



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

EQUIPE DE GESTION



David CHOUCHANA
Gérant



Annabelle BLANC
Gérant junior

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Classification Allocation Mixte

Durée de placement recommandée 5 ans

OBJECTIF DE GESTION

Fonds de fonds dont l'objectif est de délivrer une performance nette de frais supérieure à l'indicateur de référence grâce à une gestion flexible internationale via une sélection d'OPC intervenant sur des stratégies actions, mixtes ou de performance absolue

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

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

INDICATEUR DE REFERENCE

* 25% Euro Stoxx 50 DNR (SX5T)
+ 75% EONIA (EONCAPL7)
Remplace Eonia capitalisé

ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (en Euros) 53 288 475 €

Valeur liquidative 1 453,67 €

CARACTERISTIQUES

Date de création 04-août-10

Forme juridique FCP

Catégorie de part Tous souscripteurs

Fréquence de valorisation Quotidienne

Code ISIN FR0010912915

Ticker Bloomberg PROELEA FP EQUITY

Frais de souscription (Max) 3,00%

Frais de rachat 0,00%

Frais de gestion fixes (Max) 1,50%

Frais de gestion variables -

Investissement minimum -

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

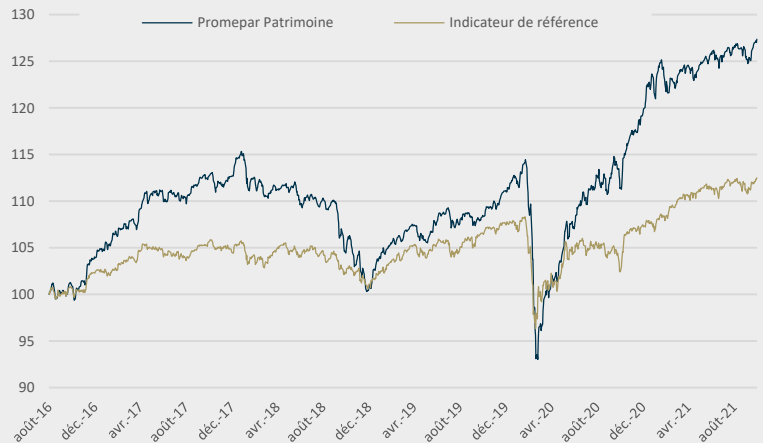
PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	1,45%	1,40%	6,23%	14,29%	21,22%	26,34%
Indicateur de référence *	1,25%	0,99%	4,90%	9,85%	9,57%	11,94%
Ecart de performance	0,20%	0,40%	1,32%	4,44%	11,65%	14,40%
Volatilité du Fonds				4,61%	9,38%	7,84%
Volatilité Ind. de référence				3,85%	5,83%	4,97%
	2021**	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	6,23%	8,03%	10,06%	-10,51%	8,43%	0,10%
Indicateur de référence *	4,90%	-0,18%	6,26%	-3,26%	2,04%	2,21%
Ecart de performance	1,32%	8,21%	3,80%	-7,25%	6,39%	-2,10%

** 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

En octobre, tous les indices actions se redressent (à l'exception de l'Amérique latine MSCI Emerging Latam -3,5% et de la Chine : China Shanghai -0,6%).

Ainsi, 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 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. La prévision de croissance du FMI pour 2022 est maintenue à +4.9%.

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.

Aux US, J. Powell annonce qu'il est désormais le bon moment pour envisager du tapering (pour une fin prévue autour de la mi-2022), mais ajoute qu'il est cependant trop tôt pour remonter les taux. Les dots montrent qu'une première hausse des taux pourrait avoir lieu en 2022. La probabilité accordée par le marché à une hausse des taux dès l'année prochaine est passée de 62% à 65% après la publication des minutes. Côté croissance, le PIB est ressorti en hausse de +2.0% en rythme annualisé au T3 contre un consensus de +2.7%. Les ventes au détail ont augmenté de +0.7% en septembre (-0.2% attendu), +0.8% hors automobile (+0.5% anticipé). L'indice du secteur manufacturier "Empire State" ressort en baisse à 19.8 après 34.3 en septembre.

En Asie, la croissance chinoise est ressortie en dessous des attentes à +4.9% en glissement annuel au T3 vs consensus de +5%.

Quant aux mouvements, nous avons très légèrement augmenté notre exposition action pour initier une nouvelle position sur Echiquier World Equity Growth, fonds d'actions internationales orienté « croissance » qui investit dans les grandes valeurs fortement exposées à la croissance mondiale avec des positions de leadership dans leur domaine. Nous avons, au regard de la croissance européenne plus forte que prévue, augmenté notre position dans le fonds d'actions européenne BDL Convictions. Notre exposition actions est ainsi passé de 31% à 33%.

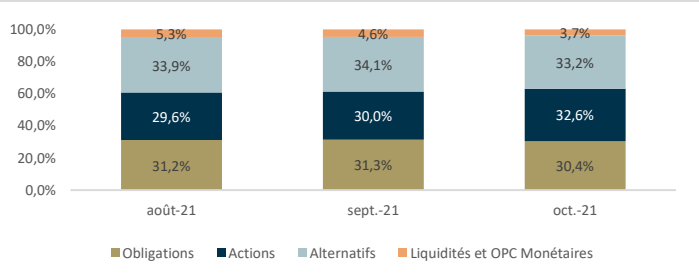
Au sein de la poche « performance absolue », nous avons vendu notre exposition au fonds HSBC MASF dont les performances sont de plus en plus décevantes.

Au sein de la poche taux, nous avons clôturé notre position de couverture Bund, à un niveau de -0,10% prenant ainsi nos bénéfices sur une position initiée à -0,25%

Votre fonds termine le mois avec une progression mensuelle de +1,45% pour atteindre une performance depuis le début de l'année de +6,23%.

SYNTHESE DU PORTEFEUILLE

EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS SUR LES 3 DERNIERS MOIS



Nombre de lignes du portefeuilles

25

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Type	Répartition	Hors Bilan	Exposition	ind. de ref
Actions	32,6%	0,0%	32,6%	0,0%
Europe	13,8%	0,0%	13,8%	0,0%
Etats-Unis	7,1%	0,0%	7,1%	0,0%
International	11,7%	0,0%	11,7%	0,0%
Obligations	30,4%	0,0%	30,4%	0,0%
Zone Euro	26,5%	0,0%	26,5%	0,0%
Hors Zone Euro	4,0%	0,0%	4,0%	0,0%
Alternatifs	33,2%	0,0%	33,2%	0,0%
Liquidités et OPC Monétaires	3,7%	0,0%	3,7%	0,0%
Total	100,0%	0,0%	100,0%	0,0%

ANALYSE DES PRINCIPALES LIGNES DE LA POCHE ACTIONS

LIGNES DE LA POCHE ACTIONS

ISIN	%	Stratégie	Actif de la ligne	Perf YTD	Perf 2020	Vol 1 an	Max Draw 5 ans
LU0259626645	4,31%	Gestion quantitative fondée sur le momentum de bénéfiques (30%) et le momentum de valorisation (70%).	DigitalStars Europe ex-UK Acc EUR	31,00%	20,20%	15,72%	-37,10%
FR0013446812	4,17%	Fonds investi en actions internationales qui contribuent à la réduction des impacts du changement climatique ainsi que la transition énergétique et climatique.	M Climate Solutions C	6,98%	71,95%	24,71%	-34,94%
FR0013202801	4,04%	Entreprises américaines avec un potentiel de performance à long-terme supérieur à la moyenne du marché et valorisées raisonnablement.	Graphene Actions USA IH	27,74%	14,55%	13,94%	-38,21%
FR0013289535	3,84%	BDL Convictions est un fonds actions européennes éligible au PEA typé « value » dont le processus de sélection des entreprises repose sur une approche fondamentale.	BDL Convictions I	22,69%	-5,06%	15,77%	-42,23%
LU2353478147	3,02%	Objectif de réaliser une appréciation de son capital à long terme et de surperformer les marchés américains au sens large.	Digital Stars US Eq EB	-	-	-	-
FR0013433125	2,84%	Sélection d'actions chinoises privilégiant majoritairement les valeurs de qualité à croissance pérenne.	GemChina - Action F	1,59%	40,19%	21,62%	-21,79%
FR0010678433	1,98%	BNPP Aqua investit dans l'ensemble de la chaîne de valeur de l'eau, qui comprend principalement trois secteurs : les infrastructures, le traitement et les services liés à l'eau.	BNP Paribas Aqua I	30,35%	8,90%	11,44%	-37,25%
FR0011896471	1,91%	Gestion discrétionnaire ISR dans l'univers des grandes et moyennes capitalisations de la zone euro.	Mansartis Zone Euro ISR I	21,62%	9,96%	12,66%	-31,20%
FR0011188267	1,89%	Fonds actions internationales de croissance à dominante US et mega trends.	Echiquier World Equity Growth I	12,29%	20,22%	12,56%	-30,39%
LU0255975673	1,77%	Portefeuille diversifié d'actions de sociétés ayant leur activité principale et/ou leur siège au Japon.	Pictet-Japan Equity Selection-I	16,94%	6,17%	15,90%	-30,63%

Achats	Ventes
BDL Convictions I	
Echiquier World Equity Growth I	

ANALYSE DES PRINCIPALES LIGNES DE LA POCHE OBLIGATAIRE

LIGNES DE LA POCHE OBLIGATAIRE

ISIN	%	Stratégie	Actif de la ligne	Perf YTD	Perf 2020	Vol 1 an	Max Draw 5 ans
FR0012329332	6,32%	Gestion obligataire flexible et opportuniste, notamment sur les entreprises européennes offrant un couple rendement/risque attractif.	Promepar Obli Opportunités IC	1,60%	1,09%	1,37%	-18,28%
FR0013515103	5,76%	Fonds obligataire de CLOs européens investi uniquement sur des tranches notées Investment Grade.	Descartes Euro High Grade CLO EBC	1,58%	-	-	-
LU1876459725	5,68%	Fonds d'obligations perpétuelles Fixed to Fixed à faible volatilité et coupon élevé, émises en euro par des institutions financières.	Axiom Short Duration Bond C	2,14%	2,26%	0,75%	-8,31%
FR0010590950	5,29%	Fonds obligataire investi en obligations subordonnées d'institutions financières de pays de l'OCDE.	Lazard Crédit FI SRI PVC EUR	3,26%	5,72%	1,98%	-17,29%
LU0992631217	3,99%	Fonds obligataire flexible combinant de manière flexible et opportuniste tous les segments du marché obligataire mondial (souverains, crédit, émergents, etc.) 100% couvert en euros.	Carmignac Flexible Bond F EUR Acc	0,18%	9,68%	1,78%	-9,35%

Achats	Ventes
Descartes Euro High Grade CLO EBC	

ANALYSE DES PRINCIPALES LIGNES DE LA POCHE PERFORMANCE ABSOLUE

AUTRES LIGNES

ISIN	%	Stratégie	Actif de la ligne	Perf YTD	Perf 2020	Vol 1 an	Max Draw 5 ans
LU1433232698	6,54%	Longs/short actions internationales.	Pictet TR - Atlas I EUR	5,92%	11,20%	3,31%	-3,32%
LU1819523694	6,18%	Long/short actions market neutral (situations spéciales).	Candriam Abs Ret Eq Mkt Neutral PI	10,67%	17,18%	5,36%	-11,47%
LU1807426629	5,94%	Stratégies reposant sur l'arbitrage de primes de risque alternatives.	Nordea 1 Alpha 7 MA Fund BI-EUR- Cap	2,97%	4,68%	4,73%	-5,74%
LU1334564140	4,78%	Stratégies 'event driven' (arbitrages de fusions-acquisitions, rebalancements d'indice, augmentations de capital, spin off, etc.).	Helium Fund I Eur Cap	5,02%	2,16%	1,14%	-6,63%

Achats	Ventes
Helium Fund I Eur Cap	HSBC Multi-Asset Style Factors IC C

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