



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 françaises
Durée de placement recommandée	5 ans
Eligibilité	PEA/PME

OBJECTIF DE GESTION

Eligible au PEA et PEA-PME, le Fonds investit sur des petites et moyennes valeurs, majoritairement françaises, en privilégiant celles dont l'analyse fait ressortir une croissance bénéficiaire visible et de qualité.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

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

* Enternext PEA-PME 150 GR (EPMEG Index) depuis 01/01/2019
Anciennement CAC Mid & Small Net Return Index (CMSN Index)

ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (en Euros)	78 475 132 €
Valeur liquidative	243 990,64 €

CARACTERISTIQUES

Date de création (Part)	19 déc. 2014
Forme juridique	FCP
Catégorie	Tous souscripteurs, en particulier les institutionnels
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Code Isin	FR0012300721
Ticker bloomberg	PROMPMI FP EQUITY
Frais de souscription (Max)	1,00%
Frais de rachat	0,00%
Frais de gestion fixes (Max)	1,25%
Frais de gestion variables	-
Investissement minimum	1 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

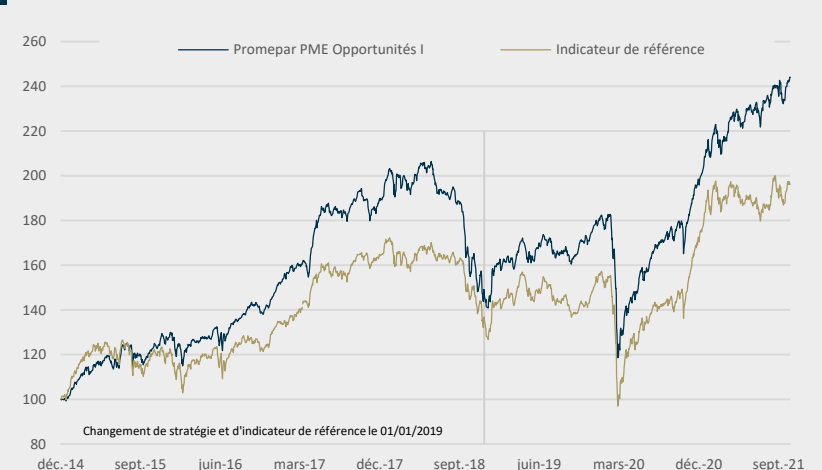
PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	2,93%	4,61%	21,23%	44,93%	51,71%	72,21%
Indicateur de référence *	2,52%	4,69%	11,21%	39,09%	31,73%	56,08%
Ecart de performance	0,41%	-0,08%	10,02%	5,84%	19,98%	16,13%
Volatilité du Fonds				11,30%	19,31%	17,39%
Volatilité Ind. de référence				13,43%	21,43%	18,33%
	2021**	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	21,23%	12,50%	22,27%	-23,01%	26,71%	15,39%
Indicateur de référence *	11,21%	15,63%	16,01%	-20,21%	23,79%	9,08%
Ecart de performance	10,02%	-3,13%	6,26%	-2,80%	2,92%	6,31%

** 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

Après une légère inflexion des marchés le mois dernier, ces derniers ont à nouveau été orientés à la hausse en octobre, bénéficiant notamment des premières publications d'entreprises encourageantes concernant leurs chiffres d'affaires sur le T3, en dépit des pénuries mondiales qui ont freiné l'industrie. Sur le mois, les 'Midcaps' affichent une performance égale aux 'Larges' avec un CAC Mid60 NR à +4.76% vs le CAC40 NR à +4.78%. En revanche les indices plus petits en termes de capitalisations font moins bien avec un CAC Small NR à +2.51% sur le mois ou bien notre indice de référence l'Enternext PEA-PME 150 GR à 2.52% pénalisé par sa composante Biotechs/Medtechs. Cela est plutôt favorable au fonds vu que nous détenons qu'une exposition très faible à ces secteurs.

Parmi les plus fortes hausses au sein du fonds ce mois-ci, relevons **McPhy** (+34.7%), qui a été sélectionné pour équiper la première centrale multi-MW (16 MW) à hydrogène dans le monde ; **Interparfums** (+28.1%) avec un CA T3 de 175 M€ (en hausse de 57.7% vs N-1) tiré par les performances ses principales licences (Montblanc, Jimmy Choo, Coach) et le marché américain. **Soitec** (+22.3%) affiche un solide CA S1 à 373 M€, en hausse de 47% (vs N-1) et bénéficie de son exposition à la croissance structurelle de la 5G ; **Wallix** (+21.5%) publie des résultats semestriels de belle facture (CA S1 en progression de 28% à 10.32 M€) et **Ateme** (+19.8%) soutenu par la présentation aux investisseurs de ses dernières avancées en matière de traitement d'images, de 5G, et d'intégration 'cloud' lors de sa 'Tech Day'.

Du côté des baisses, signalons : **Spartoo** (-24.7%) et **ShowroomPrivé** (-17.6%) pénalisés par le ralentissement sur les marchés du 'Retail' et du e-commerce en particulier, affectés par les tensions sur les chaînes logistiques ; **Focus Home** (-17.6%) est impacté par les ventes décevantes sur deux de ses jeux ('Hood' et 'Warhammer') et un report de sortie ('Evil West') ; **Claranova** (-13.4%) pâtit de la sous-performance des activités PlanetArt, ce qui modifie le profil de croissance attendu par le marché.

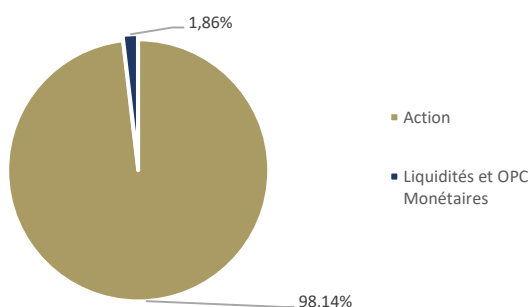
Concernant les mouvements sur le mois, nous avons initié **Herige**, **SFPI** et **NRJ Group**. **Herige** fabrique et distribue des produits destinés au bâtiment pour les professionnels et les particuliers. Le groupe a publié de très bons résultats S1 et conserve son caractère 'value' malgré la hausse du titre. **SFPI** est un holding industriel ayant vocation à investir dans les systèmes de sécurité pour les secteurs du bâtiment et de l'industrie. Sur le S1, la société a su améliorer son taux de marge brute (+1.1bps vs S1-20) et elle reste modérément valorisée avec un PE 21e à 11x. Enfin, **NRJ Group** fait son entrée dans le portefeuille pour la première fois. En effet, nous étions restés en dehors du dossier depuis la création du fonds, n'identifiant pas de facteurs clés d'investissement suffisamment puissants. Aujourd'hui, au-delà de la valorisation exagérément basse, le titre recèle plusieurs catalyseurs et réservoirs de valeurs, telle qu'une potentielle redéfinition du positionnement stratégique de la société (cessions activité TV et/ou Diffusion), un intérêt spéculatif dû à l'âge du dirigeant ou encore des rendements particulièrement attractifs ('Free Cash Flow' à 5%, rendement du dividende de 4%). En outre, nous nous sommes renforcés sur **McPhy**, **Gérard Perrier** et **Freelance**.

Du côté des allègements, notons **Séché** ainsi que **IGE+XAO** et **Artefact** (toutes deux sous OPA). Enfin, nous avons soldé nos positions en **Alchimie** (abandon des 'guidances' de CA annuel), **Verimatrix** (manque de visibilité sur la vitesse d'exécution vers le SaaS et de sa profitabilité espérée) et **Cogelec** (report trop lointain du relais de croissance attendu de la clé Kibolt).

A fin octobre, la moyenne pondérée des notes ESG globales d'EthiFinance du fonds s'améliore de 30bps par rapport au mois précédent à 58.1 contre un 'benchmark' à 53.5, dont la note est en baisse sensible suite à la recomposition annuelle de l'indice Enternext 150 PEA-PME par Euronext ce mois-ci.

SYNTHESE DU PORTEFEUILLE

ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE



INDICATEURS CLES

Indicateur de risques	
Nombre de lignes du portefeuille	95
Poids des 10 premières lignes Action	23,56%
Poids des 20 premières lignes Action	40,31%
Beta 1 an	0,76
Tracking Error 1 an	5,88%
Max DrawDown (création)	-42,55%

ANALYSE DE LA POCHÉ ACTION

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS*

*Hors cash & ETF

Libellé	Secteur	Poids
CHARGEURS SA	Produits ménagers et de soin personnel	2,94%
ESKER SA	Technologie	2,82%
THERMADOR GROUPE	Biens et services industriels	2,63%
GRAINES VOLTZ SA	Distribution	2,52%
DELTA PLUS GROUP	Produits ménagers et de soin personnel	2,29%
SECHE ENVIRONNEM	Biens et services industriels	2,27%
LECTRA	Technologie	2,08%
VETOQUINOL	Santé	2,07%
Reworld Media	Médias	1,98%
JACQUET METAL SE	Matières premières	1,96%
Total		23,56%

REPARTITION SECTORIELLE*

*Hors cash & ETF

Secteur	29-oct.-21	30-sept.-21	31-août-21
Technologie	25,70%	26,25%	26,81%
Biens et services industriels	23,51%	24,74%	23,91%
Produits ménagers et de soin personnel	14,34%	14,70%	15,26%
Santé	8,04%	7,91%	7,66%
Médias	6,04%	5,70%	5,10%
Distribution	5,18%	5,62%	5,50%
Pétrole et gaz	3,58%	2,79%	2,77%
Chimie	3,54%	3,50%	3,16%
Matières premières	1,96%	2,11%	1,91%
Services financiers	1,29%	1,31%	1,34%
Bâtiments et matériaux de construction	1,07%	0,66%	0,59%
Agro-alimentaire et boissons	1,05%	0,99%	0,92%
Services aux collectivités	0,94%	0,73%	0,31%
Voyage et loisirs	0,76%	0,71%	0,64%
Immobilier	0,41%	0,44%	0,00%
Automobiles et équipementiers	0,37%	0,39%	0,47%
Télécommunications	0,37%	0,38%	0,39%
Total	98,14%	98,94%	96,74%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Secteur
MCPHY ENERGY SA	Pétrole et gaz
NRJ GROUP	Médias
HERIGE	Bâtiments et matériaux de construction
FORSEE POWER PRO	Biens et services industriels
SFPI	Médias

Ventes	Secteur
SECHE ENVIRONNEM	Biens et services industriels
IGE + XAO	Technologie
COGELEC SAS	Biens et services industriels
ARTEFACT SA	Médias
VERIMATRIX	Technologie

PRINCIPALES VARIATIONS*

*Hors cash & ETF

*sur la période écoulée

MCPHY ENERGY SA	34,71%
INTERPARFUMS	28,07%
SOITEC	22,30%
WALLIX GROUP	21,47%
ATEME SA	19,83%

*sur la période écoulée

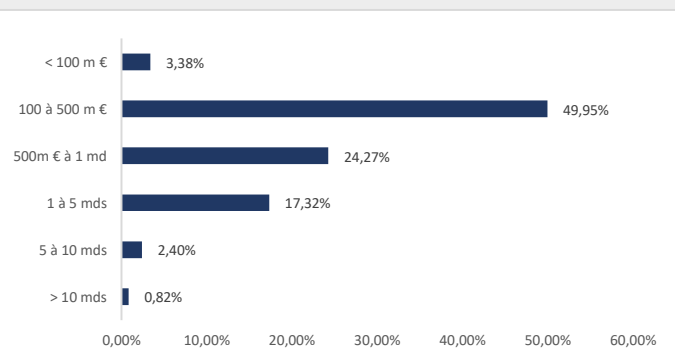
SPARTOO SAS	-24,71%
FOCUS HOME INTER	-17,61%
SHOWROOMPRIVE	-17,58%
CLARANOVA	-13,41%
EXEL INDUSTRIES	-12,00%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE*

*cash & ETF inclus

Pays	29-oct.-21	30-sept.-21	31-août-21
France	96,81%	97,61%	94,92%
Luxembourg	0,96%	0,94%	1,04%
Italie	0,37%	0,38%	0,39%
Pays-Bas	0,00%	0,00%	0,40%
Autres & Liquidités	1,86%	1,06%	3,26%
Total	100,00%	100,00%	100,00%

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