



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

Le Fonds se qualifie comme un produit financier répondant de l'article 8 du Règlement SFDR.

**EQUIPE DE GESTION**



Renaud RAMETTE  
Gérant



Jérôme LIEURY  
Directeur de la stratégie



Dickson MOUTAPAM  
Assistant Gérant

**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) 74 395 340 €

Valeur liquidative 328,03 €

**CARACTERISTIQUES**

Date de création (Part)	19 déc. 2014
Forme juridique	FCP
Catégorie	Tous souscripteurs
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Code Isin	FR0012300739
Ticker bloomberg	PROMPMO FP EQUITY
Frais de souscription (Max)	3,00%
Frais de rachat	0,00%
Frais de gestion fixes (Max)	2,50%
Frais de gestion variables	-
Investissement minimum	0 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

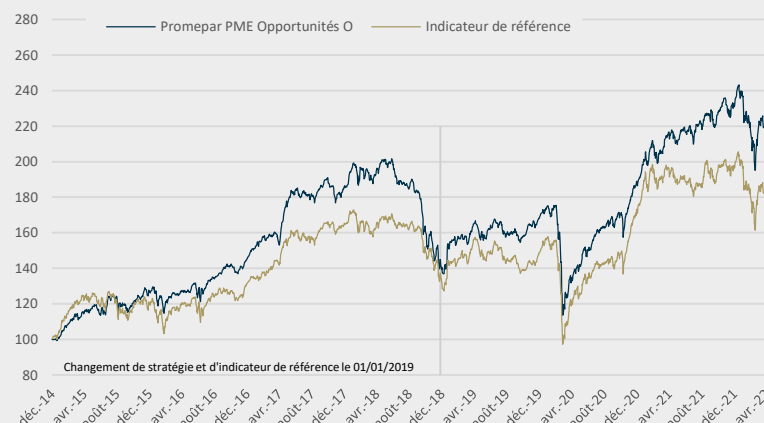
**PERFORMANCES**

**PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)**

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-1,93%	-2,59%	-9,42%	0,99%	33,08%	32,18%
Indicateur de référence *	-3,94%	-4,01%	-12,69%	-9,06%	14,19%	18,70%
Ecart de performance	2,01%	1,42%	3,27%	10,05%	18,88%	13,48%
Volatilité du Fonds				13,66%	18,75%	17,72%
Volatilité Ind. de référence				15,34%	21,18%	18,82%
	2022**	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds	-9,42%	26,09%	11,34%	21,01%	-23,81%	25,40%
Indicateur de référence *	-12,69%	15,40%	15,62%	16,01%	-20,22%	23,80%
Ecart de performance	3,27%	10,69%	-4,29%	5,00%	-3,60%	1,60%

\*\* au 29/04/2022

**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**

Après un premier trimestre négatif, les indices ont poursuivi leur mouvement baissier en avril, avec un CAC 40 NR à -1,4% et un CAC M&S NR à -1,5%. Depuis le début de l'année, les marchés sont donc en retrait (-8,1% pour le CAC 40 NR et -4,3% pour le CAC M&S NR).

Malgré les publications des sociétés plutôt encourageantes, les marchés sont restés volatils, soumis à des inquiétudes persistantes (évolution des taux, inflation élevée, conflit russo-ukrainien et confinements en Chine).

Au mois d'avril, parmi les publications de RN 2021, **Voyagers du Monde** a affiché un EBITDA positif mais un RN toujours négatif.

A ce jour, la majorité des sociétés ont publié leur CA T1. Comme au T4 21, ces publications s'avèrent plutôt supérieures qu'attendu ou en ligne, ii/ sont majoritairement en hausse bénéficiant d'une économie dynamique, d'un effet prix positif et de la hausse des devises face à l'euro, et iii/ ont conduit les analystes à ajuster leurs prévisions de résultats en hausse ou en baisse.

Parmi les sociétés qui ont publié leur CA T1 ce mois-ci, nous relevons tout particulièrement les performances (à périmètre et taux de change comparables) de **GL events**, **Prodways Group**, **SES-Imagotag** (+43% vs 2021), **Sword** (voir commentaire ci-dessous), **Visiatiiv** (+27% vs n-1), **Aubay**, **Ekinops**, **Ipsos** ainsi que **Mersen**.

Néanmoins, quelques groupes ont été encore touchés sur ce T1 par la crise des composants ou un effet de base défavorable (**Bigben Interactive** et **Focus Home**).

En outre, malgré un contexte incertain, des sociétés ont d'ores et déjà relevé leurs 'guidances' : **Interparfums**, **Serge Ferrari**, **Virbac** (CA) et **LDC** (ROC). A l'inverse, parmi les groupes qui ont revu en baisse leurs objectifs, principalement en raison de fort contexte inflationniste et des problèmes liés à la 'supply chain', notons **Nacon** (ROC). D'autres entreprises ont préféré suspendre leurs 'guidances' : **Haulotte Group** et **Forsee Power** (équilibre opérationnel en 2023).

Parmi les plus fortes hausses au sein du fonds ce mois-ci, relevons **Generix Group** (+33.8%) qui est sous OPA à 9.5€ par titre (et 10€ en cas d'OPR) ; **Voyagers du Monde** (+16.9%) (voir commentaire ci-dessus) ; **LFDE** (+16.6%) affiche un CA T3 21/22 en forte croissance (+136% versus n-1) et confirme la croissance de ses revenus pour 2022 ; **Xilam** (+11.2%) ainsi que la bonne publication de **Wavestone** (+8.7%) avec un CA T4 21/22 en hausse de +9% (dont +5% en organique vs 20/21) à 129.9 M€.

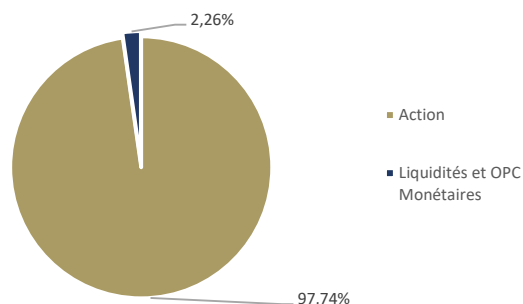
Du côté des baisses, signalons : **Forsee Power** (-30.8%) (voir commentaire ci-dessus) ; **Eurobio-Scientific** (-21.5%) et **Claranova** (-19%) s'affichent en baisse ; **Believe** (-19%) et **Sword Group** (-16%) dont le récent repli s'explique par le versement d'un dividende (de 10€) en fin de mois suite à la cession effective de la société **Sword GRC**.

En termes de mouvements sur le mois, nous nous sommes renforcés en **Sidetrade**, **HDF Energy** et **ID Logistics**. Du côté des allègements, notons **Kaufman & Broad**, **Linedata** et **Claranova**.

Enfin, à fin avril, la moyenne pondérée des notes globales ESG d'EthiFinance du fonds s'établit à 64 contre un 'benchmark' 62.3.

## SYNTHESE DU PORTEFEUILLE

### ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE



### INDICATEURS CLES

Indicateur de risques	
Nombre de lignes du portefeuille	102
Poids des 10 premières lignes Action	24,49%
Poids des 20 premières lignes Action	41,29%
Beta 1 an	0,86
Tracking Error 1 an	5,27%
Max DrawDown (création)	-43,59%

## ANALYSE DE LA POCHE ACTION

### PRINCIPALES LIGNES ACTIONS\*

\*Hors cash & ETF

Libellé	Secteur	Poids
Française Energie	Pétrole et gaz	3,19%
SES IMAGOTAG	Biens et services industriels	2,95%
THERMADOR GROUPE	Biens et services industriels	2,71%
LECTRA	Technologie	2,50%
GRAINES VOLTZ SA	Distribution	2,45%
SECHE ENVIRONNEMT	Biens et services industriels	2,27%
BILENDI	Médias	2,14%
DELTA PLUS GROUP	Produits ménagers et de soin personnel	2,14%
JACQUET METAL SE	Matières premières	2,08%
CHARGEURS SA	Produits ménagers et de soin personnel	2,07%
<b>Total</b>		<b>24,49%</b>

### REPARTITION SECTORIELLE\*

\*Hors cash & ETF

Secteur	29-avr.-22	31-mars-22	28-févr.-22
Biens et services industriels	27,17%	27,20%	25,94%
Technologie	23,32%	23,18%	23,14%
Produits ménagers et de soin personnel	11,94%	12,66%	14,24%
Santé	7,14%	7,29%	7,51%
Médias	6,54%	6,61%	5,61%
Pétrole et gaz	6,38%	5,81%	5,40%
Chimie	3,93%	4,01%	4,29%
Distribution	2,68%	2,47%	3,79%
Matières premières	2,08%	1,94%	2,08%
Services financiers	1,47%	1,47%	1,42%
Voyage et loisirs	1,19%	1,00%	1,04%
Agro-alimentaire et boissons	1,08%	1,08%	1,25%
Bâtiments et matériaux de construction	1,01%	1,11%	0,97%
Automobiles et équipementiers	0,58%	0,57%	0,46%
Immobilier	0,44%	0,44%	0,44%
Télécommunications	0,41%	0,40%	0,39%
Services aux collectivités	0,39%	0,30%	0,00%
<b>Total</b>	<b>97,74%</b>	<b>97,53%</b>	<b>97,96%</b>

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Secteur
SIDETRADE	Technologie
ID LOGISTICS GRO	Biens et services industriels
HYDROGENE DE FRA	Services aux collectivités

Ventes	Secteur
KAUFMAN & BROAD	Produits ménagers et de soin personnel
LINEDATA SERVICE	Technologie
CLARANOVA	Technologie

### PRINCIPALES VARIATIONS\*

\*Hors cash & ETF

#### \*sur la période écoulée

GENERIX - REGR	33,80%
VOYAGEURS DU MONDE	16,85%
Française Energie	16,56%
XILAM ANIMATION	11,16%
WAVESTONE	8,70%

#### \*sur la période écoulée

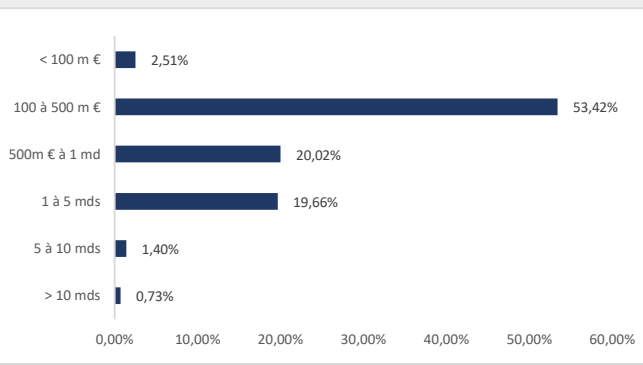
FORSEE POWER PRO	-30,79%
EUROBIO-SCIENTIF	-21,50%
CLARANOVA	-18,98%
BELIEVE SA	-18,98%
SWORD GROUP	-16,02%

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE\*

\*cash & ETF inclus

Pays	29-avr.-22	31-mars-22	28-févr.-22
France	96,35%	95,98%	96,58%
Luxembourg	0,98%	1,15%	0,98%
Italie	0,41%	0,40%	0,39%
Autres & Liquidités	2,26%	2,47%	2,04%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### 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](http://www.promepar.fr)