

## 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

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 -7.7% sur le mois (-2.7% 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 **Scatec** (développeur ENR, +6.6%) ou encore **SOL** (gaz industriel, +14.2%). À l'opposé, les valeurs exposées directement au Moyen-Orient ont amplifié la baisse, notamment **Maire** (ingénierie pour l'énergie, -13.4%) et **Webuild** (construction, -25.1%). Nous avons allégé la première et vendu la deuxième afin de réduire notre exposition directe au conflit en Iran. Enfin, nous avons renforcé **Scatec** (développeur ENR).

## Indicateur de risque

Risque le plus faible Risque le plus élevé



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.

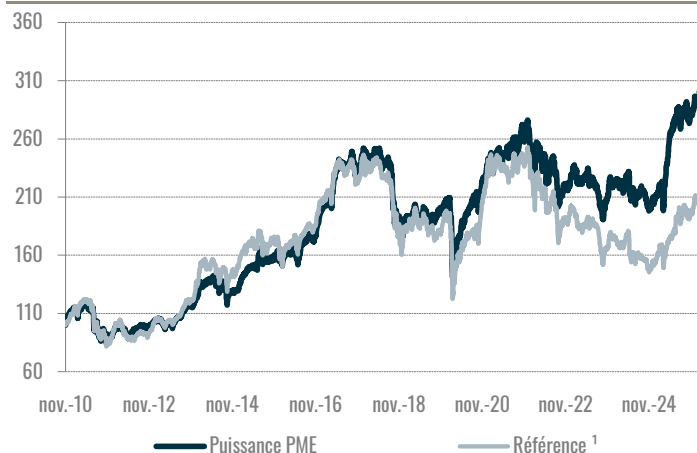
## Garantie en capital

## Néant

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>	-7,69%	28,56%	24,23%	179,71%	7,13%
Référence <sup>1</sup>	-7,74%	16,95%	3,03%	91,05%	4,31%
	<b>2026 YTD</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Volatilité 5 ans</b>
<b>Mandat</b>	-2,69%	39,58%	-9,22%	3,40%	15,31%
Référence <sup>1</sup>	-6,60%	33,93%	-15,13%	-6,32%	15,65%

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'indice Euronext PEA-PME 150 est calculé hors dividendes réinvestis, le cours en net return (NR) n'existant pas. L'absence de prise en compte du réinvestissement des dividendes doit être pris en compte pour la comparaison de la performance de cet indice avec celle de votre mandat de gestion. En effet, contrairement à cet indicateur, la performance de votre mandat de gestion tient compte des dividendes réinvestis. A titre d'indication, le taux moyen de rendement des valeurs de cet indice est de 2,49% pour l'année 2026.

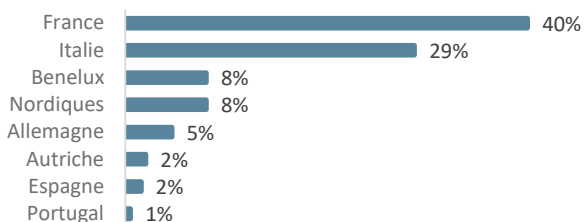
## Principaux contributeurs et détracteurs à la performance sur le mois

Positifs	Poids	Contrib
SOL S.p.A.	5,38%	0,69%
Scatec ASA	4,36%	0,31%
Euro	6,73%	0,01%
Négatifs	Poids	Contrib
Portzamparc PME ISR FCP Units P	24,96%	-2,23%
Aperam S.A.	2,50%	-0,71%
MAIRE S.p.A.	2,11%	-0,69%

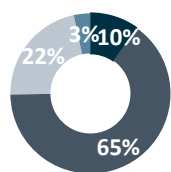
## Principales caractéristiques

Exposition actions : 92,8 %
Poids des valeurs hors Euronext PEA-PME 150 : 81 %
Nombre de lignes : 25 (Euronext PEA-PME 150 : 144)
Croissance des bénéficiaires : 15,5% (Euronext PEA-PME 150 :

## Répartition géographique <sup>2</sup>



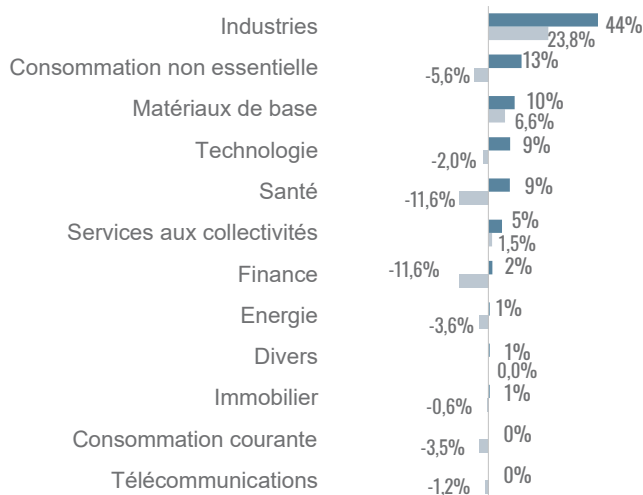
## Répartition des sociétés par taille de capitalisation <sup>2</sup>



■ > 5 Md€  
■ 1 Md€ à 5 Md€  
■ 500 M€ à 1 Md€  
■ 150 M€ à 500 M€

**Capitalisation pondérée : 2136 M€**  
**Capitalisation médiane : 1848 M€**

## Répartition sectorielle <sup>2</sup> (bleu) et relatif à la référence <sup>3</sup> (gris)



<sup>2</sup> Positions du fonds Portzamparc PME ISR incluses

<sup>3</sup> Euronext PEA-PME 150

## Principales lignes

Secteurs	Poids
Portzamparc PME ISR	25,0%
Liquidités	6,7%
SOL S.p.A. Matériaux de base	5,4%
LISI SA Industrie	4,5%
Exosens Technologie	4,4%
Scatec ASA Services collectivités	4,4%
Exail Technologies SA Industrie	4,3%
OVS S.p.A. Biens de consommation	4,2%
Virbac SA Santé	3,7%
LU-VE S.p.A. Industrie	3,6%

## Principales opérations

Secteurs	Poids
<b>Achats / Renforcements</b>	
Scatec ASA Services collectivités	1,1%
<b>Ventes / Allègements</b>	
MAIRE S.p.A. Industrie	2,0%
Webuild SpA Industrie	1,3%

## Données ESG (Environnement Social Gouvernance)

### Rating ESG

Taux de couverture	88,3%	91,4%
Contribution <sup>4</sup> Environnement	+1,8	+1,0
Contribution Social	+1,9	+0,2
Contribution Gouvernance	-1,3	-2,0
Note Globale (/100)	52,4	49,3

Mandat	Référence <sup>5</sup>
88,3%	91,4%
+1,8	+1,0
+1,9	+0,2
-1,3	-2,0
52,4	49,3

### Intensité carbone <sup>6</sup>

Mandat	Référence <sup>3</sup>
67,5%	87,4%
45	151

<sup>4</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>5</sup> Euronext PEA-PME 150

<sup>6</sup> 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.

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, Portzamparc Gestion. Document établi par Portzamparc Gestion, il n'a pas fait l'objet d'audit externe.