



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



Marc FAVARD
Gérant



Julien de BEAUVAIS
Gérant



Jérôme LIEURY
Directeur de la stratégie

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 marché.

La gestion a été reprise par Promepar en 2016.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

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

INDICATEUR DE REFERENCE

*20% FTSE MTS Eurozone Government Bond 5-7Y (EMTXCC)
80% EUROSTOXX 50 DNR (SX5T)

Changement d'indicateur de référence le 03/01/2022 (ancien indice : 25% FTSE MTS Eurozone Government Bond 5-7Y + 75% Eurostoxx 50 DNR)

ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (en Euros) 194 768 607 €

Valeur liquidative 138,07 €

CARACTERISTIQUES

Date de création 18-janv-16

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

Investissement minimum 500 000 Euros

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	-0,62%	-2,03%	0,17%	4,42%	14,80%	12,62%
Indicateur de référence *	-2,03%	-7,69%	-9,91%	-3,58%	10,89%	15,98%
Ecart de performance	1,41%	5,66%	10,08%	7,99%	3,91%	-3,37%

Volatilité du Fonds
Volatilité Ind. de référence

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	16,00%	25,04%	20,99%
Indicateur de référence *	13,17%	18,42%	15,50%

2022** 2021 2020 2019 2018 2017

** au 29/04/2022

	2022**	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds	0,17%	20,82%	-7,48%	21,81%	-18,09%	9,67%
Indicateur de référence *	-9,91%	16,74%	-1,03%	21,27%	-9,15%	7,92%
Ecart de performance	10,08%	4,07%	-6,45%	0,54%	-8,94%	1,75%

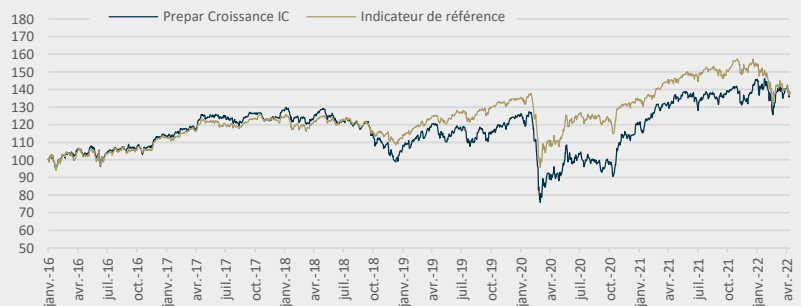
Tracking Error 1 an

9,10%

PERFORMANCES DES INDICES COMPOSANT LE BENCHMARK

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
EUROSTOXX 50 DNR	-2,08%	-8,30%	-10,85%	-2,41%	15,49%	20,31%
FTSE MTS Eurozone 5-7Y	-1,80%	-5,28%	-6,17%	-6,62%	-3,40%	-0,13%

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

Sur les trois principaux sujets d'interrogation des marchés à savoir le conflit ukrainien, l'inflation galopante et les sujets sanitaires en Chine nous ne constatons pas de signaux favorables pour l'instant. En attendant, les banques centrales, particulièrement aux Etats-Unis, mettent en place des politiques monétaires plus dures. Les taux remontent partout dans le monde et le dollar est très recherché. Les scénarios de ralentissement ou/et de stagflation inquiètent les investisseurs. Les valeurs de croissance se replient sur l'argument d'une valorisation élevée tandis que les valeurs cycliques et financières ne sont plus attractives en raison du risque de voir leurs résultats se dégrader. Le choix des investisseurs s'est porté sur les secteurs dits défensifs comme la consommation alimentaire, les secteurs de la distribution et les grands laboratoires pharmaceutiques.

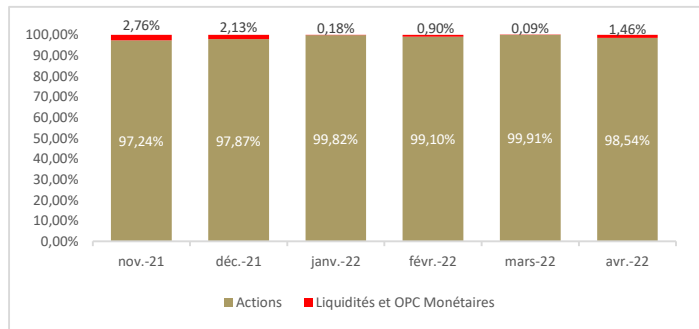
Il faut se tourner sur les informations microéconomiques pour se rassurer. Les publications à ce stade sont bonnes avec toujours une croissance attendue des bénéficiaires en Europe de 10% en 2022. Cette prévision s'est plutôt confirmée mais avec plus de divergences sectorielles. Evidemment, les secteurs liés aux matières premières, de la défense et de la santé affirment leurs bonnes dynamiques. Ce sont surtout les attentes pour les prochains trimestres qui sont scrutées. De ce côté-là, les chefs d'entreprises ne souhaitent pas trop s'engager ce qui n'aide pas pour la visibilité.

Nous entrons, notamment en Europe, dans une période de distribution de dividendes qui révèle l'attrait des actions dans un monde plus inflationniste. Les entreprises en Europe sont capables de dégager en moyenne 3% de rendement. Il est important de notifier le pessimisme ambiant des investisseurs que nous jugeons comme un baromètre intéressant dans notre hypothèse centrale où nous pensons toujours que nous aurons cette année une croissance positive. Nous croyons que les niveaux d'inflation sont proches de leurs points hauts. Nous notons également, de manière globale, la bonne tenue des marchés de l'emploi.

Le fonds continue de bien se défendre dans un environnement économique incertain. Nous avons souhaité alléger un peu nos biais sur le pétrole et la défense tout en restant convaincus de ces deux thématiques. Nous avons vendu **Thales** estimant que le cours de bourse avait bien anticipé les commandes qui vont arriver plus progressivement. Nous avons décidé pour partie de renforcer notre position sur **Airbus**, 25% de l'activité est aussi sur la défense et les cadences de livraison d'avions civils s'accroissent. Nous avons vendu notre position sur **TotalEnergies**, déçus de son parcours en préférant conserver **Pioneer Oil**, **Halliburton** et **Subsea 7**. Nous avons choisi de nous positionner dans des entreprises de services du numérique avec **Capgemini** et **Sopra Steria**. Ces deux titres ont publié des résultats très satisfaisants et prometteurs. Nous avons souhaité également nous renforcer sur la santé en nous positionnant sur un des leaders des spécialités du plasma et de ses dérivés, l'entreprise **Grifols**. Le dossier est faiblement valorisé et l'activité devrait bien se redresser après la séquence covid qui avait pénalisé la collecte du plasma.

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 (€)	66,34%	0,00%	66,34%	100,00%
USD (\$)	20,01%	0,00%	20,01%	0,00%
Autres	13,64%	0,00%	13,64%	0,00%
Total	100%	0%	100%	100%

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Type	Répartition	Hors Bilan	Exposition	Ind. de ref
Actions	98,5%	0,0%	98,5%	0,0%
Europe	78,6%	0,0%	78,6%	0,0%
Etats-Unis	16,3%	0,0%	16,3%	0,0%
International	3,6%	0,0%	3,6%	0,0%
Obligations	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Zone Euro	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Hors Zone Euro	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Alternatifs	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Liquidités et OPC Monétaires	1,5%	0,0%	1,5%	0,0%
Total	100,0%	0,0%	100,0%	0,0%

ANALYSE DE LA POCHE ACTIONS

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

Pays	avr.-22	mars-22	févr.-22
France	31,45%	33,34%	33,83%
USA	16,58%	16,96%	15,97%
Espagne	11,01%	9,08%	8,89%
Royaume-Uni	9,36%	9,09%	8,34%
Italie	6,37%	6,08%	6,00%
Pays-Bas	5,11%	5,47%	6,14%
Luxembourg	4,82%	4,94%	4,74%
Chine	3,63%	3,24%	3,83%
Irlande	2,80%	2,62%	2,97%
Suède	2,35%	2,46%	2,33%
Allemagne	2,26%	2,17%	2,37%
Belgique	2,15%	2,12%	2,13%
Autriche	2,11%	2,43%	2,47%
Total	100%	100%	100%

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Libellé	Poids	Libellé	Poids
DEERE & CO	5,15%	ING GROEP NV	2,65%
ARCELORMITTAL	4,75%	EASYJET PLC	2,60%
LEONARDO SPA	4,54%	SUBSEA 7 SA	2,45%
ASTRAZENECA PLC	4,18%	STELLANTIS	2,38%
VEOLIA ENVIRONNE	3,41%	AIRBUS GROUP NV	2,35%
DASSAULT AVIATION SA	3,33%	PIONEER NATURAL	2,32%
MORGAN STANLEY	3,29%	INTRUM AB	2,32%
SPIE SA	3,19%	BUREAU VERITAS	2,25%
BANCO SANTANDER	3,16%	KBC GROUP	2,12%
FREEPORT-MCMORAN	2,94%	AMS Osram AG	2,08%
EDENRED	2,91%	ACS	2,03%
BNP PARIBAS	2,79%	REXEL SA	1,97%
CRH PLC	2,76%	GRIFOLS	1,85%
Total			75,75%

REPARTITION SECTORIELLE

Secteur	avr.-22	mars-22	févr.-22
Industrie	33,24%	34,01%	32,97%
Finance	18,17%	18,84%	19,71%
Matériaux	12,04%	12,30%	12,47%
Consommation Discrétionnaire	10,51%	10,43%	11,54%
Technologies de l'Information	8,95%	6,75%	6,63%
Santé	7,74%	5,33%	4,92%
Énergie	5,89%	8,79%	7,91%
Services aux Collectivités	3,46%	3,55%	3,87%
Total	100%	100%	100%

DERNIERS MOUVEMENTS

Mois	Achats	Mois	Ventes
avr.-22	SOPRA STERIA GRO	avr.-22	THALES SA
avr.-22	AIRBUS GROUP NV	avr.-22	TOTALENERGIES
avr.-22	CAPGEMINI SE	févr.-22	PIONEER NATURAL
avr.-22	GRIFOLS	févr.-22	EOG RESOURCES
févr.-22	AIRBUS GROUP NV	févr.-22	BOUYGUES SA
févr.-22	AMADEUS IT	févr.-22	KBC GROUP
févr.-22	REXEL SA	févr.-22	RIO TINTO PLC

ANALYSES COMPLEMENTAIRES

PRINCIPALES VARIATIONS*

*sur la période écoulée

MELIA HOTELS INT	16,96%
DASSAULT AVIATION SA	11,48%
LEONARDO SPA	8,91%
MERCK & CO	8,09%
HEIDELBERGCEMENT	6,97%

*sur la période écoulée

FREEPORT-MCMORAN	-18,48%
BENETEAU	-15,61%
AMS Osram AG	-14,90%
STELLANTIS	-12,10%
FAURECIA	-10,91%

PROMEPAR AM - Immeuble Le Village 1 – Quartier Valmy 33 Place Ronde – CS 50246 92981 Paris la Défense Cedex. 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

ANALYSE DE LA POCHE ACTIONS

Actif de la ligne	Type	%	Montant de la ligne	Stratégie	Devise	Zone Géographique
Europe						
ARCELORMITTAL	Action	4,75%	9 249 835 €	Matières premières	EUR	Luxembourg
LEONARDO SPA	Action	4,54%	8 841 600 €	Biens et services industriels	EUR	Italie
ASTRAZENECA PLC	Action	4,18%	8 142 463 €	Santé	GBP	Royaume-Uni
VEOLIA ENVIRONNE	Action	3,41%	6 642 767 €	Services aux collectivités	EUR	France
DASSAULT AVIATION SA	Action	3,33%	6 489 702 €	Biens et services industriels	EUR	France
SPIE SA	Action	3,19%	6 204 000 €	Biens et services industriels	EUR	France
BANCO SANTANDER	Action	3,16%	6 152 878 €	Banques	EUR	Espagne
EDENRED	Action	2,91%	5 666 222 €	Biens et services industriels	EUR	France
BNP PARIBAS	Action	2,79%	5 430 222 €	Banques	EUR	France
CRH PLC	Action	2,76%	5 371 621 €	Bâtiments et matériaux de construction	EUR	Irlande
ING GROEP NV	Action	2,65%	5 163 522 €	Banques	EUR	Pays-Bas
EASYJET PLC	Action	2,60%	5 061 501 €	Voyage et loisirs	GBP	Royaume-Uni
SUBSEA 7 SA	Action	2,45%	4 763 068 €	Pétrole et gaz	NOK	Royaume-Uni
STELLANTIS	Action	2,38%	4 644 636 €	Automobiles et équipementiers	EUR	Pays-Bas
AIRBUS GROUP NV	Action	2,35%	4 580 436 €	Biens et services industriels	EUR	France
INTRUM AB	Action	2,32%	4 510 743 €	Services financiers	SEK	Suède
BUREAU VERITAS	Action	2,25%	4 388 800 €	Biens et services industriels	EUR	France
KBC GROUP	Action	2,12%	4 120 382 €	Banques	EUR	Belgique
AMS OsrAm AG	Action	2,08%	4 043 781 €	Technologie	CHF	Autriche
ACS	Action	2,03%	3 949 424 €	Bâtiments et matériaux de construction	EUR	Espagne
REXEL SA	Action	1,97%	3 829 800 €	Biens et services industriels	EUR	France
GRIFOLS	Action	1,85%	3 600 000 €	Santé	EUR	Espagne
UNICREDIT SPA	Action	1,74%	3 383 900 €	Banques	EUR	Italie
AMADEUS IT	Action	1,64%	3 195 160 €	Biens et services industriels	EUR	Espagne
ELIS SA	Action	1,62%	3 162 500 €	Biens et services industriels	EUR	France
SEB SA	Action	1,62%	3 154 250 €	Produits ménagers et de soin personnel	EUR	France
CAPGEMINI SE	Action	1,49%	2 902 280 €	Technologie	EUR	France
ALSTOM	Action	1,42%	2 765 664 €	Biens et services industriels	EUR	France
HEIDELBERGCEMENT	Action	1,42%	2 763 000 €	Bâtiments et matériaux de construction	EUR	Allemagne
MELIA HOTELS INT	Action	1,41%	2 738 487 €	Voyage et loisirs	EUR	Espagne
SCOR SE	Action	1,39%	2 700 000 €	Assurance	EUR	France
TUI AG-DI	Action	0,81%	1 581 743 €	Voyage et loisirs	EUR	Allemagne
BBVA	Action	0,77%	1 498 081 €	Banques	EUR	Espagne
SOPRA STERIA GRO	Action	0,70%	1 367 782 €	Technologie	EUR	France
BENETEAU	Action	0,49%	950 856 €	Produits ménagers et de soin personnel	EUR	France
FAURECIA	Action	0,07%	128 106 €	Automobiles et équipementiers	EUR	France
Total Europe		78,63%	153 139 212 €			
Amérique du Nord						
DEERE & CO	Action	5,15%	10 021 234 €	Biens et services industriels	USD	USA
MORGAN STANLEY	Action	3,29%	6 417 253 €	Services financiers	USD	USA
FREEMPORT-MCMORAN	Action	2,94%	5 733 660 €	Matières premières	USD	USA
PIONEER NATURAL	Action	2,32%	4 517 618 €	Pétrole et gaz	USD	USA
MERCK & CO	Action	1,60%	3 110 750 €	Santé	USD	USA
HALLIBURTON CO	Action	1,04%	2 025 974 €	Pétrole et gaz	USD	USA
Total Amérique du Nord		16,34%	31 826 489 €			
Asie						
TRIP.COM	Action	1,84%	3 587 070 €	Voyage et loisirs	USD	Chine
JD.COM INC-ADR	Action	1,73%	3 378 470 €	Distribution	USD	Chine
Total Asie		3,58%	6 965 540 €			
Total		98,54%	191 931 241 €			

ANALYSE DES AUTRES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Actif de la ligne	Type	%	Montant de la ligne	Stratégie	Devise	Zone Géographique
Liquidités		1,46%	2 837 366 €		EUR	
Total		1,46%	2 837 366 €			
Total		100%	194 768 607 €			

PROMEPAR AM - Immeuble Le Village 1 – Quartier Valmy 33 Place Ronde – CS 50246 92981 Paris la Défense Cedex. 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