

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.

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

Au cœur de la gestion

Les marchés actions ont été pénalisés par le conflit en Iran, provoquant le blocage du détroit d'Ormuz, par lequel transitent notamment 20% de la production pétrolière mondiale. Les thématiques reprises cycliques et baisse des taux ont été délaissées. Dans ce contexte d'incertitude maximale, il aurait été logique de voir les Small & Mid Caps sous-performer. Pourtant, ces dernières n'ont pas amplifié la baisse, tirant profit de leur exposition majoritairement domestique. Le mandat ressort en baisse de -8.2% sur le mois (+2.9% YTD). Les Utilities et plus globalement les valeurs liées à l'électrification ont été plébiscitées face à ce choc énergétique. Le mandat profite notamment des hausses de **Nordex** (turbines éoliennes, +5.6%), **Grenergy** (développeur ENR, +2.7%) ou encore **NKT** (câbles, +1.5%). À l'opposé, **Do & Co** (catering aérien, -24.8%) a souffert de la situation sur le secteur aérien. **Indra** (défense, -24.7%) a été pénalisé par les tensions entre son Chairman et l'État espagnol, actionnaire de la société. Du côté des transactions, nous avons réduit notre exposition aux valeurs très présentes au Moyen-Orient avec l'allègement de **Maire** (ingénierie pour l'énergie).

Indicateur de risque



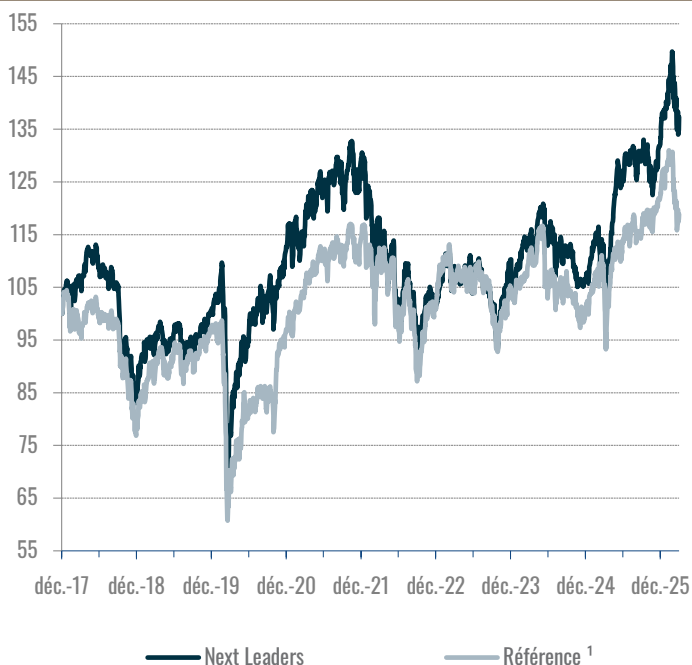
L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par 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 31/12/2025.

Garantie en capital

Néant

Evolution depuis la création (Base 100)



Performances et volatilités

	1 mois	1 an	3 ans	Création	Création annualisée
Mandat	-8,15%	25,50%	25,96%	37,34%	3,92%
Référence ¹	-9,04%	13,60%	10,71%	18,86%	2,11%
	2026 YTD	2025	2024	2023	Volatilité 5 ans
Mandat	2,92%	25,13%	-3,33%	8,79%	16,53%
Référence ¹	-3,23%	21,53%	-3,59%	3,93%	16,04%

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 Mid & Small NR jusqu'au 31/12/2024 puis indice Zone Euro Small & Mid caps dividendes réinvestis.

Principaux contributeurs et détracteurs à la performance sur le mois

Positifs	Poids	Contribution
Alzchem Group AG	3,12%	0,37%
Nordex SE	4,30%	0,22%
Grenergy Renovables S.A	4,99%	0,16%
Négatifs	Poids	Contribution
Indra Sistemas, S.A. Clas	2,86%	-0,92%
DO & CO Aktiengesellschaft	2,86%	-0,87%
MAIRE S.p.A.	2,14%	-0,79%

Principales caractéristiques

Exposition actions : 96,3 %

Nombre de lignes : 31

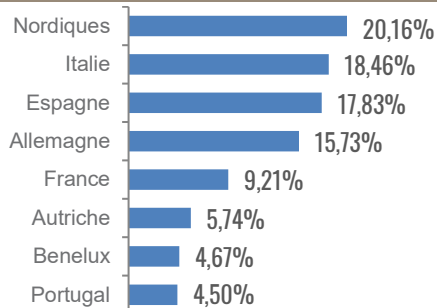
Croissance des bénéficiaires : 15,5%

Note Eclairys en relatif ² : 77 (Absolu : 75)

² Se référer à l'application Eclairys disponible sur l'Apple Store et le Google Store. Plus d'informations sur : <https://www.eclairys.fr>



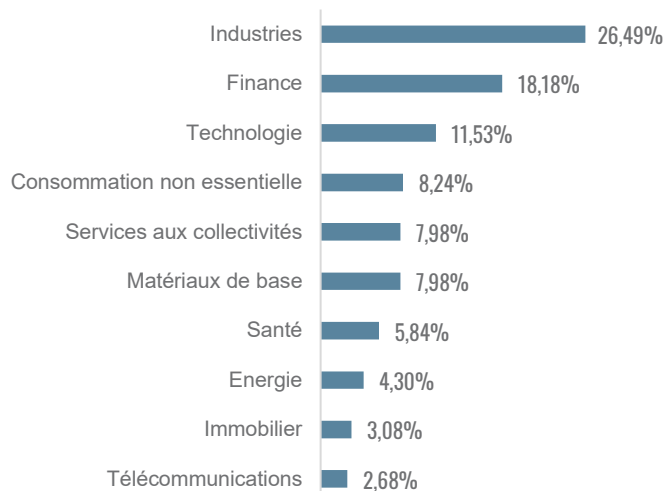
Répartition Géographique



Répartition des sociétés par taille de capitalisation



Répartition sectorielle



Principales lignes	Secteurs	Poids
Exosens	Technologie	5,5%
Greenergy Renovables S	Industrie	5,0%
BE Semiconductor Indu.	Industrie	4,7%
Banco Comercial Portu.	Finance	4,5%
Nordex SE	Industrie	4,3%
BPER Banca S.p.A.	Finance	4,0%
Elmos Semiconductor S.	Technologie	4,0%
Liquidités		3,7%
FLSmidth & Co. A/S	Industrie	3,6%
Construcciones y Auxi	Industrie	3,5%

Principales opérations	Secteurs	Poids
Achats / Renforcements		
Aucun mouvement sur la période		
Ventes / Allègements		
MAIRE S.p.A.	Industrie	2,5%

Données ESG (Environnement Social Gouvernance)

Rating ESG

Taux de couverture	90,0%	95,9%
Contribution ³ Environnement	+3,9	+1,5
Contribution Social	+3,0	+2,4
Contribution Gouvernance	+1,4	-0,1
Note Globale (/100)	58,3	53,8

³ La contribution correspond au bonus/malus apporté par le facteur ESG à la note globale (/100) par rapport à un niveau neutre de 50.

Sources : Portzamparc Gestion, BNP Paribas AM

Intensité carbone ⁴

	Mandat	Univers
Taux de couverture	93,2%	94,1%
Intensité carbone	28	165

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 portefeuille, 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, 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



PORTZAMPARC
BNP PARIBAS GROUP

L'investissement en Bourse éclairé

