



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

Le Fonds se qualifie comme un produit financier répondant de l'article 6 du Règlement SFDR.

EQUIPE DE GESTION



Renaud RAMETTE  
Gérant



Jérôme LIEURY  
Directeur de la stratégie



Dickson MOUTAPAM  
Assistant Gérant

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)	68 623 112 €
Valeur liquidative	232,44 €

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 ouvré avant 12h
Société de gestion	PROMEPAR AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

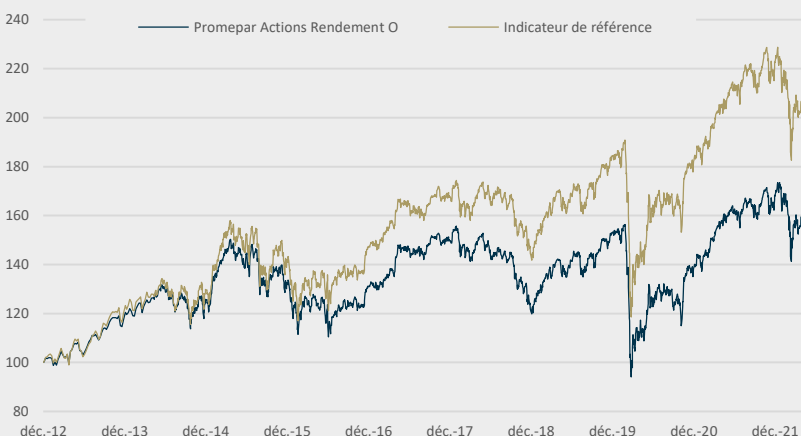
PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-1,24%	-6,95%	-8,72%	-1,11%	9,06%	8,31%
Indicateur de référence *	-1,70%	-7,01%	-10,49%	-1,38%	17,92%	24,45%
Ecart de performance	0,47%	0,07%	1,77%	0,26%	-8,86%	-16,14%
Volatilité du Fonds				16,24%	23,79%	19,91%
Volatilité Ind. de référence				16,38%	22,99%	19,47%
	2022**	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds	-8,72%	22,03%	-8,39%	23,72%	-17,52%	13,43%
Indicateur de référence *	-10,49%	22,67%	0,25%	26,11%	-12,72%	12,55%
Ecart de performance	1,77%	-0,64%	-8,64%	-2,40%	-4,79%	0,88%

\*\* 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

L'EuroStoxx NR clôture le mois d'avril avec une performance négative de -1.7% dans un contexte macro-économique instable marqué par la guerre entre la Russie et l'Ukraine et le manque de visibilité sur l'évolution des politiques monétaires des banques centrales provoqué par les pics d'inflation. Après la forte baisse du dernier du mois, le Nasdaq a enregistré sa pire performance mensuelle depuis octobre 2008, au cœur de la crise financière (-13.3%), et le S&P500 a connu son plus mauvais mois depuis mars 2020 et le début de la pandémie (-8.8%).

Sur le front économique, le FMI a réduit sa prévision de croissance de la zone euro à +2.8% pour 2022 (vs +4% auparavant) et à +2.3% pour 2023. Le taux d'inflation annuel en zone euro s'établit à +7.5% en mars 2022 (vs +5.9% en février). Aux Etats Unis, le FMI a réduit sa prévision de croissance à +3.7% (vs +4% auparavant) et à +2.3% en 2023.

Du côté des banques centrales, plusieurs pays tels que la Pologne, le Canada, la Corée du Sud et la Nouvelle Zélande ont relevé leurs taux directeurs afin de contrer l'inflation qui atteint un niveau historique. Cependant, le discours de la FED est plus rigide. J. Powell envisage une hausse des taux de +50bps lors de la prochaine réunion en mai et prévoit de réduire son bilan (aujourd'hui à 8700Mds\$) de -95Mds au maximum par mois. En outre, la BCE a maintenu ses taux inchangés (Dépôt à -0.5% et refinancement à 0%).

De plus, nous observons une rotation sectorielle en faveur des secteurs défensifs au détriment des secteurs cycliques. Les secteurs 'Food & Beverages' (+4.3%) et des Télécommunications (+4.2%) surperforment l'EuroStoxx NR dans un contexte de hausse de la volatilité et d'aversion au risque liée à la hausse des taux obligataires. Les 'Utilities' (+2.9%) profitent de l'annonce d'embargo du Japon et de l'UE sur le charbon russe. Le secteur des Energies (+3%) continuent de profiter de la hausse des prix du pétrole avec un Brent à 109.34\$ (+1.4%) sur le mois et un WTI à 104.69\$ (+4.4%). A l'inverse, la Technologie (-7.4%) qui enregistre une forte baisse sur le mois, souffre des tensions sur les taux.

Sur le plan du M&A, notons le 'spin off' d'Euroapi de Sanofi qui interviendra début mai.

Parmi les plus fortes hausses au sein du fonds ce mois-ci, relevons la bonne publication de Verallia (+21.7%) qui affiche un CA T1 22 en progression de +24% (vs n-1) à 749.9 M€ et au-dessus des attentes ; The Navigator Company (+16%) porté par la hausse des prix du papier ; GTT (+12.5%) bénéficie du contexte géopolitique entre la Russie et l'Ukraine malgré un CA T1 22 en repli de 22% ; Hellenic Telecommunications (+12.2%) et Iberdrola (+11%) progresse dans le sillage des valeurs énergétiques.

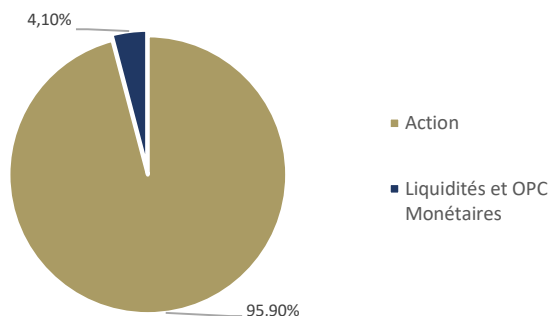
Du côté des baisses, signalons : Generali (-12.9%) ; Stellantis (-12.1%) ; Kering (-10.9%) pénalisé par la contre-performance de Gucci en Chine ; ASML (-10.2%) et Philips (-9.8%).

En termes de mouvements sur le mois, nous avons initié Coface, un titre à fort rendement du dividende et faiblement valorisé ainsi que Deutsche Telekom pour renforcer notre position sur le secteur des télécommunications. En outre, nous nous sommes renforcés en LVMH, Enel et Michelin. Du côté des allègements, notons Intrum AB, Philips et GTT.

Enfin, à fin avril, la moyenne pondérée des notes globales ESG de Moody's ESG Solutions du fonds s'établit à 60.1.

## 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	27,11%
Poids des 20 premières lignes Action	44,14%
Beta 1 an	0,97
Tracking Error 1 an	2,94%
Max DrawDown (création)	-39,81%
Ratios du portefeuille	
Rendement Net Dividende 2022 (e)*	3,98%
PER 2022 (e)*	15,4x

\* Estimations médianes : source FactSet

## ANALYSE DE LA POCHÉ ACTION

### PRINCIPALES LIGNES ACTIONS\*

\*Hors cash & ETF

Libellé	Secteur	Poids
ASML HOLDING NV	Technologie	3,99%
LVMH MOET HENNE	Produits ménagers et de soin personnel	3,39%
LINDE PLC	Chimie	3,29%
TOTALENERGIES	Pétrole et gaz	2,96%
SANOFI	Santé	2,73%
AIR LIQUIDE SA	Chimie	2,29%
VINCI SA	Bâtiments et matériaux de construction	2,16%
SAP SE	Technologie	2,13%
BNP PARIBAS	Banques	2,10%
SIEMENS AG-REG	Biens et services industriels	2,06%
<b>Total</b>		<b>27,11%</b>

### REPARTITION SECTORIELLE\*

\*Hors cash & ETF

Secteur	29-avr.-22	31-mars-22	28-févr.-22
Biens et services industriels	15,75%	15,87%	15,59%
Technologie	9,78%	10,45%	10,65%
Assurance	9,49%	9,45%	8,78%
Banques	9,19%	9,56%	9,79%
Chimie	6,32%	6,15%	5,58%
Produits ménagers et de soin personnel	6,00%	6,28%	6,46%
Services aux collectivités	5,42%	5,13%	5,30%
Bâtiments et matériaux de construction	5,06%	5,01%	5,04%
Pétrole et gaz	4,78%	4,77%	4,69%
Santé	4,77%	4,77%	4,70%
Matières premières	4,13%	4,18%	4,32%
Automobiles et équipementiers	3,44%	3,49%	3,39%
Services financiers	3,31%	3,69%	3,54%
Télécommunications	3,18%	2,26%	2,38%
Médias	1,84%	1,83%	1,68%
Distribution	1,67%	1,81%	2,13%
Agro-alimentaire et boissons	1,13%	1,19%	1,20%
Immobilier	0,63%	0,79%	0,87%
<b>Total</b>	<b>95,90%</b>	<b>96,68%</b>	<b>96,08%</b>

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Secteur
DEUTSCHE TELEKOM	Télécommunications
COFACE	Assurance
LVMH MOET HENNE	Produits ménagers et de soin personnel
ENEL SPA	Services aux collectivités
MICHELIN	Automobiles et équipementiers
Ventes	Secteur
GTT	Biens et services industriels
KONINKLIJKE PHIL	Santé
KAUFMAN & BROAD	Produits ménagers et de soin personnel
SHELL PLC-NEW	Pétrole et gaz
INTRUM AB	Services financiers

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE\*

\*cash & ETF inclus

Pays	29-avr.-22	31-mars-22	28-févr.-22
France	50,01%	49,97%	49,63%
Allemagne	15,18%	14,73%	14,33%
Pays-Bas	10,96%	12,09%	12,21%
Italie	4,65%	4,77%	4,75%
Belgique	3,90%	4,09%	4,01%
Espagne	2,81%	2,56%	2,49%
Suède	2,76%	2,94%	2,87%
Luxembourg	2,57%	2,74%	2,94%
Grèce	1,54%	1,44%	1,56%
Portugal	1,52%	1,36%	1,30%
Autres & Liquidités	4,10%	3,32%	3,92%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### PRINCIPALES VARIATIONS\*

\*Hors cash & ETF

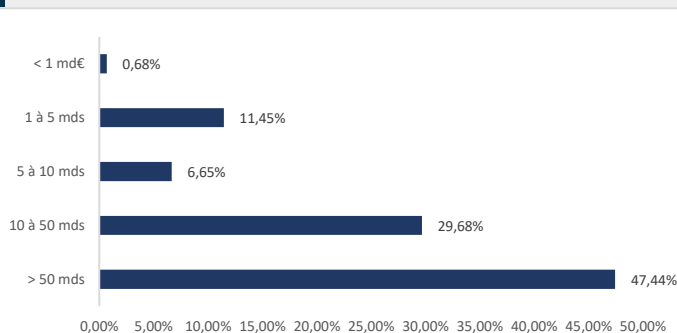
\*sur la période écoulée

VERALLIA	21,73%
NAVIGATOR CO SA/	15,98%
GTT	12,51%
HELLENIC TELECOM	12,20%
IBERDROLA SA	10,99%

\*sur la période écoulée

GENERALI ASSIC	-12,86%
STELLANTIS	-12,10%
KERING	-10,87%
ASML HOLDING NV	-10,16%
KONINKLIJKE PHIL	-9,84%

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