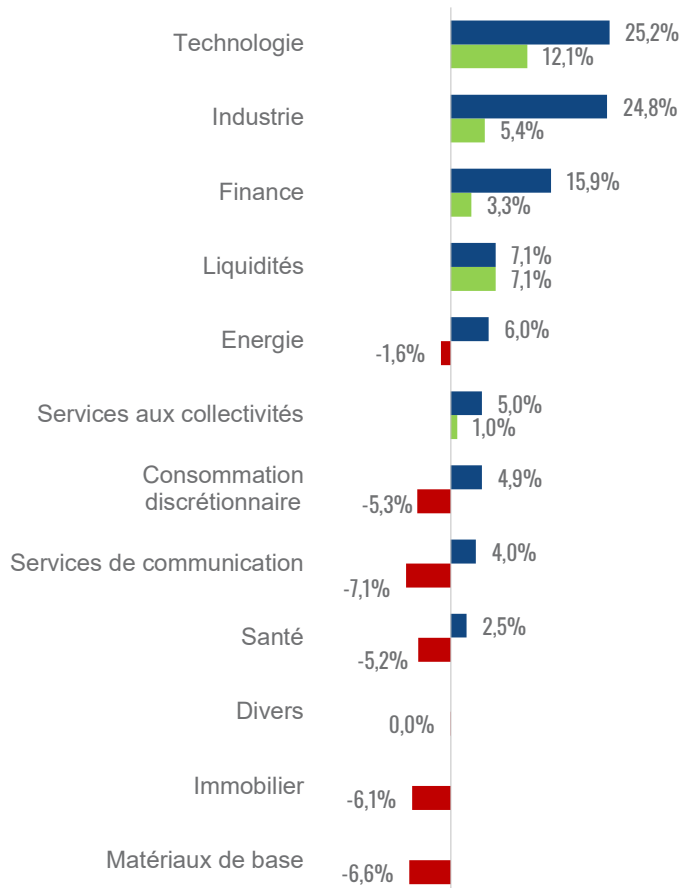
Rating ESG

Taux de couverture	
Contribution ¹ Environnement	
Contribution Social	
Contribution Gouvernance	
Note Globale (/100)	

Mandat	Indice
100%	93,8%
+3,6	+3,8
+2,2	+2,1
+1,6	-1,4
57,4	54,5

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

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



Principales opérations	Secteurs	Poids
Achats / Renforcements		
Melexis NV	Technologie	3,0%
Nexans SA	Industrie	2,5%
CTS Eventim AG & Co. KGaA	Services consommateurs	2,5%
JENOPTIK AG	Technologie	2,0%
Ventes / Allègements		
Ipsos SA	Industrie	2,4%
OCI NV	Matériaux de base	2,1%
Aéroports de Paris ADP	Industrie	1,9%
Getlink SE	Industrie	1,7%

Emissions de Gaz à Effet de Serre (GES²)Emissions en tonne équivalent CO₂ par million d'euros investi par année

Mandat	Indice
84	346

² 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.