

Principles for  
Responsible  
InvestmentPromepar AM est signataire des PRI  
(Principles for Responsible Investment)

## EQUIPE DE GESTION

David CHOUCHANA  
GérantAnnabelle BLANC  
Gérant junior

## CARACTERISTIQUES DU FONDS

Classification Actions internationales

Durée de placement recommandée 5 ans

Eligibilité PEA

## OBJECTIF DE GESTION

Fonds de fonds en architecture ouverte, éligible au PEA, construit autour de deux stratégies : un "cœur de portefeuille", composé d'une sélection de gérants externes basée sur leur capacité à surperformer durablement le marché; et "une poche tactique" constituée de trackers (ETF) sectoriels ou géographiques.

## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## INDICATEUR DE REFERENCE

EUROSTOXX 50 DNR (SX5T)

\*Changement de stratégie le 02/06/2016 et d'indicateur de référence (ancien indice : 25% EONIA capi. + 75% DJ Stoxx Global 1800)

## ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (en Euros) 79 298 726 €

Valeur liquidative 189,34 €

## CARACTERISTIQUES

Date de création 05-juil-12

Forme juridique FCP

Catégorie de part Capitalisation

Fréquence de valorisation Quotidienne

Code ISIN FR0011243393

Ticker Bloomberg PPDYNAM FP EQUITY

Frais de souscription (Max) 2,00%

Frais de rachat 0,00%

Frais de gestion fixes (Max) 2,00%

Frais de gestion variables -

Investissement minimum -

Conditions de souscriptions et de rachats Chaque jour de Bourse ouvert avant 12h

Société de gestion PROMEPAR AM

Dépositaire CACEIS Bank

Valorisateur CACEIS Fund Administration

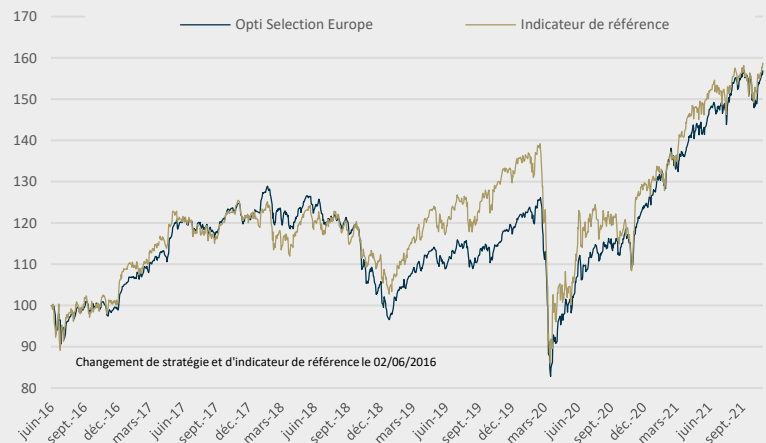
## PERFORMANCES

## PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	4,56%	3,68%	22,72%	43,33%	47,69%	56,97%
Indicateur de référence *	5,15%	4,24%	21,85%	46,43%	42,21%	56,69%
Ecart de performance	-0,59%	-0,56%	0,87%	-3,10%	5,48%	0,28%
Volatilité du Fonds				11,24%	19,80%	16,89%
Volatilité Ind. de référence				15,40%	23,08%	19,70%
	2021**	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	22,72%	5,34%	23,97%	-20,13%	16,10%	1,50%
Indicateur de référence *	21,85%	-3,21%	28,20%	-12,03%	9,15%	7,63%
Ecart de performance	0,87%	8,54%	-4,23%	-8,11%	6,94%	-6,13%

\*\* au 29/10/2021

## EVOLUTION DE LA PERFORMANCE - base 100 au 01/01/2016



Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs.

## COMMENTAIRES DE GESTION

En octobre, tous les indices actions se redressent (à l'exception de l'Amérique latine MSCI Emerging Latam - 3,5% et de la Chine : China Shangai -0,6%).

Ainsi, le STOXX 600 se redresse (+4.6%) après la baisse du mois de septembre, grâce à une nouvelle saison de publication de résultats trimestriels supérieurs aux attentes, et en dépit de la poursuite de la crise énergétique et de l'abaissement de prévision de croissance du FMI à +5.9% (vs +6% avant) à cause des problèmes de chaîne de production et de l'aggravation de la situation sanitaire pour les pays émergents. La prévision de croissance du FMI pour 2022 est maintenue à +4.9%.

En Europe, la BCE a maintenu son taux de refinancement à 0% et a confirmé la poursuite du programme d'achats d'urgence face à la pandémie (PEPP) de 1 850Mds€, jusqu'à fin mars 2022 au moins. L'institution a indiqué qu'elle observe de près les anticipations d'inflation et l'évolution des salaires, alors qu'il reste difficile de prévoir la durée des tensions causées par la reprise d'activité après la pandémie de COVID-19. Le PIB du T3 de la zone euro est ressorti en croissance de +2.2% (vs 2.1% anticipé). Cependant, le PMI composite s'est contracté en octobre à 54.3 contre 56.2 en septembre. L'inflation s'est également accélérée en octobre à +4.1% sur un an, contre +3.7% attendu.

Aux US, J. Powell annonce qu'il est désormais le bon moment pour envisager du tapering (pour une fin prévue autour de la mi-2022), mais ajoute qu'il est cependant trop tôt pour remonter les taux. Les dots montrent qu'une première hausse des taux pourrait avoir lieu en 2022. La probabilité accordée par le marché à une hausse des taux dès l'année prochaine est passée de 62% à 65% après la publication des minutes. Côté croissance, le PIB est ressorti en hausse de +2.0% en rythme annualisé au T3 contre un consensus de +2.7%. Les ventes au détail ont augmenté de +0.7% en septembre (-0.2% attendu), +0.8% hors automobile (+0.5% anticipé). L'indice du secteur manufacturier "Empire State" ressort en baisse à 19.8 après 34.3 en septembre.

En Asie, la croissance chinoise est ressortie en dessous des attentes à +4.9% en glissement annuel au T3 vs consensus de +5%.

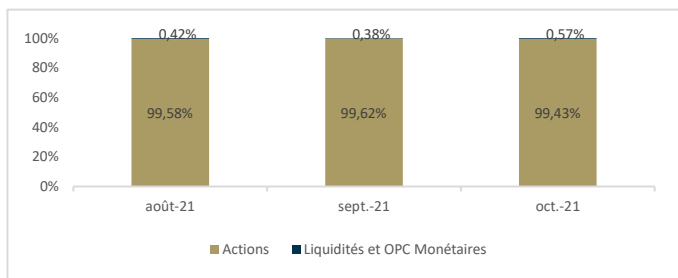
Quant aux mouvements, nous avons arbitré le fonds Métropole Selection vers son jumeau ISR et éligible au PEA, Métropole selection ne conservant pas son éligibilité au PEA.

Nous avons également arbitré le fonds Groupama avenir euro pour le fonds Lonvia Mid cap Europe.

Votre fonds termine le mois avec une progression mensuelle de +4,56% pour atteindre une performance depuis le début de l'année de +22,72%.

## SYNTHESE DU PORTEFEUILLE

### EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS SUR LES 3 DERNIERS MOIS



Nombre de lignes du portefeuilles

15

### REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Type	Répartition	Hors Bilan	Exposition	Ind. de ref
<b>Actions</b>	99,4%	0,0%	99,4%	0,0%
Europe	99,4%	0,0%	99,4%	0,0%
Etats-Unis	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
International	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Obligations</b>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Zone Euro	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Hors Zone Euro	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Alternatifs</b>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Liquidités et OPC Monétaires</b>	0,6%	0,0%	0,6%	0,0%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>

## ANALYSE DES PRINCIPALES LIGNES DE LA POCHÉ ACTIONS

### LIGNES DE LA POCHÉ ACTIONS

ISIN	%	Stratégie	Actif de la ligne	Perf YTD	Perf 2020	Vol 1 an	Max Draw 5 ans
LU0259626645	15,32%	Gestion quantitative fondée sur le momentum de bénéfiques (30%) et le momentum de valorisation (70%).	DigitalStars Europe ex-UK Acc EUR	31,00%	20,20%	15,72%	-37,10%
FR0012830933	12,18%	Sélection d'entreprises européennes de moyennes et petites capitalisations.	Amilton Premium Europe I	20,86%	17,80%	12,53%	-32,06%
FR0013289535	9,88%	BDL Convictions est un fonds actions européennes éligible au PEA typé « value » dont le processus de sélection des entreprises repose sur une approche fondamentale.	BDL Convictions I	22,69%	-5,06%	15,77%	-42,23%
FR0013185055	7,84%	Fonds actions zone euro, éligible au PEA, investi dans de grandes entreprises décotées.	Métropole Euro SRI W	19,73%	-4,57%	18,58%	-45,89%
LU1490784953	7,77%	Eligible au PEA, Le fonds investit dans des sociétés de qualité d'Europe du Nord de l'Europe (Grand Bretagne, Irlande, Benelux, Norvège, Suède, Finlande, Danemark, Allemagne, Suisse, Autriche). Le fonds est assez concentré (entre 30 et 40 titres).	DNCA SRI Norden Europe I EUR	35,99%	31,52%	14,90%	-30,92%
FR0010482984	7,16%	Investi sur les petites et moyennes valeurs de la zone Euro et s'appuie sur une méthode propriétaire.	Quadrator SRI IC	18,43%	15,64%	12,37%	-34,44%
FR0010589325	6,86%	Approche fondamentale sur le long terme de stock picking concernant les petites et moyennes capitalisations de la zone euro.	Groupama Avenir Euro M	32,36%	18,60%	15,91%	-32,52%
FR0010262436	6,40%	Approche fondamentale de long terme sur les petites capitalisations françaises se distinguant par leurs performances économiques.	Lazard Small Caps France A	23,92%	6,59%	11,03%	-43,62%
FR0011646454	5,86%	Fonds de convictions zone euro éligible au PEA qui investit à 90% minimum dans les midcaps de croissance. Peut investir dans les valeurs étrangères à hauteur de 10% max.	Prevoir Gestion Actions I	34,56%	27,37%	18,45%	-38,00%
FR0012300721	4,93%	PME françaises avec un fort potentiel de croissance (70 à 80 valeurs).	Promepar PME Opportunités I	21,23%	12,50%	11,28%	-42,55%
FR0011896471	4,44%	Gestion discrétionnaire ISR dans l'univers des grandes et moyennes capitalisations de la zone euro.	Mansartis Zone Euro ISR I	21,62%	9,96%	12,66%	-31,20%
LU0196034820	3,85%	Le gérant a recours à un modèle d'analyse exclusif pour calculer la valeur théorique de chaque société éligible (univers MSCI EMU), puis dresse un classement en fonction des primes ou décotes par rapport aux valeurs théoriques. Portefeuille concentré de 40 à 50 titres.	Janus Euroland Fund I2	26,90%	-2,02%	13,79%	-40,10%
FR0011349919	2,88%	Actions européennes offrant un dividende pérenne.	Promepar Actions Rendement I	21,24%	-7,43%	14,47%	-39,76%

#### Achats

Métropole Euro SRI W	Metropole Sélection W
Lonvia Avenir Mid-Cap Europe - I	Groupama Avenir Euro M

#### Ventes


## ANALYSE DES PRINCIPALES LIGNES ETF DU PORTEFEUILLE

### AUTRES LIGNES

ISIN	%	Stratégie	Actif de la ligne	Perf YTD	Perf 2020	Vol 1 an	Max Draw 5 ans
LU1829219390	2,82%	ETF (tracker) sur l'indice sectoriel Eurostoxx 'banques de la zone euro'.	Lyxor EURO STOXX Banks (DR) Acc EUR	42,97%	-22,62%	29,27%	-62,16%

#### Achats


#### Ventes


**PROMEPAR AM - Immeuble Le Village 1 – Quartier Valmy 33 Place Ronde – CS 50246 92981 Paris la Défense Cedex. Agréée par l'AMF le 7 Octobre 1992 sous le numéro GP 92-17**

Ce document a pour objectif d'informer le lecteur de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPCVM concerné. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clés pour l'investisseur (DICI). Il est recommandé au donneur d'ordre, préalablement à toute prise de décision d'investissement de prendre connaissance des conditions de fonctionnement et des mécanismes régissant les marchés financiers, d'évaluer les risques y afférents et de recourir à tous moyens nécessaires à la bonne compréhension de ces mécanismes. LES CHIFFRES CITES ONT TRAIT AUX ANNEES ECOULEES. LES PERFORMANCES PASSES NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital, qui peut ne pas être restitué intégralement. Le présent document ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni un conseil d'investissement. Les opinions émises dans le présent document peuvent être modifiées sans préavis. Il est recommandé, avant tout investissement, de LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS ET LE DICI DE L'OPCVM souscrit. Les informations figurant dans le présent document n'ont pas fait l'objet de vérification par les commissaires aux comptes et ne sauraient engager la responsabilité de PROMEPAR AM. Ce document est la propriété intellectuelle de PROMEPAR AM. Le prospectus et le DICI de l'OPCVM sont disponibles chez PROMEPAR AM et sur [www.promepar.fr](http://www.promepar.fr)