

## 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

Le mois été marqué principalement par l'élection de Donald Trump qui a conduit les marchés actions US à de nouveaux records historiques. En Europe, les données économiques ont montré une détérioration de l'activité alors que l'environnement politique des deux principales économies européennes reste très fragmenté. Le manque de visibilité sur un rebond plus durable de l'activité en Europe continue de pénaliser le segment des Small & Mid Caps. Dans cet environnement, le mandat ressort en baisse de -3.5% sur le mois de novembre. **Medincell** (biotech, +21.0%) a bondi après que son partenaire Teva a revu à la hausse les perspectives de ventes du produit Uzedy (schizophrénie) de 80 à 100 millions de dollars. **Quadiant** (services aux entreprises, +6.7%) a fait part d'un chiffre d'affaires T3 encourageant avec une nouvelle accélération de la division Digital et un retour à la croissance sur les lockers. À l'opposé, l'environnement politique en France continue de peser sur les valeurs les plus sensibles à l'économie domestique, à l'image de **GL Events** (événementiel, -16.7%), **Guerbet** (laboratoire pharmaceutique, -16.5%) ou **Seche Environnement** (valorisation des déchets, -11.9%). Du côté des transactions, au sein de secteur des Entreprises de Services Numériques, nous avons arbitré la position en **Wavestone** au profit de **Neurones** qui devrait profiter d'une meilleure visibilité grâce à sa typologie de contrats pluriannuels.

## 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



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.

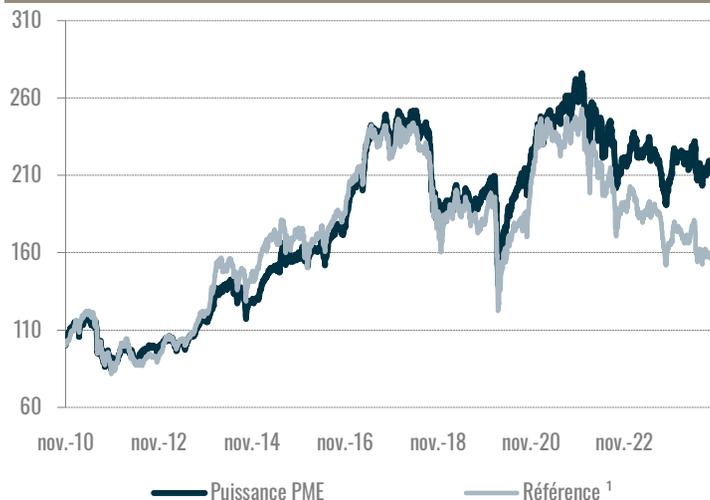
Garantie en capital

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
<b>Mandat</b>	-3,54%	-3,07%	-22,99%	102,10%	5,30%
Référence <sup>1</sup>	-4,47%	-10,35%	-38,52%	48,82%	2,88%
	2024 YTD	2023	2022	2021	Volatilité 5 ans
<b>Mandat</b>	-10,91%	3,40%	-20,42%	20,81%	18,27%
Référence <sup>1</sup>	-17,30%	-6,32%	-23,59%	14,13%	19,86%

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> 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
MedinCell SA	3,39%	0,56%
Quadiant SA	3,08%	0,20%
Sword Group SE	3,31%	0,02%

Négatifs	Poids	Contrib
GL Events SA	3,42%	-0,66%
Seche Environnement SA	3,58%	-0,47%
Guerbet SA	2,43%	-0,46%

## Principales caractéristiques

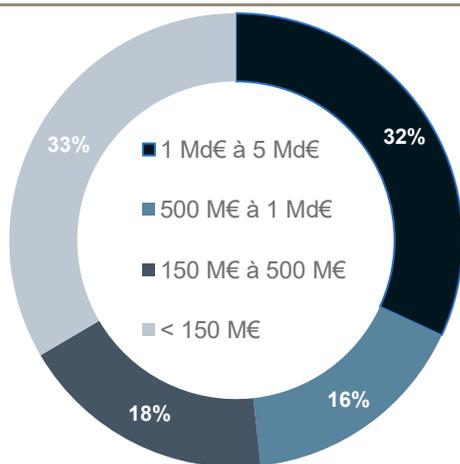
Exposition actions : 96,3 %

Poids des valeurs hors Euronext PEA-PME 150 : 79,5 %

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

Croissance des bénéfices : 12,3% (Euronext PEA-PME 150 : 12,6%)

## Répartition des sociétés par taille de capitalisation

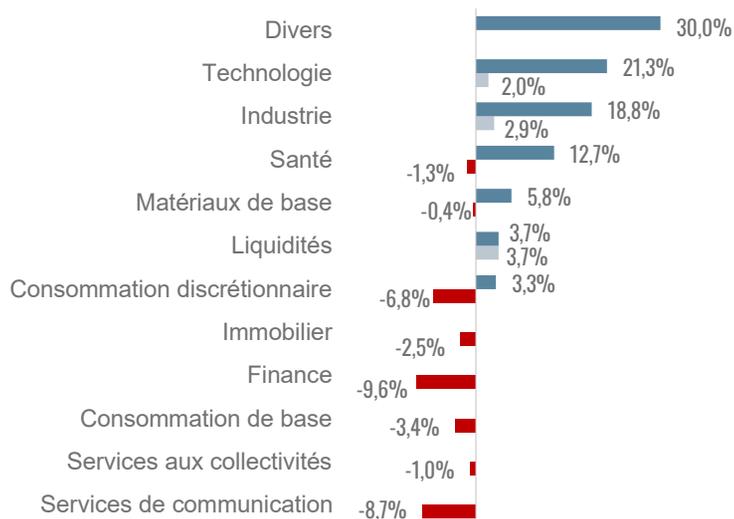


Capitalisation pondérée : 780 M€

Capitalisation médiane : 475 M€

Principales lignes	Secteurs	Poids
Portzamparc Europe PME ISF		18,6%
Mandarine Europe Microcap		11,3%
Esker SA	Technologie	7,2%
VusionGroup	Technologie	4,7%
ID Logistics Group	Industrie	4,3%
Virbac SA	Santé	4,2%
Euro		3,7%
Seche Environnement SA	Services collectivités	3,6%
GL Events SA	Industrie	3,4%
MedinCell SA	Santé	3,4%

## Répartition sectorielle (bleu) et relatif à la référence<sup>1</sup> (gris et rouge)



<sup>1</sup> Euronext PEA-PME 150

Principales opérations	Secteurs	Poids
<b>Achats / Renforcements</b>		
Neurones SA	Industrie	3,0%
<b>Ventes / Allègements</b>		
Wavestone SA	Industrie	1,5%

## Données ESG (Environnement Social Gouvernance)

Rating ESG	Mandat	Référence <sup>3</sup>
Taux de couverture	85,0%	94,0%
Contribution <sup>2</sup> Environnement	+2,3	+1,0
Contribution Social	+1,9	-0,1
Contribution Gouvernance	+2,4	-0,6
Note Globale (/100)	56,6	50,2

<sup>2</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.

<sup>3</sup> 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