



Principles for Responsible Investment

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

EQUIPE DE GESTION



Marc Favard
Gérant
marc.favard@bred.fr



Jérôme LIEURY
Directeur de la stratégie Actions
jerome.lieury@bred.fr

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 marchés.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

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

INDICATEUR DE REFERENCE

* 25 % Euro MTS 5 – 7 Year (EMTXCC)
75 % Eurostoxx 50 DNR (SX5T)

ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (en Euros)	169 069 640 €
Valeur liquidative	99,29 €

CARACTERISTIQUES

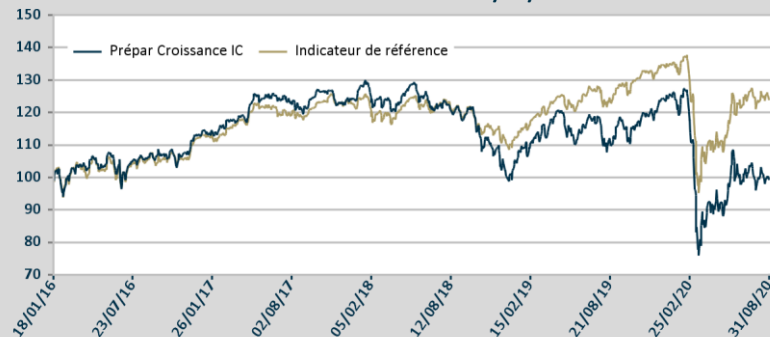
Date de création	18 janv. 2016
Forme juridique	SICAV
Catégorie de part	Tous souscripteurs, en particulier les institutionnels
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Code ISIN	FR0013087111
Ticker Bloomberg	PREPARC FP EQUITY
Frais de souscription (Max)	3,00%
Frais de rachat	0,00%
Frais de gestion fixes (Max)	0,96%
Frais de gestion variables	15% au-delà de l'indice de référence avec un high water mark
Investissement minimum	0,0100 part(s)
Conditions de souscriptions et de rachats	Chaque jour de Bourse ouvert avant 12h
Société de gestion	PROMEPAR AM
Dépositaire	CACEIS Bank SA
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Création
Fonds	3,31%	2,31%	-19,49%	-11,89%	-18,26%	-0,71%
Indicateur de référence*	2,33%	6,35%	-7,35%	-1,39%	4,49%	23,89%
Ecart de performance	0,98%	-4,05%	-12,13%	-10,50%	-22,75%	-24,60%
Volatilité du Fonds				37,03%	24,47%	21,33%
Volatilité Ind. de référence				27,75%	18,08%	15,94%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE - base 100 au 18/01/2016



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

PERFORMANCES DES INDICES COMPOSANT LE BENCHMARK

	1 mois	3 mois	1 an	YTD	3 ans	5 ans
EUROSTOXX 50 DNR	3,18%	8,02%	-2,47%	-11,04%	3,08%	13,94%
EUROMTS 5-7 ans	-0,28%	0,92%	-0,96%	1,24%	5,76%	10,52%

PERFORMANCES ANNUELLES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	2020**	2019	2018	2017
Fonds	-19,49%	21,81%	-18,09%	9,67%
Indicateur de référence*	-7,35%	21,27%	-9,15%	7,92%
Ecart de performance	-12,13%	0,54%	-8,94%	1,75%

** au 31/08/2020

COMMENTAIRES DE GESTION

Le mois d'août a été positif pour le fonds, puisqu'il enregistre une hausse de +3,31% contre +2,33% pour son indice de référence. La bonne tenue du fonds est due à son positionnement sectoriel avec la bonne performance des valeurs cycliques industrielles et de la construction. Sur la période, le marché a été plus neutre sur les différents secteurs avec la poursuite de l'évolution des secteurs de la technologie, qui atteint des plus hauts historiques grâce à la performance des GAFAM (Google, Apple, Facebook, Amazon et Microsoft). Un léger phénomène de pentification de la courbe des taux qui demande à être confirmé, traduit des meilleures perspectives de croissance de la part des investisseurs.

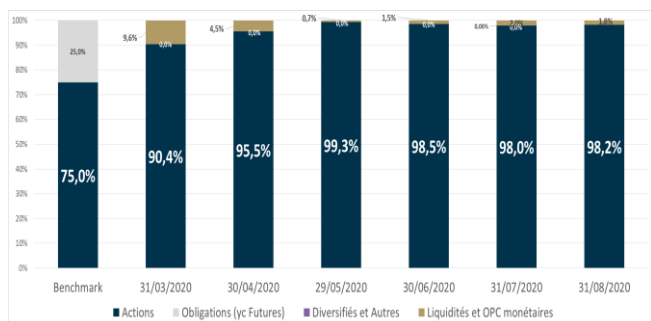
Nous relevons un regain d'appétit pour le risque grâce à : 1/ L'engagement des banques centrales à soutenir la croissance et les mesures de soutien économique des gouvernements. Le plan de relance budgétaire de l'Union Européenne de 750Mds€ est inédit, alors que le montant du nouveau plan de relance aux Etats-Unis reste incertain en raison des négociations entre démocrates et républicains. En attendant, D.Trump a cependant prolongé la plupart des aides aux ménages. 2/ L'évolution de la crise sanitaire, la France enregistre une hausse du nombre de cas, elle n'est pas suivie d'augmentation des mortalités, et la situation aux Etats-Unis s'améliore. Nous constatons donc une meilleure gestion de l'épidémie et une accélération de la course au vaccin, des phases 3 sont engagées par plusieurs groupes pharmaceutiques depuis mi-juillet dont les résultats sont attendus dans les semaines à venir. 3/ A l'approche des élections américaines de novembre, D.Trump s'est montré dans un premier temps menaçant envers la Chine, notamment concernant les entreprises du secteur de la technologie (Huawei, TikTok et WeChat), pour ensuite assouplir son discours dans le but de ne pas relancer d'importantes tensions protectionnistes.

La saison des publications arrive à sa fin, avec globalement, des résultats en recul mais supérieurs aux attentes du marché. Sur le mois, plusieurs valeurs ont publié leurs résultats trimestriels : VipShop, après une excellente performance boursière, le titre a reculé à la suite de l'annonce d'investissements dans le but d'accroître le nombre de clients. Deere & Co, le titre a très bien réagi à la publication. L'entreprise bénéficie pleinement de la reprise du cycle de l'agriculture. Dropbox affiche un revenu en forte hausse avec une progression du nombre d'abonnements et des marges, mais le départ du CFO et la prudence du management sur les perspectives du Q3 pèsent sur le titre. Keysight Technologies reporte d'importantes commandes pour la 5G, cependant les divisions Aerospace & Defense et Automobile sont logiquement pénalisées. L'entreprise espère bénéficier pleinement des mesures de distanciation favorisant le développement de la 5G.

Ces derniers jours, Veolia a proposé de racheter la participation de 29,9% d'Engie dans Suez. L'opération est une bonne nouvelle pour le marché puisqu'elle va offrir des opportunités de cross-selling, à savoir une optimisation de l'exposition géographique, une plus grande capacité d'innovation et des synergies de coûts. Par cette acquisition, Veolia souhaite être l'acteur de référence de la gestion des déchets et de l'eau.

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 (€)	63,7%	0%	63,7%	100%
USD (\$)	21,8%	0%	21,8%	0%
Autres	14,5%	0%	14,5%	0%
Total	100%	0%	100%	100%

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Type	Répartition	Hors bilan	Exposition	Ind. de ref
Actions	98,2%		98,2%	
Europe	76,5%		76,5%	
Etats-Unis	17,3%		17,3%	
International	4,5%		4,5%	
Obligations	0,0%		0,0%	
Zone Euro	0,0%		0,0%	
Hors zone Euro	0,0%		0,0%	
Liquidités et OPC Monétaires	1,8%		1,8%	
Total	100,0%		100,0%	

ANALYSE DE LA POCHE ACTION

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

Pays	31/08/2020	31/07/2020	30/06/2020
France	36,60%	36,13%	40,98%
USA	17,58%	17,34%	16,81%
Royaume-Uni	6,95%	7,13%	4,44%
Allemagne	4,81%	4,64%	4,29%
Italie	4,69%	4,59%	3,88%
Espagne	4,60%	4,58%	4,80%
Chine	4,57%	5,67%	9,22%
Finlande	3,19%	3,29%	2,96%
Autriche	3,05%	2,99%	0,00%
Irlande	2,63%	2,69%	2,50%
Suède	2,48%	2,42%	1,86%
Pays-Bas	2,32%	2,08%	2,05%
Suisse	2,22%	2,25%	2,15%
Belgique	2,21%	2,29%	2,27%
Luxembourg	2,10%	1,91%	1,80%
Total	100,00%	100,00%	100,00%

REPARTITION SECTORIELLE

Secteur	31/08/2020	31/07/2020	30/06/2020
Industrie	29,21%	28,43%	27,88%
Finance	17,23%	16,96%	17,03%
Technologies de l'Information	16,61%	17,00%	14,85%
Consommation Discrétionnaire	13,16%	13,98%	20,13%
Matériaux	8,45%	8,24%	5,69%
Santé	6,57%	6,72%	6,32%
Énergie	6,33%	6,26%	6,11%
Services aux Collectivités	2,43%	2,40%	1,99%

PRINCIPALES LIGNES ACTION

Libellé	Poids	Libellé	Poids
DEERE & CO	3,64%	ALSTOM	2,34%
ASTRAZENECA PLC	3,53%	SPIE SA	2,31%
NOKIA OYJ	3,14%	ING GROEP NV	2,28%
EDENRED	3,13%	ATOS SE	2,27%
AMS AG	3,00%	CREDIT SUISS-REG	2,18%
LEONARDO SPA	2,75%	SEB SA	2,18%
VIPSHOP HOLDINGS	2,69%	KBC GROUP	2,17%
SAP SE	2,69%	BOUYGUES SA	2,10%
CRH PLC	2,58%	RIO TINTO PLC	2,09%
INTRUM AB	2,44%	SAINT GOBAIN	2,09%
MORGAN STANLEY	2,40%	ARCELORMITTAL	2,06%
VEOLIA ENVIRONNE	2,39%	PEUGEOT SA	2,04%
BNP PARIBAS	2,36%	BANCO SANTANDER	1,92%
Total			64,78%

DERNIERS MOUVEMENTS

Mois	Achats	Mois	Ventes
juil. 2020	LEONARDO SPA	juil. 2020	VIPSHOP HOLDINGS
juil. 2020	RIO TINTO PLC	juil. 2020	JD.COM INC-ADR
juil. 2020	ALEXION PHARM	juil. 2020	SANOFI
juil. 2020	ACS	juil. 2020	SCHNEIDER ELECTR
juil. 2020	AMS AG	juil. 2020	TWITTER INC
juil. 2020	VEOLIA ENVIRONNE	juil. 2020	SEB SA
juin 2020	PEUGEOT SA	juil. 2020	ACCOR SA

ANALYSES COMPLEMENTAIRES

PRINCIPALES VARIATIONS*

*sur la période écoulée

DEERE & CO	19,14%
BENETEAU	15,85%
ING GROEP NV	15,40%
TUI AG-DI	15,09%
ARCELORMITTAL	13,51%

*sur la période écoulée

BBVA	-6,98%
DROPBOX	-6,95%
GILEAD SCIENCES	-4,00%
EOG RESOURCES	-3,22%
ASTRAZENECA PLC	-2,23%

LIGNES DE LA POCHE ALTERNATIFS ET DIVERSIFIÉS

ISIN	%	Stratégie	Performances				
			Actif de la ligne	Perf YTD	Perf 2019	Vol 1 an	Max Draw 5 ans

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 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