



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



Stéphane PARRY
Responsable Gestion OPC
stephane.parry@bred.fr



Sebastien Meot
Co-Gérant
sebastien.meot@bred.fr

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Classification	Allocation Mixte
Durée de placement recommandée	3 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

* Eonia Capitalisé (calculé sur la base de l'ester) + 2,50 %

OBJECTIF DE GESTION

Délivrer une performance nette de frais supérieure à l'EONIA capitalisé (calculé sur la base de l'ESTER) + 2,5%, sur un horizon de placement recommandé de 3 ans, notamment au travers d'investissements, en direct ou via des OPC, sur les marchés obligataires et des stratégies de performance absolue.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

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

ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (en Euros)	183 058 392 €
Valeur liquidative	1 349,33 €

CARACTERISTIQUES

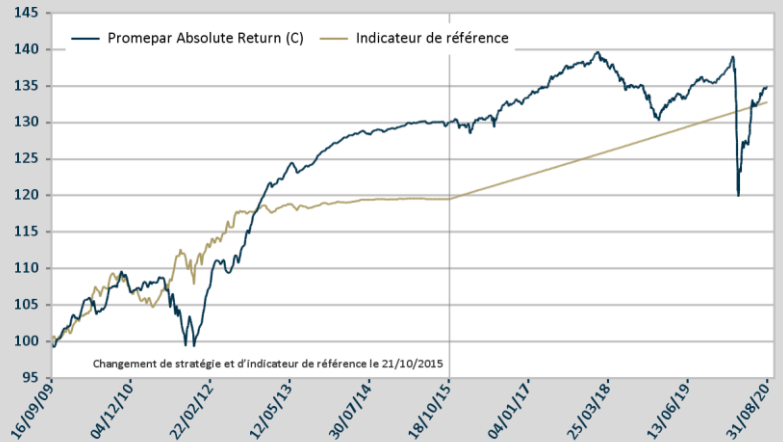
Date de création	16 sept. 2009
Forme juridique	FCP
Catégorie de part	Tous souscripteurs
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Code ISIN	FR0010786350
Ticker Bloomberg	ESP2CLC FP EQUITY
Frais de souscription (Max)	3,00%
Frais de souscription indirects	-
Frais de rachat	0,00%
Frais de gestion fixes (Max)	1,20%
Frais de gestion variables	15% au-delà de l'EONIA capitalisé + 2,50% par an
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	0,96%	3,82%	-1,19%	-0,95%	-1,85%	3,75%
Indicateur de référence*	0,16%	0,52%	1,39%	2,11%	6,63%	11,09%
Ecart de performance	0,79%	3,30%	-2,58%	-3,06%	-8,48%	-7,34%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



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

PERFORMANCES ANNUELLES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	2020**	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	-1,19%	4,50%	-5,77%	3,95%	2,89%	0,39%
Indicateur de référence*	1,39%	2,16%	2,20%	2,19%	2,24%	0,48%
Ecart de performance	-2,58%	2,34%	-7,97%	1,75%	0,65%	-0,09%

** au 31/08/2020

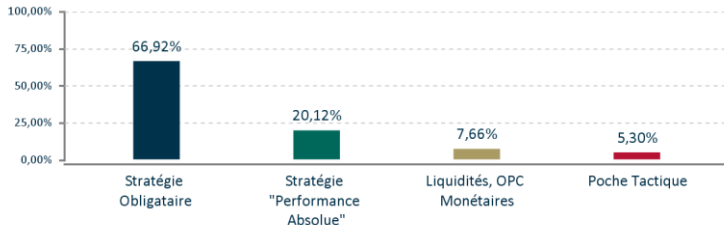
COMMENTAIRES DE GESTION

Si la situation sanitaire délivre quelques signaux encourageants outre-Atlantique, on observe en revanche une recrudescence assez nette des contaminations sur le vieux continent. Les investisseurs semblent toutefois s'accommoder de cette pandémie, considérant que les cas graves n'augmentent pas en Europe et que les perspectives de tests plus accessibles et rapides mais aussi (et surtout) de vaccins paraissent de plus en plus crédibles. Après avoir marqué une pause en juillet, les actifs risqués sont donc repartis de l'avant en août. Plusieurs pays (Etats-Unis, Chine, Corée du Sud, etc.) peuvent même se vanter d'avoir des indices actions plus hauts qu'en début d'année ! L'Europe n'en est malheureusement pas encore là, mais elle peut néanmoins trouver une certaine satisfaction dans sa monnaie commune, qui prolonge son appréciation face au dollar. Le crédit européen s'est également bien comporté sur fond de marché primaire très calme. Aidées par une activité manufacturière qui repart bien en Chine, les matières premières industrielles ont poursuivi sur leur lancée, tandis que l'or a inscrit un plus haut historique au-delà de \$2.000 en début de mois. Finalement, seuls les emprunts d'Etats ont quelque peu reflué, les taux souverains s'étant légèrement tendus avec un recul de l'aversion au risque et un rythme d'achats moins soutenu de la part des Banques Centrales. L'actualité aura notamment été marquée par le discours de M. Powell lors du symposium de Jackson Hole : la FED abandonne son objectif strict d'une inflation à 2%, ce qui lui laisse de belles marges de manœuvre pour soutenir activement l'économie américaine pendant encore un bon moment.

Pour le 5ème mois consécutif, PROMEPAR ABSOLUTE RETURN affiche une progression notable (+0.96%), ce qui lui permet de limiter son recul depuis le début de l'année à « seulement » -1.08%. Au sein de la poche obligataire, de nombreux titres ont réalisé un assez joli parcours grâce au bon comportement du marché du crédit européen : Selecta 02/2024, Kantar 10/2027, CBR Fashion 10/2022 ou Almaviva 10/2022. Parmi les OPC obligataires, La Française Sub Debt, DNCA Invest Alpha Bonds et Promepar Obli Opportunités se sont particulièrement distingués. Mais le meilleur contributeur ce mois-ci vient de la poche de diversification, avec la belle progression d'OFI Precious Metals qui a bénéficié de l'envol du cours de l'argent. Seule (légère) ombre au tableau : la poche de performance absolue n'a pas contribué positivement en août, plusieurs fonds (Agora, Perdurance, etc.) ayant abandonné quelques points de base.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

REPARTITION PAR POCHE STRATEGIQUES / TACTIQUES



INDICATEURS STATISTIQUES

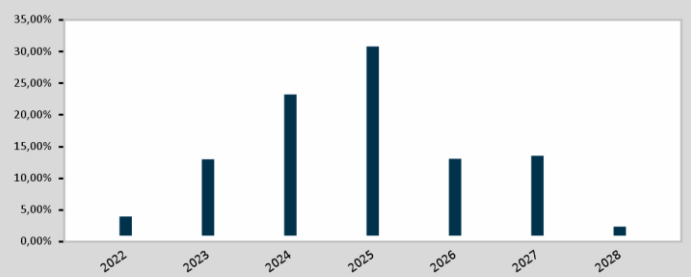
Volatilité	3,48%
RS (3 ans)	-0,53
Max Drawdown	-14,22%
Nombre de lignes	59
Nombre d'émetteurs	40
Notation moyenne	B+
Échéance moyenne	9 mai 2025

ANALYSE DE LA POCHE TAUX

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

Pays	Poids
France	13,44%
Royaume-Uni	3,25%
Italie	3,15%
Espagne	2,60%
Autriche	2,25%
Luxembourg	2,14%
Allemagne	1,96%
USA	1,79%
Belgique	1,29%
Grèce	1,22%
Autres	3,65%
OPCVM & Liquidités	63,28%
Total	100,00%

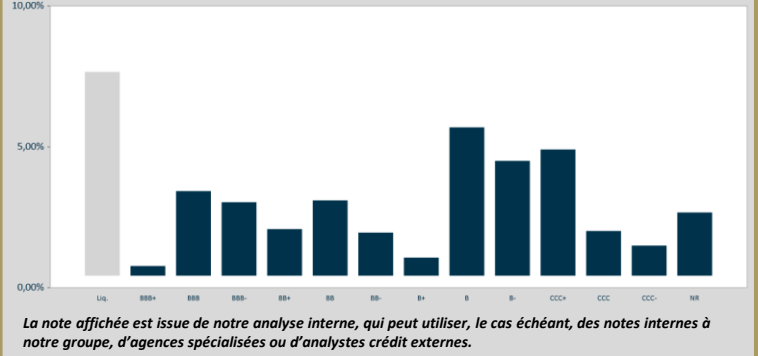
REPARTITION PAR MATURETES



REPARTITION SECTORIELLE

Secteur	Poids
Finance	10,16%
Consommation Discrétionnaire	7,39%
Santé	5,73%
Technologies de l'Information	5,12%
Services de Communication	2,28%
Énergie	2,08%
Matériaux	1,45%
Industrie	1,44%
Biens de Consommation de Base	1,07%
Actions	1,13%
OPC Obligataires	30,20%
OPC Performance Absolue	20,12%
Liquidités, OPC monétaires, dérivés	7,66%
OPC Commo	4,17%
Total	100,00%

REPARTITION PAR NOTATIONS



ANALYSE DES PRINCIPALES LIGNES DE LA POCHE PERFORMANCE ABSOLUE

AUTRES LIGNES

ISIN	%	Stratégie	Actif de la ligne	Performances			
				Perf YTD	Perf 2019	Vol 1 an	Max Draw 5 ans
LU1071462532	4,52%	long/short actions 'market neutral' axé en particulier sur les "situations spéciales" et les "gagnants et perdants structurels"	Pictet Total Return Agora I Eur Cap	2,08%	3,18%	5,34%	-5,36%
IE00BMVX2054	3,40%	positions de conviction (long ou short), paris de 'valeur relative' (arbitrages) et opérations de 'situations spéciales' (M&A, etc.)	CORUM BUTLER CREDIT OPPORTUNITES	-1,72%	6,42%	3,49%	-7,98%
LU0284634564	3,34%	long/short actions 'market neutral' (secteurs des media, de la distribution, de la consommation et des services aux entreprises)	EXANE CERES - A	0,55%	2,99%	4,20%	-5,56%
LU1334564140	3,06%	stratégies 'event driven' (arbitrages de fusions-acquisitions, rebalancements d'indice, augmentations de capital, spin off, etc.)	Helium Fund I Eur Cap	-0,76%	2,93%	4,57%	-6,63%

ANALYSE DES PRINCIPALES LIGNES DE FONDS OBLIGAIRES

LIGNES DE LA POCHE OBLIGATAIRE

ISIN	%	Stratégie	Actif de la ligne	Performances			
				Perf YTD	Perf 2019	Vol 1 an	Max Draw 5 ans
FR0012329332	4,05%	gestion obligataire flexible et opportuniste, notamment sur les entreprises européennes offrant un couple rendement/risque attractif	Promepar Obli Opportunités IC	-2,22%	8,30%	8,04%	-18,28%
LU1876459725	3,93%	Fonds diversifié dont l'exposition actions est limitée à 25%	Axiom Optimal Fix C	0,38%	4,03%	4,92%	-8,31%
LU1694789378	3,90%	fonds flexible aussi bien en termes d'émetteurs (souverains ou corporates) que de sensibilité taux	DNCA Invest Alpha Bonds I	-1,33%	3,45%	7,09%	-13,72%
FR0010674978	3,78%	obligations subordonnées (financières ou corporates hybrides) émises en euro	La Française Sub Debt (C)	-4,19%	15,34%	16,25%	-25,23%
IE00BJCWSY63	3,76%	CLOs européens (obligations garanties par des portefeuilles de senior secured loans)	Descartes Alternative Credit UCITS C	-3,91%	2,43%	19,78%	-31,09%

PROMEPAR AM - Tour Franklin - La Défense 8 - 92042 Paris La Défense. 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 PASSESSES 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