



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 de pays de la zone euro
Durée de placement recommandée	5 ans
Eligibilité	PEA

OBJECTIF DE GESTION

Eligible au PEA, le Fonds investit sur les marchés actions de la Zone Euro pour constituer un portefeuille dont le rendement moyen est supérieur à celui du marché, en sélectionnant les valeurs bénéficiant d'un dividende robuste et/ou en croissance.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

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

* EUROSTOXX Net Return (SXST Index)

ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (en Euros) 59 328 476 €

Valeur liquidative 147 592,91 €

CARACTERISTIQUES

Date de création (Part)	24 déc. 2012
Forme juridique	FCP
Catégorie de part	Tous souscripteurs, en particulier les institutionnels
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Code Isin	FR0011349919
Ticker bloomberg	PARENDE FP EQUITY
Frais de souscription (Max)	1,00%
Frais de rachat	0,00%
Frais de gestion fixes (Max)	0,96%
Frais de gestion variables	-
Investissement minimum	2 part(s)
Conditions de souscriptions et de rachats	Chaque jour de Bourse ouvert avant 12h
Société de gestion	PROMEPAR AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

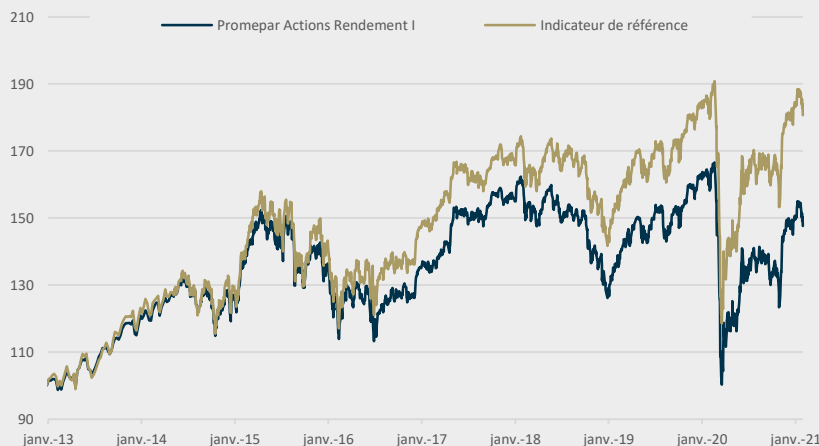
PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-1,31%	19,10%	-1,31%	-6,73%	-7,62%	15,88%
Indicateur de référence *	-1,37%	17,78%	-1,37%	0,61%	5,39%	36,20%
Ecart de performance	0,05%	1,32%	0,05%	-7,34%	-13,01%	-20,32%
Volatilité du Fonds				31,45%	23,25%	19,72%
Volatilité Ind. de référence				30,34%	22,50%	19,45%
	2021**	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	-1,31%	-7,43%	25,01%	-16,66%	14,62%	-0,16%
Indicateur de référence *	-1,37%	0,25%	26,11%	-12,72%	12,55%	4,15%
Ecart de performance	0,05%	-7,68%	-1,10%	-3,93%	2,07%	-4,31%

** 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

La performance du STOXX 600 NR (-0.75%) au cours du mois de janvier est légèrement négative. Les campagnes de vaccination contre le Covid19 continuent d'accélérer dans le monde entier, mais les doutes autour des retards dans la production de doses inquiètent le marché avec Moderna et Pfizer qui ont annoncé des retards pour les livraisons en Europe. L'intensification de la propagation du virus, l'apparition de nouvelles variantes ainsi que les nouvelles restrictions annoncées en Chine et en Europe ont provoqué un retournement des marchés en fin de mois.

En termes de performance sectorielle, on observe le retour des secteurs défensifs et de croissance avec en tête, la Technologie (+3.64%) et les Télécoms (+3.02%) qui enregistrent les meilleures performances, portées par l'engouement sur les valeurs les plus 'shortées' (Ericsson +8.2% et Nokia +25.8%) et la Santé (+1.35%). A l'inverse, le secteur du Tourisme & Loisirs (-6.25%) est pénalisé par les nouvelles restrictions et les mesures de distanciations sociales plus strictes en Chine et en Europe. Le secteur des Assurances (-5.35%) est impacté par l'augmentation des sinistres liés au Covid-19 et les incertitudes autour des quantités de doses du vaccin. Le secteur général de la distribution (-5.32%) est en réalité impacté par le poids de Kering (-8.88%).

Sur le plan M&A, Atos (-15.11%) qui a annoncé avoir fait une approche amicale à son concurrent US DXC Technology pour un montant de 10Mds\$, a finalement renoncé à son projet début février. Total (-1.15%) a effectué l'acquisition de 20% au capital du producteur d'énergie solaire Adani Green Energy et une prise de participation de 50% dans un portefeuille détenu par la filiale du conglomérat indien Adani, pour un montant total de 2.5Md\$. Sanofi (-1.97%) annonce l'acquisition de Kymab pour un montant de 904m€, la transaction sera financée en cash avec une clôture prévue à la fin du S1 2021. A noter également l'officialisation de la fusion de PSA et FCA en Stellantis (+5.3% lors de sa première semaine en bourse).

Parmi les performances haussières ce mois-ci au sein du fonds notons : Eurofins Scientifique (+15.37%) qui bénéficie du retour du marché vers les valeurs 'Covid+', ASML (+10.54%) dont les résultats du T4 2020, tout comme les prévisions du T1 2021 sont meilleurs qu'attendu, Siemens Healthineers (+10.24%), Veolia (+10.24%) qui continue d'afficher sa confiance concernant son projet d'OPA sur Suez et Saint-Gobain (+9.55%) dont le marché a fortement apprécié, en début de mois, la communication positive de la société concernant une fin d'année meilleure que prévue ainsi qu'un niveau de marge opérationnelle record à attendre pour le S2 2020.

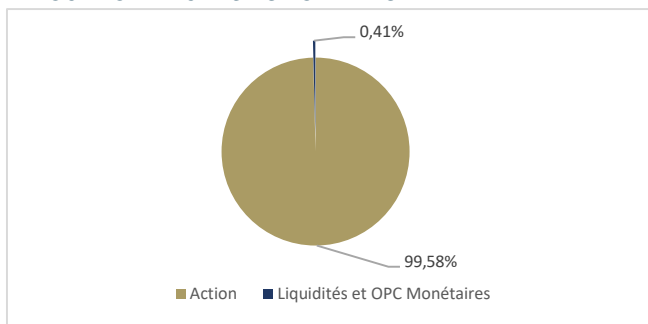
A contrario, parmi les baisses, figurent : Atos (-15.11%) dont le marché a peu soutenu le projet d'acquisition. Munich Re (-9.88%), les bancaires SG (-9.31%) et Crédit Agricole (-9.11%) pâtissent toutes du retournement du marché sur les actifs cycliques/'value'; ainsi qu'Hellenic Telecom (-8.95%).

Peu de mouvements sont à signaler en janvier, excepté nos renforcements marginaux sur nos positions détenues en Kering, dont la sous-valorisation nous semble excessive et dont les prochains résultats pourraient surprendre favorablement, et Aperam.

Enfin, à fin Janvier, la moyenne pondérée des notes Vigéo-Eiris du fonds s'établit à 54.9.

SYNTHESE DU PORTEFEUILLE

ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE



INDICATEURS CLES

Indicateur de risques	
Nombre de lignes du portefeuille	76
Poids des 10 premières lignes Action	27,37%
Poids des 20 premières lignes Action	46,43%
Beta 1 an	1,03
Tracking Error 1 an	4,54%
Max DrawDown (création)	-39,76%
Ratios du portefeuille	
Rendement Net Dividende 2020 (e)*	3,56%
PER 2020 (e)*	19x

* Estimations médianes : source FactSet

ANALYSE DE LA POCHÉ ACTION

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS*

*Hors cash & ETF

Libellé	Secteur	Poids
ASML HOLDING NV	Technologie	4,63%
SANOFI	Santé	2,86%
LVMH MOET HENNE	Produits ménagers et de soin personnel	2,77%
SAP SE	Technologie	2,65%
TOTAL SE	Pétrole et gaz	2,65%
SIEMENS AG-REG	Biens et services industriels	2,59%
ALSTOM	Biens et services industriels	2,57%
LINDE PLC	Chimie	2,38%
ENEL SPA	Services aux collectivités	2,21%
VINCI SA	Bâtiments et matériaux de construction	2,07%
Total		27,37%

REPARTITION SECTORIELLE*

*Hors cash & ETF

Secteur	29-janv.-21	31-déc.-20	30-nov.-20
Biens et services industriels	17,17%	17,02%	16,33%
Technologie	12,60%	12,18%	11,60%
Assurance	8,61%	8,91%	8,74%
Santé	8,33%	7,95%	8,00%
Banques	8,03%	8,34%	8,12%
Produits ménagers et de soin personnel	7,01%	7,00%	7,87%
Services aux collectivités	6,47%	6,39%	6,33%
Chimie	5,40%	5,45%	5,49%
Services financiers	4,84%	4,85%	4,92%
Bâtiments et matériaux de construction	4,57%	4,60%	5,00%
Pétrole et gaz	3,98%	3,93%	3,97%
Matières premières	2,53%	2,39%	2,25%
Distribution	2,36%	2,38%	2,48%
Télécommunications	2,07%	2,16%	2,92%
Agro-alimentaire et boissons	1,23%	1,33%	1,31%
Voyage et loisirs	1,20%	1,24%	1,28%
Médias	1,19%	1,23%	1,01%
Immobilier	1,06%	1,00%	0,93%
Automobiles et équipementiers	0,92%	0,93%	0,83%
Total	99,58%	99,26%	99,37%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Secteur
KERING	Distribution
APERAM	Matières premières

Ventes	Secteur

REPARTITION GEOGRAPHIQUE*

*cash & ETF inclus

Pays	29-janv.-21	31-déc.-20	30-nov.-20
France	53,21%	54,55%	54,06%
Allemagne	14,19%	14,11%	13,62%
Pays-Bas	13,79%	12,20%	12,84%
Italie	4,48%	4,51%	4,55%
Belgique	4,30%	4,38%	4,93%
Suède	2,93%	2,80%	2,91%
Espagne	2,85%	2,93%	2,76%
Portugal	1,41%	1,40%	1,29%
Grèce	1,21%	1,31%	1,40%
Luxembourg	1,20%	1,08%	1,02%
Autres & Liquidités	0,42%	0,74%	0,63%
Total	100,00%	100,00%	100,00%

PRINCIPALES VARIATIONS*

*Hors cash & ETF

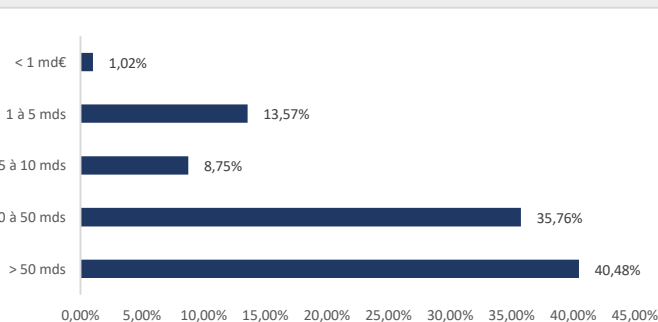
*sur la période écoulée

EUROFINS SCIENTIFIC	15,37%
ASML HOLDING NV	10,54%
VEOLIA ENVIRONNE	10,24%
SIEMENS HEALTHIN	10,24%
SAINT GOBAIN	9,55%

*sur la période écoulée

ATOS SE	-15,11%
MUENCHENER RUE-R	-9,88%
SOC GENERALE SA	-9,31%
CREDIT AGRICOLE	-9,11%
HELLENIC TELECOM	-8,95%

REPARTITION PAR CAPITALISATION



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 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