



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 des 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 (SXXT Index)

ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (en Euros)	70 681 108 €
Valeur liquidative	248,06 €

CARACTERISTIQUES

Date de création (Part)	21 déc. 2012
Forme juridique	FCP
Catégorie de part	Tous souscripteurs
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Code Isin	FR0011349901
Ticker bloomberg	PARENDO FP EQUITY
Frais de souscription (Max)	3,00%
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 ouvert avant 12h
Société de gestion	PROMEPAR AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

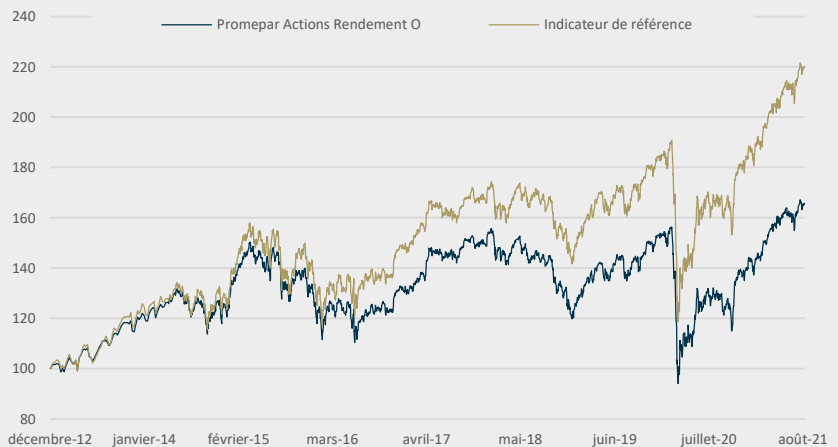
PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	2,31%	3,25%	18,87%	29,08%	15,23%	34,76%
Indicateur de référence *	2,63%	5,15%	19,99%	32,63%	31,73%	60,76%
Ecart de performance	-0,32%	-1,90%	-1,12%	-3,55%	-16,50%	-26,00%
Volatilité du Fonds				16,02%	23,13%	19,27%
Volatilité Ind. de référence				15,08%	22,24%	18,81%
	2021**	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	18,87%	-8,39%	23,72%	-17,52%	13,43%	-1,16%
Indicateur de référence *	19,99%	0,25%	26,11%	-12,72%	12,55%	4,15%
Ecart de performance	-1,12%	-8,64%	-2,40%	-4,79%	0,88%	-5,31%

** au 31/08/2021

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

Les marchés affichent leur septième mois de performance positive pour l'EuroStoxx NR (+2.63%) en août. Malgré les doutes qui planent autour de l'économie chinoise, l'avancée des campagnes de vaccination et l'approbation définitive de la FDA du vaccin Pfizer/BioNTech incitent les entreprises à rendre obligatoire la vaccination, cela laisse envisager une reprise économique plus stable.

Sur le front économique, l'attention s'est tournée vers la Chine. En effet, le ralentissement provoqué par les multiples directives du gouvernement et la propagation du variant delta se sont matérialisés sous la forme d'une baisse du commerce extérieur et d'une baisse importante du PMI des services. En zone euro, l'inflation ressort supérieure aux attentes du consensus. Du côté des US, lors de la conférence de Jackson Hole, J. Powell a déclaré que la FED pourrait ralentir ses achats d'actifs en 2021, sans être plus précis sur le calendrier. Il annonce que les perspectives économiques sont favorables à la poursuite des progrès vers le plein emploi. Le président de la Fed soutient également que la baisse des rachats d'actifs n'entraînera pas forcément une hausse des taux à court terme.

Sur le front politique, outre le conflit en Afghanistan qui, à ce stade, n'a pas impacté les marchés. En Chine toujours, Xi Jinping réclame par ailleurs une meilleure 'répartition' des revenus en promettant un 'ajustement' des revenus excessifs sans donner plus de détails, alors qu'il s'agit de l'un des principaux relais de croissance pour le secteur du Luxe.

Au niveau sectoriel, notons les meilleures performances de la Technologie (+7.08%), des Médias (+5.71%) et des Utilities (+4.24%) bénéficiant d'une rotation sectorielle vers les secteurs défensifs. Avec néanmoins le bon comportement des secteurs du Tourisme et Loisirs (+4.5%) et des Assurances également (+3.13%) qui profitent des très bonnes publications de résultats d'Aegon (+16.7%) et de Munich RE (+8.6%). A l'inverse, le secteur du Retail (-5.57%) consolide, ainsi que celui de l'Automobile (-1.9%). Les Ressources de base (-1.18%) sont pénalisées par les craintes du marché liées à un potentiel affaiblissement de la production et de la consommation d'acier en Chine pour le reste de l'année.

Sur le front du M&A, Prosus a annoncé la conclusion d'un accord entre PayU et les actionnaires du fournisseur indien spécialisé dans les solutions digitales de paiement de BillDesk pour l'acquisition de ce dernier pour 4.7Mds\$ en cash.

Parmi les plus fortes performances boursières au sein du fonds ce mois-ci, notons Eurofins (+19.1%) qui publie un CA S1 en hausse de +41%, à 3,2Mds€, intégrant des ventes Covid de 750m€, Aegon (+16.7%) ; Vivendi (+13.4%) soutenu pour la cession d'une part du capital d'UMG (7.1%) au fonds d'investissement Pershing Square Holdings ; ASML (+10.3%) bénéficie toujours des tensions dans le secteur des puces électroniques ; et enfin Scor (+10.2%) au sein des Assurances.

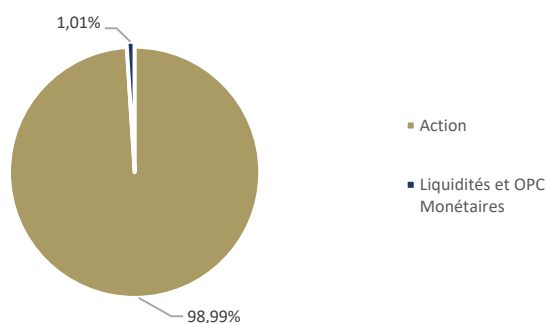
Du côté des baisses, signalons les valeurs du luxe telles que Kering (-10.9%) et LVMH (-7%) inquiétées par les commentaires du gouvernement chinois (voir commentaire ci-dessus). Allianz (-5.3%) est pénalisé par l'ouverture d'une enquête du ministère de la Justice aux US en raison des pertes importantes subies par plusieurs fonds structurés. Daimler (-5.1%) baisse dans le sillage du secteur Autos.

Peu de mouvements sont à signaler ce mois-ci, excepté notre renforcement en LVMH suite à son repli et notre allègement en ASML pour des raisons opposées.

Enfin, à fin août, la moyenne pondérée des notes globales ESG de V.E du fonds s'établit à 55.3.

SYNTHESE DU PORTEFEUILLE

ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE



INDICATEURS CLES

Indicateur de risques	
Nombre de lignes du portefeuille	80
Poids des 10 premières lignes Action	27,82%
Poids des 20 premières lignes Action	45,98%
Beta 1 an	1,04
Tracking Error 1 an	3,04%
Max DrawDown (création)	-39,81%

Ratios du portefeuille	
Rendement Net Dividende 2021 (e)*	3,50%
PER 2021 (e)*	20,5x

* Estimations médianes : source FactSet

ANALYSE DE LA POCHÉ ACTION

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS*

*Hors cash & ETF

Libellé	Secteur	Poids
ASML HOLDING NV	Technologie	5,13%
LVMH MOET HENNE	Produits ménagers et de soin personnel	3,33%
SAP SE	Technologie	2,70%
LINDE PLC	Chimie	2,65%
SANOFI	Santé	2,48%
CAPGEMINI SE	Technologie	2,42%
SIEMENS AG-REG	Biens et services industriels	2,39%
TOTALENERGIES	Pétrole et gaz	2,38%
BNP PARIBAS	Banques	2,20%
SCHNEIDER ELECTR	Biens et services industriels	2,14%
Total		27,82%

REPARTITION SECTORIELLE*

*Hors cash & ETF

Secteur	31-août-21	30-juil.-21	30-juin-21
Biens et services industriels	15,65%	15,39%	15,53%
Technologie	12,94%	12,53%	11,81%
Banques	9,37%	9,17%	9,26%
Assurance	8,48%	8,33%	8,44%
Produits ménagers et de soin personnel	6,77%	6,87%	6,85%
Santé	6,70%	6,66%	7,01%
Services aux collectivités	6,15%	6,17%	6,36%
Chimie	5,61%	5,57%	5,48%
Bâtiments et matériaux de construction	4,91%	4,91%	4,95%
Matières premières	4,10%	4,22%	3,71%
Services financiers	4,09%	4,21%	4,64%
Pétrole et gaz	3,68%	3,70%	3,83%
Distribution	2,40%	2,62%	2,63%
Télécommunications	2,13%	2,04%	1,97%
Automobiles et équipementiers	1,91%	1,93%	1,97%
Médias	1,29%	1,20%	0,82%
Immobilier	1,05%	1,04%	1,04%
Agro-alimentaire et boissons	1,03%	1,08%	1,24%
Voyage et loisirs	0,74%	0,78%	0,86%
Total	98,99%	98,42%	98,39%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Secteur
LVMH MOET HENNE	Produits ménagers et de soin personnel

Ventes	Secteur
ASML HOLDING NV	Technologie

PRINCIPALES VARIATIONS*

*Hors cash & ETF

*sur la période écoulée

EUROFINS SCIENTIFIC	19,08%
AEGON NV	16,69%
VIVENDI SE	13,40%
ASML HOLDING NV	10,25%
SCOR SE	10,17%

*sur la période écoulée

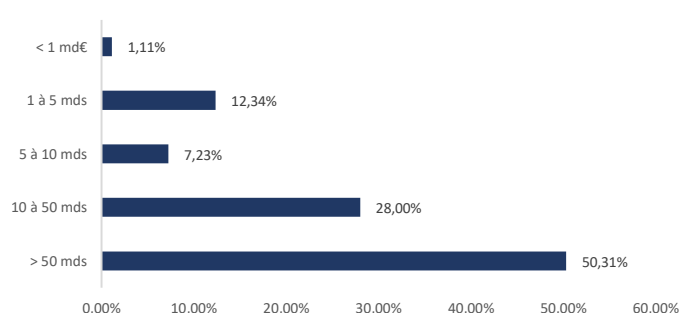
KERING	-10,87%
LVMH MOET HENNE	-6,99%
ALLIANZ SE-VINK	-5,25%
DAIMLER AG	-5,13%
AGEAS	-4,96%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE*

*cash & ETF inclus

Pays	31-août-21	30-juil.-21	30-juin-21
France	52,47%	52,20%	52,08%
Allemagne	14,71%	14,55%	14,45%
Pays-Bas	12,23%	11,81%	12,23%
Italie	4,27%	4,30%	4,36%
Belgique	3,99%	4,10%	4,22%
Suède	2,95%	3,07%	3,14%
Luxembourg	2,85%	2,98%	2,48%
Espagne	2,80%	2,83%	2,95%
Grèce	1,41%	1,33%	1,23%
Portugal	1,30%	1,26%	1,26%
Autres & Liquidités	1,01%	1,58%	1,61%
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. Agréé 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