



Principles for Responsible Investment

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

EQUIPE DE GESTION



Renaud RAMETTE  
Gérant



Jérôme LIEURY  
Directeur de la stratégie Actions

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Classification	Actions des pays de la zone euro
Durée de placement recommandée	5 ans
Eligibilité	PEA

OBJECTIF DE GESTION

Eligible au PEA, le Fonds investit sur les marchés actions de la Zone Euro pour constituer un portefeuille dont le rendement moyen est supérieur à celui du marché, en sélectionnant les valeurs bénéficiant d'un dividende robuste et/ou en croissance.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

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

\* EUROSTOXX Net Return (SXXT Index)

ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (en Euros) 71 210 346 €

Valeur liquidative 181 328,29 €

CARACTERISTIQUES

Date de création (Part)	24 déc. 2012
Forme juridique	FCP
Catégorie de part	Tous souscripteurs, en particulier les institutionnels
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Code Isin	FR0011349919
Ticker bloomberg	PARENDE FP EQUITY
Frais de souscription (Max)	1,00%
Frais de rachat	0,00%
Frais de gestion fixes (Max)	0,96%
Frais de gestion variables	-
Investissement minimum	2 part(s)
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

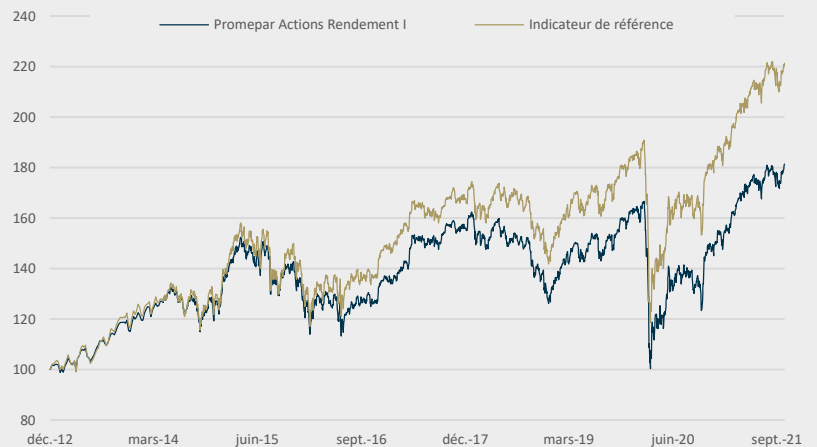
PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	4,24%	3,73%	21,24%	46,33%	29,51%	40,26%
Indicateur de référence *	4,19%	3,31%	20,79%	44,24%	42,34%	60,01%
Ecart de performance	0,05%	0,42%	0,46%	2,08%	-12,83%	-19,75%
Volatilité du Fonds				14,53%	22,84%	19,18%
Volatilité Ind. de référence				13,78%	21,92%	18,67%
	2021**	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	21,24%	-7,43%	25,01%	-16,66%	14,62%	-0,16%
Indicateur de référence *	20,79%	0,25%	26,11%	-12,72%	12,55%	4,15%
Ecart de performance	0,46%	-7,68%	-1,10%	-3,93%	2,07%	-4,31%

\*\* au 29/10/2021

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



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

COMMENTAIRES DE GESTION

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 pour 2021 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. 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.

Côté marchés, de nouveaux records historiques ont été atteint aux US pour le S&P 500 (à 4605pts le 29/10) et le NASDAQ (à 15 905pts le 29/10). Quant au CAC 40, il aura fallu attendre le 3 novembre pour que la 'version nue' de l'indice batte enfin son record datant du 4 septembre 2020.

En Europe, au niveau sectoriel, les Biens de consommation & Services (+8.8%) profite d'une nouvelle série de très bonnes publications de résultats pour la plupart des acteurs du Luxe (LVMH +9.2% et L'Oréal +10.7%). Les Utilities (+8.8%) profitent pour certains acteurs de la hausse des prix de l'énergie et du rallye de certaines valeurs renouvelables. La Technologie suit de peu à +8.3%. A l'inverse, le secteur des Télécoms (-3.1%) reste toujours pénalisé par des publications de résultats mitigés. Le secteur du Tourisme & Loisirs (-0.6%) reste pénalisé par certaines restrictions imposées par la crise sanitaire malgré quelques signes d'amélioration en termes de flux passagers et prévisions des sociétés.

Parmi les plus fortes hausses au sein du fonds ce mois-ci, notons Iberdrola (+17.6%) qui bénéficie des amendements décidés par le gouvernement espagnol concernant la translation du prix du gaz dans le prix de gros de l'électricité ; Scor (+16.1%) affiche un bon résultat sur 9 mois en hausse de +10.1% à 339 M€ et lance un programme de rachat d'actions de 200 M€ ; Capgemini (+11.7%) est porté par un CA sur 9 mois en progression de +9.1% à 13.3 Mds qui devrait alimenter la révision haussière du consensus ; et SEB (+11%) qui révisé de nouveau à la hausse sa 'guidance' de CA annuel à +14% (vs +10% auparavant) suite à sa publication du T3.

Du côté des baisses, remarquons : Orpéa (-10.4%) affecté par une enquête préliminaire pour fraude fiscale ; Eurofins Scientific (-8%) subit la baisse de la demande de tests Covid-19 (ceux-ci étant devenus payants) au profit de la vaccination ; et Rubis (-7.4%) qui continue de subir des dégagements.

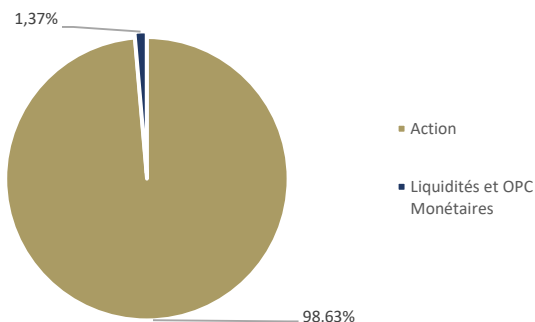
En termes de mouvements, nous avons renforcé nos positions en ASML, Airbus et Edenred.

Par ailleurs, nous nous sommes allégés en Rubis, FDJ et Sanofi. Enfin, nous avons soldé notre position sur Grifols. La société fait face à des difficultés d'approvisionnement de plasma sanguin aux US qui ralentissent son niveau de production et compte tenu de la durée des processus de fabrication (entre 9 et 12 mois), nous estimons qu'une pleine 'recovery' pourrait ne pas revenir avant 18 mois, ce qui nous paraît trop long en termes d'horizon de placement.

Enfin, à fin octobre, la moyenne pondérée des notes globales ESG de V.E. du fonds s'établit à 55.3.

## SYNTHESE DU PORTEFEUILLE

### ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE



### INDICATEURS CLES

Indicateur de risques	
Nombre de lignes du portefeuille	75
Poids des 10 premières lignes Action	28,39%
Poids des 20 premières lignes Action	46,12%
Beta 1 an	1,03
Tracking Error 1 an	2,91%
Max DrawDown (création)	-39,76%
Ratios du portefeuille	
Rendement Net Dividende 2021 (e)*	3,26%
PER 2021 (e)*	20,1x

\* Estimations médianes : source FactSet

## ANALYSE DE LA POCHÉ ACTION

### PRINCIPALES LIGNES ACTIONS\*

\*Hors cash & ETF

Libellé	Secteur	Poids
ASML HOLDING NV	Technologie	5,16%
LVMH MOET HENNE	Produits ménagers et de soin personnel	3,57%
TOTALENERGIES	Pétrole et gaz	2,74%
LINDE PLC	Chimie	2,74%
SAP SE	Technologie	2,64%
CAPGEMINI SE	Technologie	2,54%
SIEMENS AG-REG	Biens et services industriels	2,36%
BNP PARIBAS	Banques	2,36%
SANOFI	Santé	2,18%
SCHNEIDER ELECTR	Biens et services industriels	2,09%
<b>Total</b>		<b>28,39%</b>

### REPARTITION SECTORIELLE\*

\*Hors cash & ETF

Secteur	29-oct.-21	30-sept.-21	31-août-21
Biens et services industriels	15,57%	15,64%	15,65%
Technologie	13,04%	12,25%	12,94%
Banques	10,05%	10,14%	9,37%
Assurance	8,76%	8,84%	8,48%
Produits ménagers et de soin personnel	6,78%	6,65%	6,77%
Santé	5,57%	6,62%	6,70%
Chimie	5,54%	5,51%	5,61%
Services aux collectivités	5,53%	5,70%	6,15%
Bâtiments et matériaux de construction	4,87%	4,97%	4,91%
Pétrole et gaz	4,28%	4,25%	3,68%
Matières premières	4,21%	3,97%	4,10%
Services financiers	3,89%	3,97%	4,09%
Automobiles et équipementiers	2,42%	2,12%	1,91%
Distribution	2,29%	2,45%	2,40%
Télécommunications	1,98%	2,14%	2,13%
Médias	1,37%	1,31%	1,29%
Agro-alimentaire et boissons	1,04%	1,01%	1,03%
Immobilier	0,94%	1,03%	1,05%
Voyage et loisirs	0,50%	0,78%	0,74%
<b>Total</b>	<b>98,63%</b>	<b>99,34%</b>	<b>98,99%</b>

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Secteur
AIRBUS GROUP NV	Biens et services industriels
ASML HOLDING NV	Technologie
EDENRED	Biens et services industriels
STELLANTIS	Automobiles et équipementiers
IMERYS	Matières premières
Ventes	Secteur
RUBIS	Services aux collectivités
GRIFOLS	Santé
La Française des Jeux	Voyage et loisirs
SANOFI	Santé
ORPEA	Santé

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE\*

\*cash & ETF inclus

Pays	29-oct.-21	30-sept.-21	31-août-21
France	51,07%	51,90%	52,47%
Allemagne	14,72%	14,67%	14,71%
Pays-Bas	13,50%	12,92%	12,23%
Italie	4,35%	4,31%	4,27%
Belgique	4,13%	4,15%	3,99%
Suède	2,95%	3,09%	2,95%
Luxembourg	2,86%	2,73%	2,85%
Espagne	2,39%	2,87%	2,80%
Portugal	1,37%	1,31%	1,30%
Grèce	1,29%	1,42%	1,41%
Autres & Liquidités	1,37%	0,64%	1,01%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### PRINCIPALES VARIATIONS\*

\*Hors cash & ETF

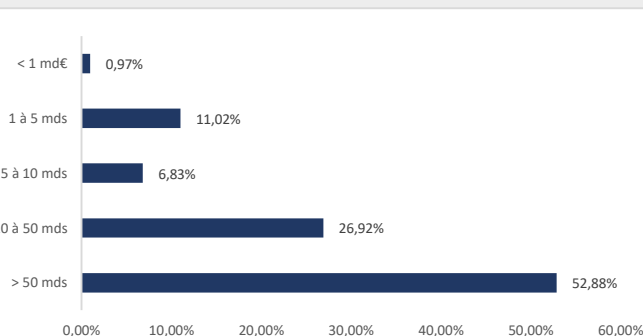
\*sur la période écoulée

IBERDROLA SA	17,63%
SCOR SE	16,07%
DAIMLER AG	11,76%
CAPGEMINI SE	11,74%
NAVIGATOR CO SA/	11,33%

\*sur la période écoulée

ORPEA	-10,43%
EUROFINS SCIENTIFIC	-8,03%
RUBIS	-7,36%
ALSTOM	-6,30%
NORDEA BANK ABP	-5,94%

### REPARTITION PAR CAPITALISATION



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)