

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

EQUIPE DE GESTION

David CHOUCHANA
GérantAnnabelle BLANC
Gérant junior

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Classification Actions internationales

Durée de placement recommandée 5 ans

Eligibilité PEA

OBJECTIF DE GESTION

Fonds de fonds en architecture ouverte, éligible au PEA, construit autour de deux stratégies : un "cœur de portefeuille", composé d'une sélection de gérants externes basée sur leur capacité à surperformer durablement le marché; et "une poche tactique" constituée de trackers (ETF) sectoriels ou géographiques.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

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

INDICATEUR DE REFERENCE

EUROSTOXX 50 DNR (SX5T)

*Changement de stratégie le 02/06/2016 et d'indicateur de référence (ancien indice : 25% EONIA capi. + 75% DJ Stoxx Global 1800)

ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (en Euros) 76 097 871 €

Valeur liquidative 184,57 €

CARACTERISTIQUES

Date de création 05-juil-12

Forme juridique FCP

Catégorie de part Capitalisation

Fréquence de valorisation Quotidienne

Code ISIN FR0011243393

Ticker Bloomberg PPDYNAM FP EQUITY

Frais de souscription (Max) 2,00%

Frais de rachat 0,00%

Frais de gestion fixes (Max) 2,00%

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

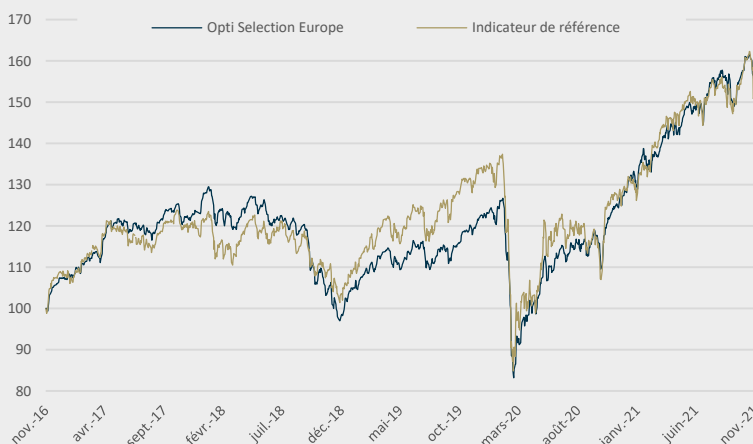
PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-2,52%	-1,98%	19,63%	23,57%	45,70%	53,64%
Indicateur de référence *	-4,33%	-2,83%	16,57%	18,64%	37,02%	49,89%
Ecart de performance	1,81%	0,85%	3,05%	4,93%	8,67%	3,75%
Volatilité du Fonds				11,26%	19,69%	16,94%
Volatilité Ind. de référence				14,34%	23,37%	19,87%
	2021**	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	19,63%	5,34%	23,97%	-20,13%	16,10%	1,50%
Indicateur de référence *	16,57%	-3,21%	28,20%	-12,03%	9,15%	7,63%
Ecart de performance	3,05%	8,54%	-4,23%	-8,11%	6,94%	-6,13%

** au 30/11/2021

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

Le mois de novembre a été chargé de nouvelles contradictions au sujet de la reprise économique qui ont augmenté la volatilité et les incertitudes des investisseurs sur les marchés. Presque tous les indices finissent en baisse inquiétés par l'arrivée du variant Omicron : -0,6% pour le MSCI World, -1,7% MSCI Europe et -0,8% S&P 500 pour ne citer que ceux-ci.

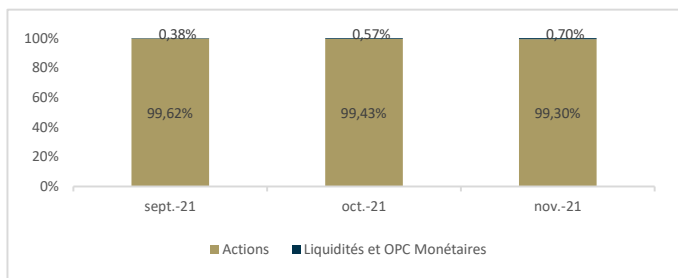
Le mois a débuté sur une tendance reopening dans la continuité du mois d'octobre. Les principales annonces ont été Pfizer sur sa pilule antivirale réduisant le risque de Covid-19 grave de 89% et la FED commençant son tapering pour finir son programme de rachat d'actifs au plus tard juin 2022. Les chiffres économiques ont été dans l'ensemble bon, la consommation a repris dans la plupart des pays et notamment aux Etats-Unis avec des ventes au détail qui ont progressé de plus de 1,7% contre 1,4% attendu et une croissance des dépenses de consommation à +1,3%. Les effets néfastes de la cinquième vague de Covid se sont fait sentir à la moitié du mois avec des restrictions sanitaires imposées. L'Autriche et les Pays-Bas sont allés jusqu'au reconfinement et l'Allemagne a drastiquement limité les mouvements des personnes non vaccinées. Les chiffres d'inflation plus élevés qu'attendus ont été publiés en même temps, provoquant une certaine nervosité chez les investisseurs et effaçant les gains du début de mois. Aux Etats-Unis l'inflation totale a atteint +6,2% en octobre en glissement annuel, plus haut depuis 1990. En Europe, l'inflation totale est confirmée à 4,9% en novembre mais l'inflation core est à 2,6% légèrement au-dessus des objectifs de la BCE. Enfin, le variant Omicron a été découvert et a résulté d'un sell-off généralisé mais touchant particulièrement l'Europe avec une séance à -4.74% pour l'Eurostoxx 50.

Les marchés sont donc dans l'attente d'une reprise économique qui pourrait fléchir sous le coup d'une inflation trop forte ou d'un variant trop contagieux. Cependant, les chiffres économiques demeurent rassurants et les liquidités sont abondantes. La baisse des taux obligataires montre certes une inquiétude plus présente quant à l'avenir mais provoque encore une fois un intérêt limité pour cette classe d'actif peu ou pas rentable selon le segment. Nous pensons donc que la volatilité sera plus présente sur les marchés actions mais le souffle que celui-ci prend est une opportunité pour investir. A moyen terme la croissance est soutenue par la consommation et l'inflation, qui bien que moins temporaire que prévu, devraient rester raisonnables.

Votre fonds clôture le mois avec une performance YTD à +19.63% contre 16.57% pour l'indice. Nous gardons notre positionnement 2/3 tiers croissance et 1/3 value/ reopening pour suivre les mouvements d'un marché erratique. En termes de mouvements nous avons seulement profité de la baisse du tracker Stoxx 600 technology pour composer une position tactique de 3%. Les valeurs technologiques ont montré leur position de valeur refuge lors d'inquiétudes sur la situation sanitaire.

SYNTHESE DU PORTEFEUILLE

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



Nombre de lignes du portefeuilles

16

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Type	Répartition	Hors Bilan	Exposition	Ind. de ref
Actions	99,3%	0,0%	99,3%	0,0%
Europe	99,3%	0,0%	99,3%	0,0%
Etats-Unis	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
International	0,0%	0,0%	0,0%	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	0,7%	0,0%	0,7%	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	15,72%	Gestion quantitative fondée sur le momentum de bénéfiques (30%) et le momentum de valorisation (70%).	DigitalStars Europe ex-UK Acc EUR	28,66%	20,20%	15,98%	-37,10%
FR0013289535	9,78%	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	15,27%	-5,06%	13,14%	-42,23%
FR0012830933	9,19%	Sélection d'entreprises européennes de moyennes et petites capitalisations.	Amilton Premium Europe I	16,61%	17,80%	12,21%	-32,06%
LU1490784953	7,99%	Eligible au PEA, Le fonds investit dans des sociétés de qualité d'Europe du Nord de l'Europe (Grand Bretagne, Irlande, Benelux, Norvège, Suède, Finlande, Danemark, Allemagne, Suisse, Autriche). Le fonds est assez concentré (entre 30 et 40 titres).	DNCA SRI Norden Europe I EUR	33,56%	31,52%	14,80%	-30,92%
FR0013185055	7,73%	Obtenir, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à la performance de l'indice EURO Stoxx Large dividendes nets réinvestis	Métropole Euro SRI W	12,27%	-4,57%	15,93%	-45,89%
FR0010262436	6,53%	Approche fondamentale de long terme sur les petites capitalisations françaises se distinguant par leurs performances économiques.	Lazard Small Caps France A	21,07%	6,59%	10,35%	-43,62%
LU2240056288	6,50%	Fonds éligible au PEA investi en petites et moyennes capitalisations en Europe. À travers une approche très sélective des titres, il investit dans des sociétés qui ont un modèle économique qu'il juge créateur de valeur sur le long terme.	Lonvia Avenir Mid-Cap Europe - I	37,49%	-	-	-
FR0011646454	6,26%	Fonds de convictions zone euro éligible au PEA qui investit à 90% minimum dans les midcaps de croissance. Peut investir dans les valeurs étrangères à hauteur de 10% max.	Prevoir Gestion Actions I	37,77%	27,37%	17,69%	-38,00%
FR0010482984	6,14%	Investi sur les petites et moyennes valeurs de la zone Euro et s'appuie sur une méthode propriétaire.	Quadrator SRI IC	15,70%	15,64%	12,01%	-34,44%
FR0012300721	5,06%	PME françaises avec un fort potentiel de croissance (70 à 80 valeurs).	Promepar PME Opportunités I	18,85%	12,50%	11,20%	-42,55%
FR0011896471	4,64%	Gestion discrétionnaire ISR dans l'univers des grandes et moyennes capitalisations de la zone euro.	Mansartis Zone Euro ISR I	21,26%	9,96%	12,52%	-31,20%
LU0196034820	3,87%	Le gérant a recours à un modèle d'analyse exclusif pour calculer la valeur théorique de chaque société éligible (univers MSCI EMU), puis dresse un classement en fonction des primes ou décotes par rapport aux valeurs théoriques. Portefeuille concentré de 40 à 50 titres.	Janus Euroland Fund I2	22,44%	-2,02%	12,59%	-40,10%
FR0011349919	2,91%	Actions européennes offrant un dividende pérenne.	Promepar Actions Rendement I	16,51%	-7,43%	13,06%	-39,76%

Achats

Lonvia Avenir Mid-Cap Europe - I

Ventes

Amilton Premium Europe I
Quadrator SRI IC

ANALYSE DES PRINCIPALES LIGNES ETF DU PORTEFEUILLE

AUTRES LIGNES

ISIN	%	Stratégie	Actif de la ligne	Perf YTD	Perf 2020	Vol 1 an	Max Draw 5 ans
LU1834988518	3,04%	Répliquer l'indice STOXX Europe 600 Technology	Lyxor Stoxx Europe 600 Technology C	30,71%	14,92%	20,26%	-36,96%
LU1829219390	2,69%	ETF (tracker) sur l'indice sectoriel Eurostoxx 'banques de la zone euro'.	Lyxor EURO STOXX Banks (DR) Acc EUR	30,93%	-22,62%	24,88%	-62,16%

Achats

Lyxor Stoxx Europe 600 Technology C

Ventes

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