



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



Marc FAVARD
Gérant



Julien de BEAUVAIS
Gérant



Jérôme LIEURY
Directeur de la stratégie

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Classification Allocation Mixte

Durée de placement recommandée 5 ans

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion est de surperformer l'indice de référence par le biais d'un portefeuille diversifié investi majoritairement en actions. La gestion combine l'analyse fondamentale macro-économique et micro-économique avec l'analyse des données et des tendances de marché.

La gestion a été reprise par Promepar en 2016.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

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

INDICATEUR DE REFERENCE

*20% FTSE MTS Eurozone Government Bond 5-7Y (EMTXCC)
80% EUROSTOXX 50 DNR (SX5T)

Changement d'indicateur de référence le 03/01/2022 (ancien indice : 25% FTSE MTS Eurozone Government Bond 5-7Y + 75% Eurostoxx 50 DNR)

ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (en Euros) 195 429 451 €

Valeur liquidative 60,87 €

CARACTERISTIQUES

Date de création 04-déc-84

Forme juridique SICAV

Catégorie de part Tous souscripteurs

Fréquence de valorisation Quotidienne

Code ISIN FR0000098006

Ticker Bloomberg PRPRCRS FP EQUITY

Frais de souscription (Max) 3,00%

Frais de rachat 0,00%

Frais de gestion fixes (Max) 1,20%

Frais de gestion variables 15% au-delà de l'indice de référence

Investissement minimum Néant

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 (%)

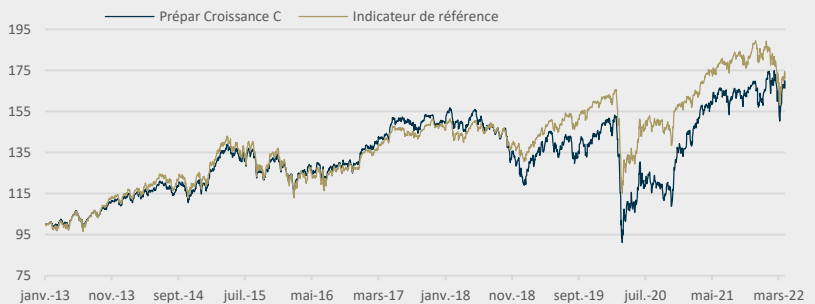
| | 1 mois | 3 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Fonds | 1,21% | 0,74% | 0,74% | 5,95% | 21,09% | 15,50% |
| Indicateur de référence * | -0,79% | -8,05% | -8,05% | -0,38% | 17,67% | 20,39% |
| Ecart de performance | 2,01% | 8,79% | 8,79% | 6,33% | 3,42% | -4,88% |
| Volatilité du Fonds | | | | 15,80% | 25,06% | 21,04% |
| Volatilité Ind. de référence | | | | 13,22% | 18,43% | 15,56% |
| | 2022** | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
| Fonds | 0,74% | 20,57% | -7,70% | 21,54% | -18,26% | 9,45% |
| Indicateur de référence * | -8,05% | 16,74% | -1,03% | 21,27% | -9,15% | 7,92% |
| Ecart de performance | 8,79% | 3,83% | -6,67% | 0,26% | -9,11% | 1,53% |
| Tracking Error 1 an | | | | | 8,92% | |

** au 31/03/2022

PERFORMANCES DES INDICES COMPOSANT LE BENCHMARK

| | 1 mois | 3 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| EUROSTOXX 50 DNR | -0,46% | -8,95% | -8,95% | 1,48% | 24,24% | 25,28% |
| FTSE MTS Eurozone 5-7Y | -2,13% | -4,45% | -4,45% | -5,47% | -1,53% | 2,22% |

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE - base 100 au 01/01/2013



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

COMMENTAIRES DE GESTION

Nous sommes satisfaits depuis le début de l'année du comportement du fonds. Nous avons peu subi la baisse du début d'année concentrée sur les valeurs de croissance bien valorisées et sensibles à la remontée des taux. Et depuis mi-février, dans la phase d'incertitudes sur l'évolution du conflit ukrainien, nos positions sur les secteurs des matières premières, de la santé et de la défense ont bien compensé notre exposition sur les secteurs financiers et les valeurs de consommation.

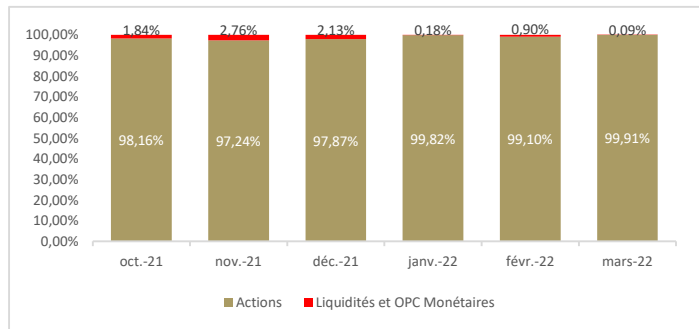
Evidemment, avec les événements nouveaux que nous vivons, nous nous interrogeons sur le profil optimal du portefeuille. Les sujets inflationnistes et la remontée des taux déjà en cours, se sont amplifiés. Pour l'instant, nous continuons de penser que nous n'allons pas glisser dans un scénario économique de récession. Les prix atteints par les matières premières, avec un pétrole inférieur à 120 dollars, sont pénalisants pour l'économie mais pas ingérables. D'ailleurs, on constate un repli de l'ensemble des matières premières qu'il convient de suivre. L'économie américaine se porte très bien et se montre très robuste pour cette année. La circulation des personnes et les activités liées aux services sont en phase de reprise. Les stocks sont bas et les entreprises sont en bonne santé financière. La classe d'actifs obligataires n'apparaît pas comme un bon substitut de placement avec la remontée des taux.

Nous allons surveiller le comportement des consommateurs et leur souhait ou non de consommer dans un environnement, qu'ils jugent, plus incertain. Pour les entreprises, la saison des résultats arrive et leurs décisions d'investissement seront très suivies. Les prévisions de croissance des bénéfices des analystes ont été peu modifiées. Trop prudents en début d'année, ils pourraient maintenant nettement revoir leurs prévisions aujourd'hui calées autour de +8% en Europe pour 2022. Du côté des marchés financiers, la baisse moyenne des indices entre -6% et -9% depuis le début de l'année peut paraître modérée, mais les dégâts sont nettement plus prononcés dans les secteurs de la consommation, de l'automobile et de la technologie : la preuve, que les investisseurs ont déjà intégré une partie de la décélération de la consommation.

Concernant notre portefeuille, nous avons quelques interrogations sur le poids des valeurs financières. Nous pourrions nous renforcer dans le secteur de la santé, sur notre exposition en Chine, sur certaines valeurs technologiques ou sur des valeurs minières comme les titres aurifères. La part des liquidités pourrait aussi évoluer. Nous ne voulons pas trop vite nous précipiter. Nous voulons mieux évaluer la qualité du rebond boursier, le nouvel ancrage de prix des matières premières et le comportement des agents économiques, des entreprises et des consommateurs.

SYNTHESE DU PORTEFEUILLE

EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS SUR LES 6 DERNIERS MOIS



REPARTITION PAR DEVISES

| Devise | Répartition | Hors Bilan | Exposition | Ind. De Réf |
|--------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| EUR (€) | 65,78% | 0,00% | 65,78% | 100,00% |
| USD (\$) | 20,25% | 0,00% | 20,25% | 0,00% |
| Autres | 13,97% | 0,00% | 13,97% | 0,00% |
| Total | 100% | 0% | 100% | 100% |

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

| Type | Répartition | Hors Bilan | Exposition | Ind. de ref |
|-------------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Actions | 99,9% | 0,0% | 99,9% | 0,0% |
| Europe | 79,7% | 0,0% | 79,7% | 0,0% |
| Etats-Unis | 16,9% | 0,0% | 16,9% | 0,0% |
| International | 3,2% | 0,0% | 3,2% | 0,0% |
| Obligations | 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% |
| Alternatifs | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Liquidités et OPC Monétaires | 0,1% | 0,0% | 0,1% | 0,0% |
| Total | 100,0% | 0,0% | 100,0% | 0,0% |

ANALYSE DE LA POCHE ACTIONS

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

| Pays | mars-22 | févr.-22 | janv.-22 |
|--------------|-------------|-------------|-------------|
| France | 33,34% | 33,83% | 30,49% |
| USA | 16,96% | 15,97% | 18,46% |
| Royaume-Uni | 9,09% | 8,34% | 10,05% |
| Espagne | 9,08% | 8,89% | 7,10% |
| Italie | 6,08% | 6,00% | 5,52% |
| Pays-Bas | 5,47% | 6,14% | 6,72% |
| Luxembourg | 4,94% | 4,74% | 4,30% |
| Chine | 3,24% | 3,83% | 3,82% |
| Irlande | 2,62% | 2,97% | 3,12% |
| Suède | 2,46% | 2,33% | 2,60% |
| Autriche | 2,43% | 2,47% | 2,50% |
| Allemagne | 2,17% | 2,37% | 2,40% |
| Belgique | 2,12% | 2,13% | 2,92% |
| Total | 100% | 100% | 100% |

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

| Libellé | Poids | Libellé | Poids |
|----------------------|-------|-----------------|---------------|
| DEERE & CO | 5,35% | EDENRED | 2,71% |
| ARCELORMITTAL | 4,93% | STELLANTIS | 2,70% |
| LEONARDO SPA | 4,15% | CRH PLC | 2,62% |
| ASTRAZENECA PLC | 3,93% | SUBSEA 7 SA | 2,60% |
| VEOLIA ENVIRONNE | 3,54% | EASYJET PLC | 2,55% |
| BANCO SANTANDER | 3,47% | THALES SA | 2,46% |
| FREEPORT-MCMORAN | 3,41% | INTRUM AB | 2,45% |
| MORGAN STANLEY | 3,38% | AMS Osram AG | 2,43% |
| SPIE SA | 3,02% | PIONEER NATURAL | 2,36% |
| DASSAULT AVIATION SA | 2,98% | BUREAU VERITAS | 2,12% |
| BNP PARIBAS | 2,90% | KBC GROUP | 2,12% |
| TOTALENERGIES | 2,78% | ACS | 2,01% |
| ING GROEP NV | 2,76% | REXEL SA | 1,94% |
| Total | | | 77,70% |

REPARTITION SECTORIELLE

| Secteur | mars-22 | févr.-22 | janv.-22 |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Industrie | 34,01% | 32,97% | 28,73% |
| Finance | 18,84% | 19,71% | 22,25% |
| Matériaux | 12,30% | 12,47% | 13,38% |
| Consommation Discrétionnaire | 10,43% | 11,54% | 11,40% |
| Énergie | 8,79% | 7,91% | 11,07% |
| Technologies de l'Information | 6,75% | 6,63% | 4,73% |
| Santé | 5,33% | 4,92% | 4,64% |
| Services aux Collectivités | 3,55% | 3,87% | 3,79% |
| Total | 100% | 100% | 100% |

DERNIERS MOUVEMENTS

| Mois | Achats | Mois | Ventes |
|----------|----------------------|----------|-----------------|
| févr.-22 | AIRBUS GROUP NV | févr.-22 | PIONEER NATURAL |
| févr.-22 | AMADEUS IT | févr.-22 | EOG RESOURCES |
| févr.-22 | REXEL SA | févr.-22 | BOUYGUES SA |
| janv.-22 | DASSAULT AVIATION SA | févr.-22 | KBC GROUP |
| janv.-22 | FREEPORT-MCMORAN | févr.-22 | RIO TINTO PLC |
| oct.-21 | JD.COM INC-ADR | févr.-22 | EOG RESOURCES |
| oct.-21 | FREEPORT-MCMORAN | janv.-22 | MORGAN STANLEY |

ANALYSES COMPLEMENTAIRES

PRINCIPALES VARIATIONS*

*sur la période écoulée

| | |
|----------------|--------|
| SUBSEA 7 SA | 37,14% |
| DEERE & CO | 15,40% |
| HALLIBURTON CO | 12,94% |
| LEONARDO SPA | 12,75% |
| ACS | 12,28% |

*sur la période écoulée

| | |
|------------------|---------|
| FAURECIA | -30,54% |
| JD.COM INC-ADR | -19,21% |
| UNICREDIT SPA | -13,46% |
| HEIDELBERGCEMENT | -11,15% |
| CRH PLC | -10,49% |

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

ANALYSE DE LA POCHÉ ACTIONS

| Actif de la ligne | Type | % | Montant de la ligne | Stratégie | Devise | Zone Géographique |
|-------------------------------|--------|---------------|----------------------|--|--------|-------------------|
| Europe | | | | | | |
| ARCELORMITTAL | Action | 4,93% | 9 639 700 € | Matières premières | EUR | Luxembourg |
| LEONARDO SPA | Action | 4,15% | 8 118 000 € | Biens et services industriels | EUR | Italie |
| ASTRAZENECA PLC | Action | 3,93% | 7 674 486 € | Santé | GBP | Royaume-Uni |
| VEOLIA ENVIRONNE | Action | 3,54% | 6 926 096 € | Services aux collectivités | EUR | France |
| BANCO SANTANDER | Action | 3,47% | 6 772 207 € | Banques | EUR | Espagne |
| SPIE SA | Action | 3,02% | 5 907 000 € | Biens et services industriels | EUR | France |
| DASSAULT AVIATION SA | Action | 2,98% | 5 821 287 € | Biens et services industriels | EUR | France |
| BNP PARIBAS | Action | 2,90% | 5 673 301 € | Banques | EUR | France |
| TOTALENERGIES | Action | 2,78% | 5 431 540 € | Pétrole et gaz | EUR | France |
| ING GROEP NV | Action | 2,76% | 5 396 732 € | Banques | EUR | Pays-Bas |
| EDENRED | Action | 2,71% | 5 298 224 € | Biens et services industriels | EUR | France |
| STELLANTIS | Action | 2,70% | 5 283 774 € | Automobiles et équipementiers | EUR | Pays-Bas |
| CRH PLC | Action | 2,62% | 5 114 154 € | Bâtiments et matériaux de construction | EUR | Irlande |
| SUBSEA 7 SA | Action | 2,60% | 5 084 568 € | Pétrole et gaz | NOK | Royaume-Uni |
| EASYJET PLC | Action | 2,55% | 4 992 918 € | Voyage et loisirs | GBP | Royaume-Uni |
| THALES SA | Action | 2,46% | 4 806 411 € | Biens et services industriels | EUR | France |
| INTRUM AB | Action | 2,45% | 4 796 810 € | Services financiers | SEK | Suède |
| AMS Osram AG | Action | 2,43% | 4 753 420 € | Technologie | CHF | Autriche |
| BUREAU VERITAS | Action | 2,12% | 4 150 400 € | Biens et services industriels | EUR | France |
| KBC GROUP | Action | 2,12% | 4 143 196 € | Banques | EUR | Belgique |
| ACS | Action | 2,01% | 3 934 970 € | Bâtiments et matériaux de construction | EUR | Espagne |
| REXEL SA | Action | 1,94% | 3 788 850 € | Biens et services industriels | EUR | France |
| AIRBUS GROUP NV | Action | 1,93% | 3 763 276 € | Biens et services industriels | EUR | France |
| UNICREDIT SPA | Action | 1,92% | 3 744 900 € | Banques | EUR | Italie |
| SEB SA | Action | 1,78% | 3 481 500 € | Produits ménagers et de soin personnel | EUR | France |
| AMADEUS IT | Action | 1,60% | 3 130 622 € | Biens et services industriels | EUR | Espagne |
| ELIS SA | Action | 1,58% | 3 082 000 € | Biens et services industriels | EUR | France |
| SCOR SE | Action | 1,49% | 2 919 000 € | Assurance | EUR | France |
| ALSTOM | Action | 1,43% | 2 785 307 € | Biens et services industriels | EUR | France |
| HEIDELBERGCEMENT | Action | 1,32% | 2 583 000 € | Bâtiments et matériaux de construction | EUR | Allemagne |
| MELIA HOTELS INT | Action | 1,20% | 2 341 475 € | Voyage et loisirs | EUR | Espagne |
| TUI AG-DI | Action | 0,85% | 1 653 300 € | Voyage et loisirs | EUR | Allemagne |
| BBVA | Action | 0,79% | 1 542 796 € | Banques | EUR | Espagne |
| BENETEAU | Action | 0,58% | 1 126 764 € | Produits ménagers et de soin personnel | EUR | France |
| FAURECIA | Action | 0,07% | 143 792 € | Automobiles et équipementiers | EUR | France |
| Total Europe | | 79,72% | 155 805 775 € | | | |
| Amérique du Nord | | | | | | |
| DEERE & CO | Action | 5,35% | 10 459 812 € | Biens et services industriels | USD | USA |
| FREEPORT-MCMORAN | Action | 3,41% | 6 671 059 € | Matières premières | USD | USA |
| MORGAN STANLEY | Action | 3,38% | 6 601 268 € | Services financiers | USD | USA |
| PIONEER NATURAL | Action | 2,36% | 4 608 744 € | Pétrole et gaz | USD | USA |
| MERCK & CO | Action | 1,40% | 2 729 713 € | Santé | USD | USA |
| HALLIBURTON CO | Action | 1,05% | 2 043 070 € | Pétrole et gaz | USD | USA |
| Total Amérique du Nord | | 16,94% | 33 113 666 € | | | |
| Asie | | | | | | |
| TRIP.COM | Action | 1,70% | 3 326 170 € | Voyage et loisirs | USD | Chine |
| JD.COM INC-ADR | Action | 1,54% | 3 007 585 € | Distribution | USD | Chine |
| Total Asie | | 3,24% | 6 333 755 € | | | |
| Total | | 99,91% | 195 253 196 € | | | |

ANALYSE DES AUTRES LIGNES EN PORTEFEUILLE

| Actif de la ligne | Type | % | Montant de la ligne | Stratégie | Devise | Zone Géographique |
|-------------------|------|--------------|---------------------|-----------|--------|-------------------|
| Liquidités | | 0,09% | 176 255 € | | EUR | |
| Total | | 0,09% | 176 255 € | | | |

| | | | | | | |
|--------------|--|-------------|----------------------|--|--|--|
| Total | | 100% | 195 429 451 € | | | |
|--------------|--|-------------|----------------------|--|--|--|

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