Reporting Mensuel

Portzamparc Entrepreneurs ISR C

FR0013186319

30 juillet 2021

Orientation de placement

Portzamparc Entrepreneurs ISR est investi principalement sur les petites et moyennes capitalisations françaises.
La sélection des valeurs privilégie les sociétés offrant des perspectives de croissance attractives au regard de leur valorisation.
Style principalement Bottom Up (GARP).
Eligible au PEA.

Commentaire sur le mois écoulé

Les marchés ont poursuivi leurs hausses, portés par des publications de résultats en progression et globalement meilleurs que prévu.
Le fonds Portzamparc Entrepreneurs ISR a progressé de 1,70% contre 1,86% pour l'indice CAC Mid & Small NR.
Les résultats du deuxième trimestre se sont inscrits dans l'ensemble en forte progression grâce à des effets de base favorables, liés au fait que le trimestre de l'année dernière avait connu de nombreuses mesures restrictives. Certaines entreprises ont réussi néanmoins à surprendre en retrouvant les niveaux d'activité du deuxième trimestre 2019 ou même à les dépasser.
Le fonds a bénéficié de la progression de **Sartorius Stedim Biotech**, porté par un chiffre d'affaires en hausse de 56% et d'un résultat net en hausse de 92%. La société continue de bénéficier de la bonne orientation dans les investissements dans le secteur de la santé. **Soitec** a enregistré de son côté un chiffres d'affaires en hausse de 69% porté par toutes les divisions. En l'occurrence la société a confirmé son scénario qui implique une croissance de 25% en moyenne par an jusqu'en 2026. Dans l'industrie, **Aperam** le fabricant européen d'acier a dépassé largement les attentes et a annoncé un programme de rachat d'actions. En revanche, **Signify** a reculé sur le mois malgré des chiffres en hausse mais moins que prévu et d'un ton prudent sur l'impact des pénuries de composants. Le groupe **SEB** a également reculé sur le mois malgré une très bonne publication et le retour de la croissance de la division professionnelle. Cependant les craintes autour de la hausse des matières premières et du ralentissement en Chine, ont eu raison du titre.
Au cours du mois nous avons initié **Alten** la société de conseil en technologie. La reprise des projets R&D nous a conforté dans notre scénario. Nous avons également initié la société de médecine animale **Virbac**, qui semble retrouver le chemin de la croissance rentable. Nous nous attendons également à une croissance externe. Nous avons allégé **Seb** sur les craintes citées plus haut et **Faurecia** dans un contexte de pénurie de composants semi-conducteurs qui pénalisent tous les équipementiers automobiles.

Echelle de risque simplifiée

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

1	2	3	4	5	**6**	7

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

Cet indicateur représente le profil de risque tel que affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer en cours du mois.

Chiffres Clés

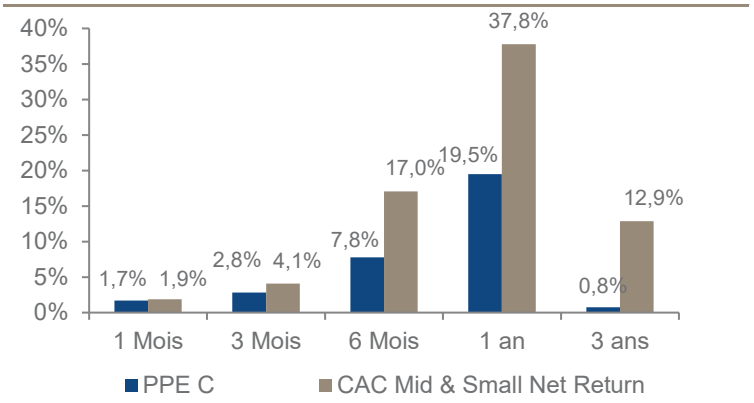
Valeur liquidative	**117,36 €**
Actif net du fonds	28,5 M€
Nombre total de lignes actions :	35
Part Actions (en %)	94,75%
Poids des 10 premières lignes :	40%
Part des valeurs Hors France	19%
Capitalisation médiane	4 602 M€
Capitalisation moyenne pondérée	7 478 M€

Source : Portzamparc Gestion

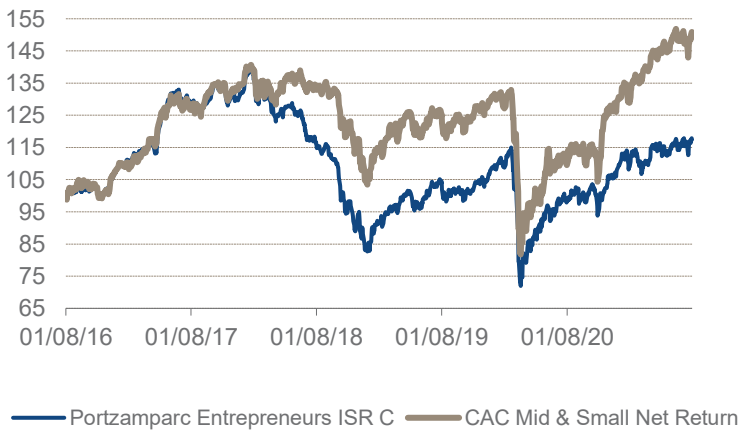
Volatilité et Performances

	Vol. 1an	2017	2018	2019	2020	YTD
PPE C	14,81%	21,02%	-35,27%	26,80%	0,99%	7,20%
Indice	16,81%	23,80%	-20,22%	21,27%	-0,13%	15,96%

Performances glissantes



Evolution depuis la création (Base 100)



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. Ces informations sont complétées dans le DICI.

NR : dividende net réinvesti.

Données ESG (Environnement Social Gouvernance)

Rating ESG	Fonds	Univers	Univers -20%[2]
Taux de couverture en capitalisation =	95,5%	91,0%	91,0%
Contribution[1] Environnement	+3,9	+2,5	+3,1
Contribution Social	+4,0	+2,4	+3,0
Contribution Gouvernance	-0,8	-0,3	+0,5
Note Globale (/100)	57,1	54,5	56,5

[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

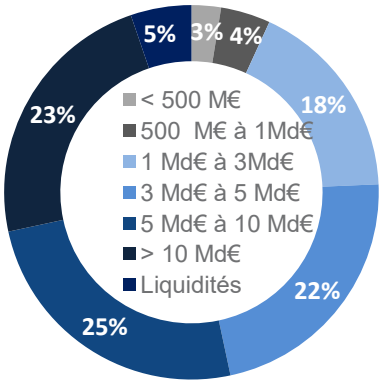
Emissions GES [3]	Fonds	Univers	Univers -20%[2]
Emissions financées en tonne équivalent CO2 par million d'euros investi	107	467	328

[2] Univers excluant 20% des valeurs les plus mauvaises

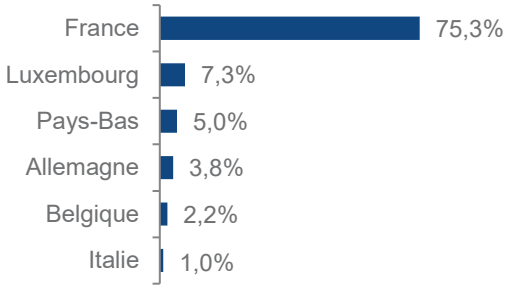
[3] GES : Gaz à Effet de Serre - Emissions carbone provoquées correspondant à la quote-part de capital détenue par le portefeuille dans le total bilan des entreprises.

Source : Portzamparc Gestion / BNP Paribas AM

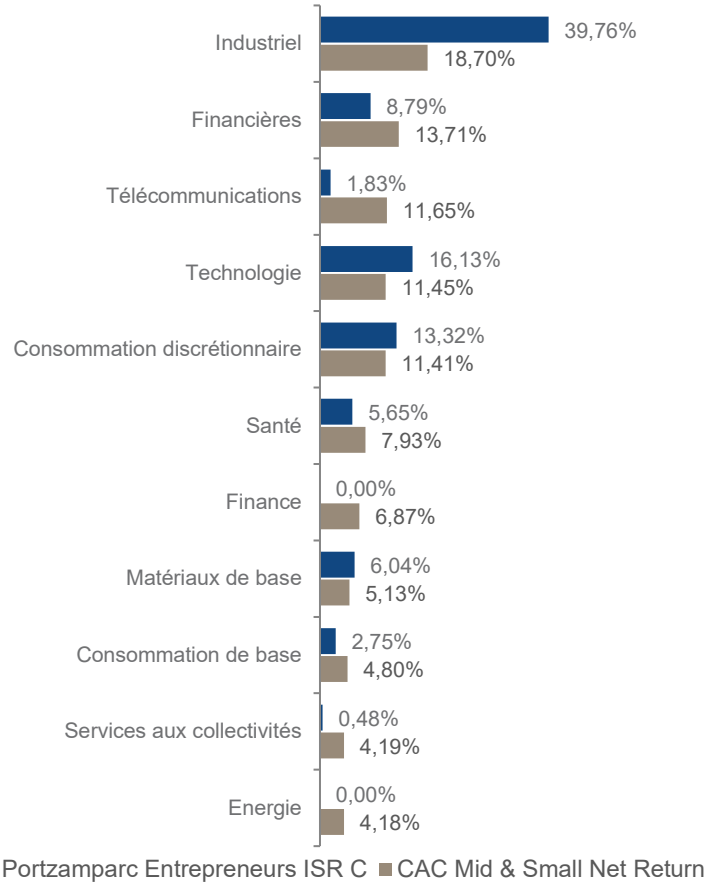
Répartition par taille de capitalisation



Répartition géographique



Répartition sectorielle (classification GICS)



Plus fortes contributions positives sur le mois

		% Actif
APERAM SA	0,57%	3,84%
SARTORIUS STEDIM BIOTE	0,57%	3,39%
SOITEC SA	0,43%	5,31%
SOMFY SA	0,37%	3,20%
ALTEN SA	0,29%	2,80%

Plus fortes contributions négatives sur le mois

		% Actif
LA FRANCAISE DES JEUX	-0,39%	1,58%
SIGNIFY NV	-0,34%	1,98%
SEB SA	-0,31%	1,66%
AEROPORTS DE PARIS SA	-0,24%	3,22%
FAURECIA SA	-0,19%	0,00%

Principales opérations	Secteurs	Mvts / Actif (%)
Achats / Renforcements		
ALTEN SA	Technologie	2,48%
VIRBAC SA	Santé	2,23%
APERAM	Matériaux de base	1,03%
Ventes / Allégements		
LA FRANCAISE DES JEUX S	Consommation discrét.	-2,72%
FAURECIA	Consommation discrét.	-2,35%
SEB SA	Consommation discrét.	-1,94%
SIGNIFY NV	Industriel	-1,24%

Principales lignes	Secteurs	% Actif
S.O.I.T.E.C.	Technologie	5,31%
TELEPERFORMANCE	Industriel	4,75%
REXEL SA	Industriel	4,36%
TRIGANO SA	Consommation discrét.	4,15%
NEXANS SA	Industriel	3,97%
APERAM	Matériaux de base	3,84%
ELIS SA	Industriel	3,59%
BEFESA SA	Industriel	3,47%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Santé	3,39%
ADP	Industriel	3,22%

Ratios de risque*

	3 Ans
Alpha	-3,85%
Bêta	0,912
Tracking error	8,13%
Sharpe	-0,01

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. Ces informations sont complétées dans le DICI.

NR : dividende net réinvesti.

*Sources et calculs Internes

Indice utilisé pour le calcul des différents ratios:

Alpha : CAC Mid & Small NR Beta : CAC Mid & Small NR Sharpe : Euribor

Equipe de gestion

Adil Kada

Justin Icart

Lexique

Alpha

L'alpha est un coefficient qui mesure l'excédent de performance, positif ou négatif, réalisé par un portefeuille d'actions ou de titres par rapport à ce que son risque pouvait justifier. Une valeur positive de l'alpha indique une rentabilité du fonds ou du portefeuille supérieure à celle de son marché et inversement.

Bêta

Le Bêta est un coefficient de corrélation entre un titre et un indice. Il mesure la sensibilité de ce titre par rapport à cet indice. Un Bêta de 1 signifie que le titre évolue de façon identique à l'indice.

Tracking error

La tracking error est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus la tracking error est faible plus le fonds ressemble à son indice de référence en terme de risque.

Ratio de Sharpe

Le ratio de Sharpe mesure l'écart de rentabilité d'un portefeuille d'actions par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque, soit la « prime de risque », divisée par un indicateur de risque, soit sa « volatilité ». Si le ratio est négatif, le portefeuille a moins performé que le référentiel.

Mémo

Caractéristiques de l'OPCVM

Forme juridique	FCP de droit Français
Code ISIN	FR0013186319
Classification AMF	Actions de pays de la Zone Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Société de Gestion	Portzamparc gestion
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fastnet
Date de création	01 août 2016

Calcul de la Valeur Liquidative

Devise de cotation	Euro
Valorisation	Quotidienne
Cours	Clôture
Publication	J +1 ouvré

Souscription / Rachat

Heure limite	11h30
Centralisateur	CACEIS Bank
Règlement / Livraison	J+2 ouvrés

Frais et Commissions

Frais de gestion	2,00%
Commission de souscription (non acquis)	3,00% Max
Commission de rachat (non acquis)	Néant

Commission de surperformance : 20% TTC de la performance annuelle du fonds au-delà de celle de l'indice CAC Mid & Small Net Return

Merci de vous reporter au prospectus pour de plus amples précisions sur l'ensemble des frais.

Information à l'attention des porteurs de parts de fonds :
Portzamparc Gestion a décidé d'ouvrir un compte de recherche au sens de l'article 314-22 du RG de l'AMF. Des frais de recherche peuvent être facturés à l'OPCVM.