



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

Le Fonds se qualifie comme un produit financier répondant de l'article 6 du Règlement SFDR.

EQUIPE DE GESTION



Renaud RAMETTE
Gérant



Jérôme LIEURY
Directeur de la stratégie



Dickson MOUTAPAM
Assistant Gérant

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)	68 345 962 €
Valeur liquidative	170 874,40 €

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 ouvré avant 12h
Société de gestion	PROMEPAR AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

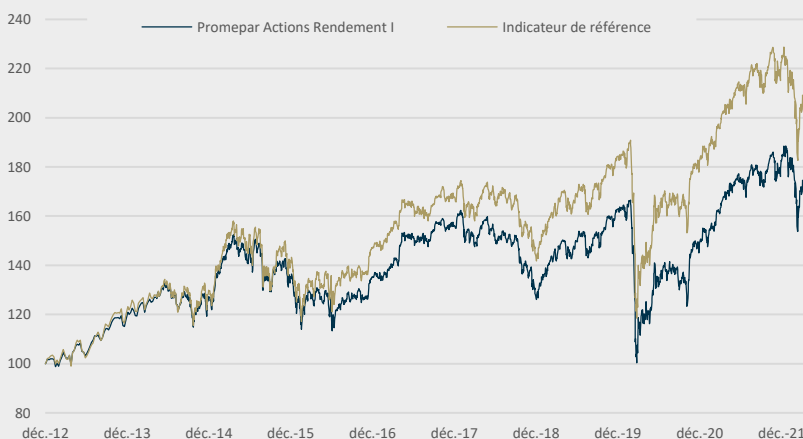
PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-0,14%	-7,34%	-7,34%	3,89%	18,58%	19,51%
Indicateur de référence *	-0,23%	-8,94%	-8,94%	2,54%	25,99%	29,57%
Ecart de performance	0,09%	1,60%	1,60%	1,35%	-7,41%	-10,06%
Volatilité du Fonds				16,18%	23,79%	20,03%
Volatilité Ind. de référence				16,43%	23,03%	19,57%
	2022**	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds	-7,34%	23,30%	-7,43%	25,01%	-16,66%	14,62%
Indicateur de référence *	-8,94%	22,67%	0,25%	26,11%	-12,72%	12,55%
Ecart de performance	1,60%	0,63%	-7,68%	-1,10%	-3,93%	2,07%

** au 31/03/2022

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

Les marchés européens ont enregistré une forte baisse au T1 2022 (STOXX 600 à -6.5% et CAC40 à -6.9%), dans un premier temps à cause du niveau d'inflation qui s'est accompagné d'une hausse des taux et des inquiétudes autour du resserrement des politiques monétaires, puis à partir du milieu du trimestre d'une forte dégradation du contexte géopolitique avec l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Les marchés ont été fortement pénalisés par les effets de cette guerre et des sanctions implémentées. La plupart des multinationales ayant des activités en Russie ont été pénalisées en bourse. Séparément les annonces d'embargo sur les matières premières russes ont provoqué une forte hausse des prix de l'énergie et des métaux.

Sur le front économique, dans la zone euro, l'inflation a atteint un record à +5.9% sur un an en février. Et aux Etats-Unis, l'indice CPI ressort à +7.9% sur un an en février ce qui représente la plus forte hausse depuis janvier 1982.

Les principales banques centrales ont revu à la hausse leurs taux directeurs en optant pour un discours plus 'hawkish' au regard du fort rebond de l'inflation dans la plupart des économies mondiales. En mars, la Fed a augmenté ses taux de +25bps et s'attend à 5 autres hausses pour l'année 2022. Cependant, la BCE au contraire a choisi de laisser les taux inchangés jusqu'à la fin du 'QE' cet été à cause de la dépendance de l'Europe aux produits russes.

La saison de publications des résultats annuels 2021 des grandes entreprises s'est achevée et sont globalement ressortis supérieurs aux attentes grâce à une bonne reprise de l'activité après la levée des restrictions sanitaires.

Sur les marchés européens, les secteurs qui ont surperformé pendant ce trimestre sont sans surprise, le secteur de l'Energie (+14.1%) et le secteur des Ressources de base (+18.3%), alimentés par les annonces d'embargo sur les exportations de la Russie mais aussi par les perturbations des chaînes d'approvisionnement et le contrôle toujours mesurée de la production par l'OPEP+. De l'autre côté, les secteurs de la Distribution (-27.8%) et des Technologies (-16.9%) ont sous-performé à cause de la hausse des taux et de la baisse de la confiance des consommateurs dans ce contexte d'inflation.

Parmi les plus fortes hausses au sein du fonds ce trimestre, relevons Shell Plc (+29.2%) ; GTT (+23.4%) ; Orange (+13.7%) ; Generali (+11.5%) et Edenred (+10.7%). Du côté des baisses, Prosus (-33.9%) ; Alstom (-31.9%) affecté par son exposition à la Russie ; Inditex (-30.7%) ; Verallia (-30.4%) et UniCredit (-27.2%).

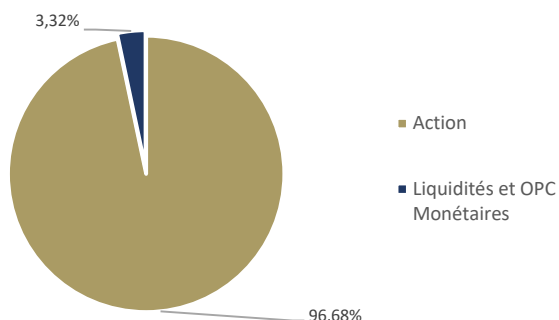
Concernant le mois de mars, les plus fortes performances sont celles de UMG (+19%) ; GTT (+18.4%) ; Generali (+17.2%) ; Linde (+11.5%) et Edenred (+9.9%). A l'inverse, notons : Aperam (-19.3%) ; Engie (-16.4%) ; Inditex (-16.2%) ; UniCredit (-13.5%) et BASF (-12.6%).

En termes de mouvements sur le mois, nous avons re-initié Grifols, dont le 'momentum' boursier s'améliore depuis les points bas récemment atteints. Nous nous sommes renforcés en Linde ; Stellantis et Michelin. Du côté des allègements, notons Téléperformance ; ASML et Deutsche Post.

Enfin, à fin mars, la moyenne pondérée des notes globales ESG de Moody's ESG Solutions du fonds s'établit à 59.9.

SYNTHESE DU PORTEFEUILLE

ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE



INDICATEURS CLES

Indicateur de risques	
Nombre de lignes du portefeuille	79
Poids des 10 premières lignes Action	27,32%
Poids des 20 premières lignes Action	44,82%
Beta 1 an	0,97
Tracking Error 1 an	2,82%
Max DrawDown (création)	-39,76%

Ratios du portefeuille	
Rendement Net Dividende 2021 (e)*	3,95%
PER 2021 (e)*	15,7x

* Estimations médianes : source FactSet

ANALYSE DE LA POCHÉ ACTION

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS*

*Hors cash & ETF

Libellé	Secteur	Poids
ASML HOLDING NV	Technologie	4,46%
LVMH MOET HENNE	Produits ménagers et de soin personnel	3,33%
LINDE PLC	Chimie	3,19%
TOTALENERGIES	Pétrole et gaz	2,90%
SANOFI	Santé	2,44%
SAP SE	Technologie	2,22%
AIR LIQUIDE SA	Chimie	2,21%
SIEMENS AG-REG	Biens et services industriels	2,21%
BNP PARIBAS	Banques	2,20%
VINCI SA	Bâtiments et matériaux de construction	2,18%
Total		27,32%

REPARTITION SECTORIELLE*

*Hors cash & ETF

Secteur	31-mars-22	28-févr.-22	31-janv.-22
Biens et services industriels	15,87%	15,59%	15,72%
Technologie	10,45%	10,65%	11,08%
Banques	9,56%	9,79%	10,31%
Assurance	9,45%	8,78%	9,14%
Produits ménagers et de soin personnel	6,28%	6,46%	6,80%
Chimie	6,15%	5,58%	5,59%
Services aux collectivités	5,13%	5,30%	5,05%
Bâtiments et matériaux de construction	5,01%	5,04%	4,91%
Pétrole et gaz	4,77%	4,69%	4,62%
Santé	4,77%	4,70%	4,36%
Matières premières	4,18%	4,32%	4,07%
Services financiers	3,69%	3,54%	3,69%
Automobiles et équipementiers	3,49%	3,39%	2,78%
Télécommunications	2,26%	2,38%	2,17%
Médias	1,83%	1,68%	1,63%
Distribution	1,81%	2,13%	2,13%
Agro-alimentaire et boissons	1,19%	1,20%	1,15%
Immobilier	0,79%	0,87%	0,86%
Total	96,68%	96,08%	96,06%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Secteur
LINDE PLC	Chimie
GRIFOLS	Santé
MERCEDES-BENZ AG	Automobiles et équipementiers
STELLANTIS	Automobiles et équipementiers
MICHELIN	Automobiles et équipementiers

Ventes	Secteur
TELEPERFORMANCE	Biens et services industriels
ASML HOLDING NV	Technologie
DEUTSCHE POST-RG	Biens et services industriels
CAPGEMINI SE	Technologie
SEB SA	Produits ménagers et de soin personnel

REPARTITION GEOGRAPHIQUE*

*cash & ETF inclus

Pays	31-mars-22	28-févr.-22	31-janv.-22
France	49,97%	49,63%	49,92%
Allemagne	14,73%	14,33%	14,78%
Pays-Bas	12,09%	12,21%	12,25%
Italie	4,77%	4,75%	4,27%
Belgique	4,09%	4,01%	3,97%
Suède	2,94%	2,87%	3,03%
Luxembourg	2,74%	2,94%	2,69%
Espagne	2,56%	2,49%	2,47%
Grèce	1,44%	1,56%	1,42%
Portugal	1,36%	1,30%	1,28%
Autres & Liquidités	3,32%	3,92%	3,92%
Total	100,00%	100,00%	100,00%

PRINCIPALES VARIATIONS*

*Hors cash & ETF

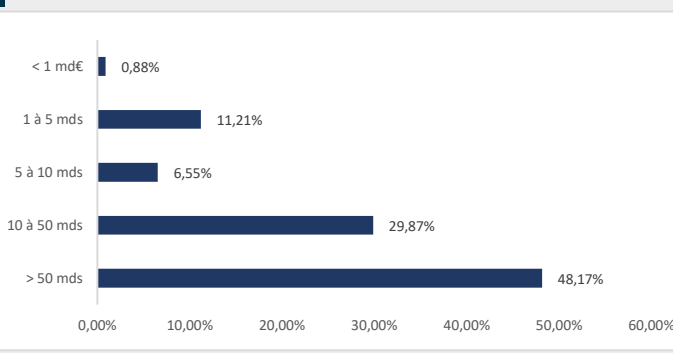
*sur la période écoulée

UNIVERSAL MUSIC GROUP	19,01%
GTT	18,44%
GENERALI ASSIC	17,15%
LINDE PLC	11,47%
EDENRED	9,86%

*sur la période écoulée

APERAM	-19,32%
ENGIE	-16,36%
INDITEX	-16,19%
UNICREDIT SPA	-13,46%
BASF SE	-12,64%

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 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