



Principles for Responsible Investment

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

EQUIPE DE GESTION



Stéphane PARRY
Responsable Gestion OPC



Sébastien MEOT
Co-Gérant

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Classification Allocation Mixte

Durée de placement recommandée 3 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

* Eonia Capitalisé (calculé sur la base de l'ester) + 2,50%

OBJECTIF DE GESTION

Délivrer une performance nette de frais supérieure à l'EONIA capitalisé (calculé sur la base de l'ESTER) + 2,5% sur un horizon de placement recommandé de 3 ans, notamment au travers d'investissements, en direct ou via des OPC, sur les marchés obligataires et des stratégies de performance absolue.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

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

ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (en Euros) 183 246 836 €

Valeur liquidative 106 899,59 €

CARACTERISTIQUES

Date de création 04-mai-16

Forme juridique FCP

Catégorie de part Tous souscripteurs, en particulier les institutionnels

Fréquence de valorisation Quotidienne

Code ISIN FR0013144334

Ticker Bloomberg PROMABS FP EQUITY

Frais de souscription (Max) 1,00%

Frais de souscription indirects -

Frais de rachat 0,00%

Frais de gestion fixes (Max) 0,80%

Frais de gestion variables 15% au-delà de l'EONIA capitalisé +2,50% par an

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

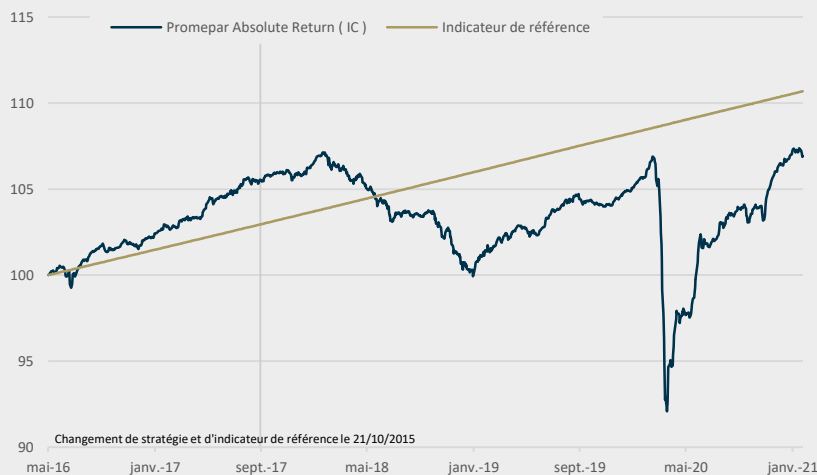
PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Création
Fonds	-0,07%	3,62%	-0,07%	1,18%	-0,04%	6,90%
Indicateur de référence*	0,16%	0,51%	0,16%	2,08%	6,57%	10,68%
Ecart de performance	-0,23%	3,11%	-0,23%	-0,90%	-6,60%	-3,78%

	2021**	2020	2019	2018	2017
Fonds	-0,07%	2,01%	4,54%	-5,68%	4,03%
Indicateur de référence*	0,16%	2,09%	2,16%	2,20%	2,19%
Ecart de performance	-0,23%	-0,08%	2,38%	-7,88%	1,84%

** au 29/01/2021

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



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

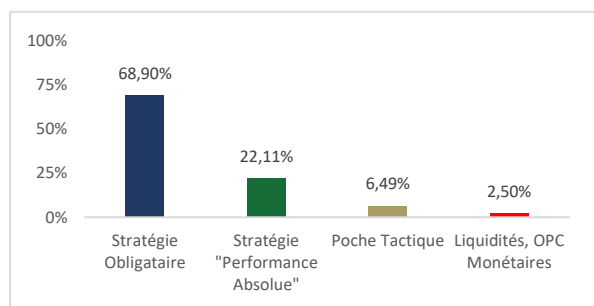
COMMENTAIRES DE GESTION

2021 a débuté sur les mêmes bases que le trimestre dernier : dans l'optimisme. Il faut dire que les bonnes nouvelles de fin 2020 (campagnes de vaccination, plans de relance, recul de l'incertitude géopolitique, augmentation de la taille du PEPP par la BCE, etc.) ont permis de gagner en visibilité sur la reprise économique dans les mois à venir. D'autant que les Etats ont réaffirmé leur soutien sans faille aux entreprises et aux ménages, afin de les aider à tenir le coup le temps que le risque sanitaire reflue pour de bon. De ce point de vue, le rôle des Banques Centrales est primordial, avec des conditions de financement (très) accommodantes et vouées à le rester, au moins jusqu'en 2022. Les investisseurs avaient déjà en partie anticipé ces mesures, permettant aux indices d'inscrire de nouveaux records outre-Atlantique et de poursuivre leur rattrapage en Europe. Les investisseurs auront néanmoins été refroidis en fin de mois par les nouvelles concernant la pandémie (variants plus contagieux malgré les mesures de distanciation sociale, problèmes logistiques des campagnes de vaccination) et du côté micro-économique. Les entreprises ont en effet commencé à publier leurs résultats du 4ème trimestre, plutôt satisfaisants dans l'ensemble, mais certains dirigeants préfèrent adopter une grande prudence dans leurs prévisions. Les marchés ont donc semblé au milieu du gué avec, à l'horizon, une reprise économique soutenue par des plans de relance massifs et des conditions de financement favorables, mais encore de nombreuses interrogations à court terme tant que les campagnes de vaccination n'auront pas pris de vitesse la propagation du virus.

PROMEPAR ABSOLUTE RETURN a connu un bon début d'année avant que la volatilité des marchés observée en fin de mois ne vienne amputer sa performance. Au final, il recule légèrement de -0.07%. Dans la poche obligataire, après le rallye que nous avons connu en fin d'année dernière, quelques souches ont vu leur rendement tomber en-dessous de l'objectif de performance du fonds : en fonction des opportunités, nous arbitrons donc progressivement ces souches au profit de titres présentant des niveaux de rémunération plus attractifs, mais toujours avec un haut degré de sélectivité. Le rendement brut à échéance de la poche crédit (42% de l'actif net) s'élève ainsi à plus de 4%. En revanche, nous n'avons pas modifié notre allocation en OPC obligataires (30% de l'actif), toujours positionnée sur des thématiques porteuses et complémentaires (financières subordonnées, dette émergente, CLO, convertibles, etc.), ni celle sur les OPC de performance absolue (19% de l'actif). La poche de diversification cible toujours des investissements opportunistes ou des stratégies qui apportent de la diversification (ex. : sociétés sous OPA, dollar, métaux précieux, etc.). Dans cette poche, nous étudions des stratégies permettant d'amortir les chocs ponctuels de volatilité qui pourraient survenir dans les prochains mois.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

REPARTITION PAR POCHE STRATEGIQUES / TACTIQUES



INDICATEURS STATISTIQUES

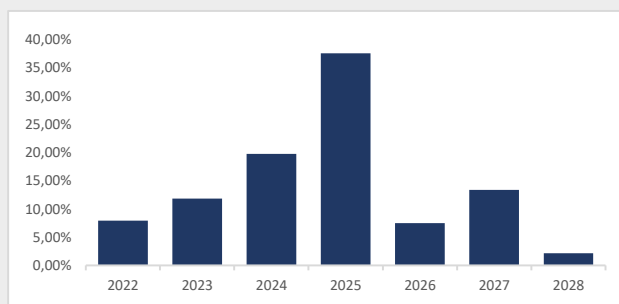
Volatilité 3 ans	5,82%
Volatilité 1 an	5,54%
Max Drawdown	-14,05%
Nombre de lignes	60
Nombre d'émetteurs	43
Notation Moyenne	B
Échéance moyenne	20/03/2025

ANALYSE DE LA POCHE TAUX

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

Pays	Poids
France	13,83%
Italie	6,00%
Allemagne	4,48%
Royaume-Uni	3,61%
Autriche	2,59%
Espagne	2,26%
Belgique	1,81%
USA	1,80%
Grèce	1,24%
Suède	1,19%
Autres	2,97%
OPCVM & Liquidités	58,21%
Total	100,00%

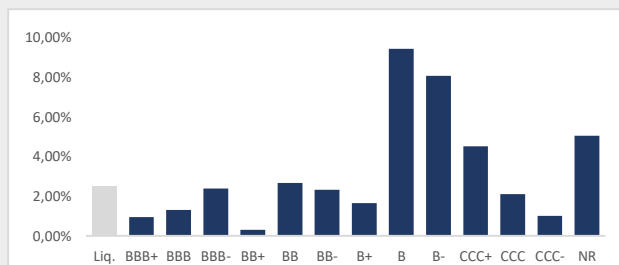
REPARTITION PAR MATURITES



REPARTITION SECTORIELLE

Secteur	Poids
Consommation Discrétionnaire	9,98%
Santé	9,07%
Technologies de l'Information	6,44%
Finance	5,56%
Matériaux	2,76%
Industrie	2,63%
Services de Communication	2,34%
Énergie	1,92%
Biens de Consommation de Base	1,08%
OPC Obligataires	27,11%
OPC Performance Absolue	22,11%
OPC Commo	4,10%
Liquidités, OPC monétaires, dérivés	2,50%
Actions	2,39%
Total	100,00%

REPARTITION PAR NOTATIONS



La note affichée est issue de notre analyse interne, qui peut utiliser, le cas échéant, des notes internes à notre groupe, d'agences spécialisées ou d'analystes crédit externes.

ANALYSE DES PRINCIPALES LIGNES DE LA POCHE PERFORMANCE ABSOLUE

AUTRES LIGNES

ISIN	%	Stratégie	Actif de la ligne	Perf YTD	Perf 2019	Vol 1 an	Max Draw 5 ans
LU1071462532	4,69%	Long/short actions 'market neutral' axé en particulier sur les "situations spéciales" et les "gagnants et perdants structurels"	Pictet Total Return Agora I EUR Cap	-1,18%	8,15%	6,76%	-5,36%
IE00BMVX2054	3,35%	Positions de conviction (long ou short), paris de 'valeur relative' (arbitrages) et opérations de 'situations spéciales' (M&A, etc.)	CORUM BUTLER CREDIT OPPORTUNITES	0,82%	2,49%	3,73%	-7,98%
LU0284634564	3,34%	Long/short actions 'market neutral' (secteurs des media, de la distribution, de la consommation et des services aux entreprises)	EXANE CERES - A	-1,52%	2,08%	4,75%	-5,56%
LU1334564140	3,16%	Stratégies 'event driven' (arbitrages de fusions-acquisitions, rebalancements d'indice, augmentations de capital, spin off, etc.)	Helium Fund I Eur Cap	0,44%	2,16%	3,80%	-6,63%
LU1460782227	3,10%	Arbitrages de primes de risque ("carry", "value" et "momentum") sur les actions, les obligations et les devises	HSBC GIF Multi-Asset Style Factors IC	1,10%	-0,18%	5,42%	-6,66%

ANALYSE DES PRINCIPALES LIGNES DE FONDS OBLIGATAIRES

LIGNES DE LA POCHE OBLIGATAIRE

ISIN	%	Stratégie	Actif de la ligne	Perf YTD	Perf 2019	Vol 1 an	Max Draw 5 ans
FR0012329332	4,18%	Gestion obligataire flexible et opportuniste, notamment sur les entreprises européennes offrant un couple rendement/risque attractif	Promepar Obli Opportunités IC	-0,02%	1,09%	8,11%	-18,28%
LU1876459725	4,01%	Fonds d'obligations perpétuelles Fixed to Fixed à faible volatilité et coupon élevé, émises en euro par des institutions financières	Axiom Optimal Fix C	0,48%	2,26%	4,44%	-8,31%
FR0010590950	4,00%	Fonds obligataire investi en obligations subordonnées d'institutions financières de pays de l'OCDE	Objectif Crédit Fi C	0,06%	5,72%	8,06%	-17,29%
LU1325141510	3,88%	Fonds flexible, opportuniste et très diversifié (emprunts d'Etats, obligations d'entreprises, titrisations, etc.)	Vontobel -TwentyFour Stra Inc HI	0,08%	6,86%	6,87%	-14,17%
FR0013515103	3,87%	Fonds obligataire de CLOs européens investi uniquement sur des tranches notées Investment Grade	Descartes Euro High Grade CLO	0,46%	-	-	-

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 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