



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

EQUIPE DE GESTION



Marc Favard
Gérant
marc.favard@bred.fr



Jérôme LIEURY
Directeur de la stratégie Actions
jerome.lieury@bred.fr

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Classification	Allocation Mixte
Durée de placement recommandée	5 ans

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion est de surperformer l'indice de référence par le biais d'un portefeuille diversifié investi majoritairement en actions. La gestion combine l'analyse fondamentale macro-économique et micro-économique avec l'analyse des données et des tendances de marchés.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

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

INDICATEUR DE REFERENCE

* 25 % Euro MTS 5 - 7 Year (EMTXCC)
75 % Eurostoxx 50 DNR (SX5T)

ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (en Euros)	163 391 188 €
Valeur liquidative	95,55 €

CARACTERISTIQUES

Date de création	18 janv. 2016
Forme juridique	SICAV
Catégorie de part	Tous souscripteurs, en particulier les institutionnels
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Code ISIN	FR0013087111
Ticker Bloomberg	PREPARC FP EQUITY
Frais de souscription (Max)	3,00%
Frais de rachat	0,00%
Frais de gestion fixes (Max)	0,96%
Frais de gestion variables	15% au-delà de l'indice de référence avec un high water mark
Investissement minimum	0,0100 part(s)
Conditions de souscriptions et de rachats	Chaque jour de Bourse ouvert avant 12h
Société de gestion	PROMEPAR AM
Dépositaire	CACEIS Bank SA
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

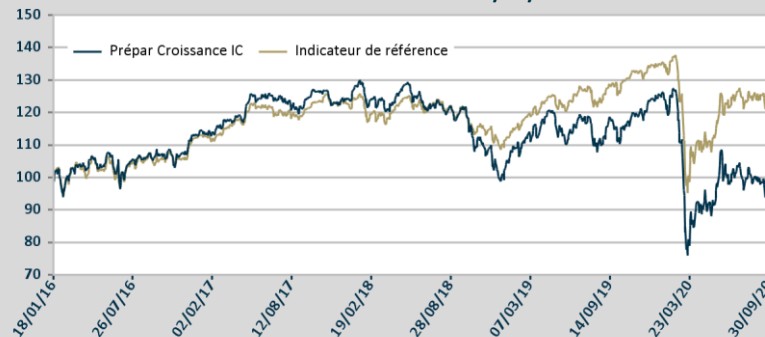
PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Création
Fonds	-3,77%	-3,79%	-22,52%	-17,34%	-24,41%	-4,45%
Indicateur de référence*	-1,54%	-0,32%	-8,78%	-5,71%	-0,71%	21,97%
Ecart de performance	-2,22%	-3,46%	-13,74%	-11,63%	-23,70%	-26,42%

Volatilité du Fonds	31,57%	22,82%	19,57%
Volatilité Ind. de référence	23,37%	16,96%	15,32%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE - base 100 au 18/01/2016



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

PERFORMANCES DES INDICES COMPOSANT LE BENCHMARK

	1 mois	3 mois	1 an	YTD	3 ans	5 ans
EUROSTOXX 50 DNR	-2,33%	-0,83%	-8,63%	-13,11%	-4,26%	17,25%
EUROMTS 5-7 ans	0,70%	0,85%	0,02%	1,94%	6,73%	10,34%

PERFORMANCES ANNUELLES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	2020**	2019	2018	2017
Fonds	-22,52%	21,81%	-18,09%	9,67%
Indicateur de référence*	-8,78%	21,27%	-9,15%	7,92%
Ecart de performance	-13,74%	0,54%	-8,94%	1,75%

** au 30/09/2020

COMMENTAIRES DE GESTION

Après un mois d'août positif sur les marchés, le mois de septembre affiche des performances négatives sur la plupart des indices boursiers toutes zones géographiques confondues. Plusieurs éléments sont venus influencer le marché : 1/ Bien que la pandémie semble être mieux maîtrisée dans la majeure partie de l'Asie, notamment en Chine, et que le nombre de cas décroît enfin en Amérique Latine, la récente hausse en Europe vient fragiliser la confiance des ménages. Nous sommes pour le moment loin des pics d'hospitalisations et de mortalités connus le printemps dernier. 2/ Par l'intermédiaire de nombreux plans de relance, les politiques économiques vont rester durablement expansionnistes. Quel que soit le résultat des élections américaines, nous pouvons nous attendre à un nouveau plan de relance, qui tarde, de l'autre côté de l'Atlantique. 3/ Après avoir atteint des plus hauts historiques grâce à la performance des GAFAM (Google, Apple, Facebook, Amazon et Microsoft), le Nasdaq respire en reculant de -5,2% sur le mois. 4/ La reprise du clivage sectoriel du marché pèse sur la performance du fonds avec la contreperformance des valeurs du secteur de l'énergie et des financières.

En résumé depuis 3 mois, à l'exception du parcours exceptionnel d'une poignée de valeurs technologiques américaines et des grands gagnants du Covid, les marchés font du surplace. Les indices évoluent dans un tunnel et les cours réagissent en fonction des nouvelles sur l'évolution de la pandémie. Les investisseurs sont prudents en attendant des éléments nouveaux pour se projeter vers des meilleures perspectives pour 2021. Durant ce mois de novembre, les élections américaines et le Brexit sont des événements à suivre de près. Les perspectives de résultats du Q3 sont également intéressantes pour juger l'environnement dans lequel évoluent les entreprises. Pour être optimiste, nous pouvons noter le bon comportement depuis 3 mois des valeurs industrielles qui sont bien représentées dans notre portefeuille, laissant penser à des perspectives plus favorables devant nous.

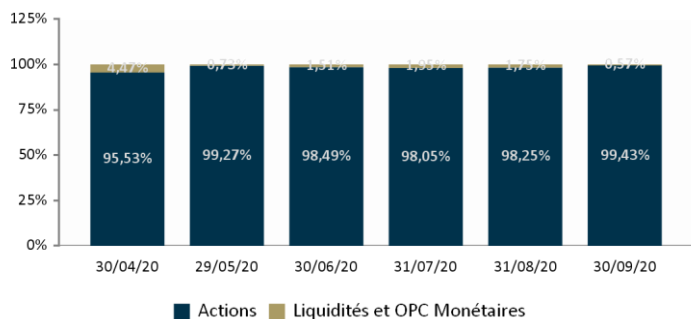
Sur le mois, nous avons acheté Merck dans le but de renforcer notre exposition au secteur de la santé qui était dans un canal stationnaire depuis quelques mois en raison à la fois de son profil ni value, ni croissance et de l'attente des élections américaines. Les deux candidats se montrent critiques à l'égard du système de santé dans le pays. Le dossier Merck nous semble de qualité avec des franchises fortes en oncologie, et une large offre de médicaments.

Nous avons profité de la baisse du cours de Leonardo pour compléter notre position. L'acteur italien de l'aéronautique poursuit son plan de transformation et de redressement déjà amorcé avant la pandémie. Le plan devrait fortement améliorer la dynamique du groupe. L'entreprise dispose d'une importante position dans l'électronique de défense et les hélicoptères. La croissance des budgets de défense des pays émergents renforce l'attractivité du titre.

Ces dernières semaines, Veolia a proposé de racheter la participation de 29,9% d'Engie dans Suez. A l'issue du conseil d'administration d'Engie, l'entreprise a annoncé être prête à accepter de vendre ses titres de Suez à la condition d'avoir une extension du délai de validité de l'offre. La demande de délai est acceptée par Veolia. Le prix de 18€ par action proposé par Veolia semble en ligne avec les attentes de l'entreprise.

SYNTHESE DU PORTEFEUILLE

EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS SUR LES 6 DERNIERS MOIS



REPARTITION PAR DEVISES

Devise	Répartition	Hors bilan	Exposition	Ind. de réf.
EUR (€)	60,85%	0%	60,85%	100%
USD (\$)	23,58%	0%	23,58%	0%
Autres	15,58%	0%	15,58%	0%
Total	100%	0%	100%	100%

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Type	Répartition	Hors bilan	Exposition	Ind. de réf.
Actions	99,4%		99,4%	
Europe	75,9%		75,9%	
Etats-Unis	18,9%		18,9%	
International	4,6%		4,6%	
Obligations	0,0%		0,0%	
Zone Euro	0,0%		0,0%	
Hors zone Euro	0,0%		0,0%	
Liquidités et OPC Monétaires	0,6%		0,6%	
Total	100,0%		100,0%	

ANALYSE DE LA POCHE ACTION

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

Pays	30/09/2020	31/08/2020	31/07/2020
France	35,47%	36,60%	36,13%
USA	19,02%	17,58%	17,34%
Royaume-Uni	6,95%	6,95%	7,13%
Allemagne	4,73%	4,81%	4,64%
Chine	4,67%	4,57%	5,67%
Italie	4,42%	4,69%	4,59%
Espagne	4,24%	4,60%	4,58%
Autriche	4,08%	3,05%	2,99%
Finlande	2,69%	3,19%	3,29%
Irlande	2,67%	2,63%	2,69%
Suède	2,53%	2,48%	2,42%
Luxembourg	2,31%	2,10%	1,91%
Pays-Bas	2,12%	2,32%	2,08%
Suisse	2,11%	2,22%	2,25%
Belgique	2,01%	2,21%	2,29%
Total	100,00%	100,00%	100,00%

REPARTITION SECTORIELLE

Secteur	30/09/2020	31/08/2020	31/07/2020
Industrie	29,34%	29,21%	28,43%
Technologies de l'Information	17,13%	16,61%	17,00%
Finance	15,93%	17,23%	16,96%
Consommation Discrétionnaire	12,75%	13,16%	13,98%
Matériaux	8,74%	8,45%	8,24%
Santé	8,33%	6,57%	6,72%
Énergie	5,52%	6,33%	6,26%
Services aux Collectivités	2,27%	2,43%	2,40%

PRINCIPALES LIGNES ACTION

Libellé	Poids	Libellé	Poids
AMS AG	4,05%	SAINT GOBAIN	2,29%
DEERE & CO	3,93%	PEUGEOT SA	2,28%
ASTRAZENECA PLC	3,65%	VEOLIA ENVIRONNE	2,25%
EDENRED	2,87%	ATOS SE	2,23%
LEONARDO SPA	2,75%	ALSTOM	2,21%
VIPSHOP HOLDINGS	2,69%	RIO TINTO PLC	2,14%
SAP SE	2,68%	SEB SA	2,13%
NOKIA OYJ	2,67%	ING GROEP NV	2,10%
CRH PLC	2,66%	CREDIT SUISS-REG	2,10%
SPIE SA	2,58%	BNP PARIBAS	2,07%
INTRUM AB	2,51%	INTEL	2,03%
MORGAN STANLEY	2,35%	KBC GROUP	1,99%
ARCELORMITTAL	2,29%	ALEXION PHARM	1,97%
Total			65,49%

DERNIERS MOUVEMENTS

Mois	Achats	Mois	Ventes
sept. 2020	LEONARDO SPA	sept. 2020	DEERE & CO
sept. 2020	MERCK & CO	juil. 2020	VIPSHOP HOLDINGS
juil. 2020	LEONARDO SPA	juil. 2020	JD.COM INC-ADR
juil. 2020	RIO TINTO PLC	juil. 2020	SANOFI
juil. 2020	ALEXION PHARM	juil. 2020	SCHNEIDER ELECTR
juil. 2020	ACS	juil. 2020	TWITTER INC
juil. 2020	AMS AG	juil. 2020	SEB SA

ANALYSES COMPLEMENTAIRES

PRINCIPALES VARIATIONS*

*sur la période écoulée

AMS AG	30,85%
SPIE SA	7,87%
PEUGEOT SA	7,86%
ARCELORMITTAL	7,38%
TARKETT	5,99%

*sur la période écoulée

EUROPCAR MOBILITY	-43,21%
HALLIBURTON CO	-25,53%
AIR FRANCE -KLM	-21,56%
EOG RESOURCES	-20,73%
NOKIA OYJ	-17,74%

LIGNES DE LA POCHE ALTERNATIFS ET DIVERSIFIES

ISIN	%	Stratégie	Performances				
			Actif de la ligne	Perf YTD	Perf 2019	Vol 1 an	Max Draw 5 ans

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