



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 françaises
Durée de placement recommandée	5 ans
Eligibilité	PEA/PME

**OBJECTIF DE GESTION**

Eligible au PEA et PEA-PME, le Fonds investit sur des petites et moyennes valeurs, majoritairement françaises, en privilégiant celles dont l'analyse fait ressortir une croissance bénéficiaire visible et de qualité.

**PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT**

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

\* Internext PEA-PME 150 GR (EPMEG Index) depuis 01/01/2019  
Anciennement CAC Mid & Small Net Return Index (CMSN Index)

**ACTIF NET ET VALORISATION**

Actif net (en Euros) 77 518 566 €

Valeur liquidative 239 192,80 €

**CARACTERISTIQUES**

Date de création (Part)	19 déc. 2014
Forme juridique	FCP
Catégorie	Tous souscripteurs, en particulier les institutionnels
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Code Isin	FR0012300721
Ticker bloomberg	PROMPMI FP EQUITY
Frais de souscription (Max)	1,00%
Frais de rachat	0,00%
Frais de gestion fixes (Max)	1,25%
Frais de gestion variables	-
Investissement minimum	1 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

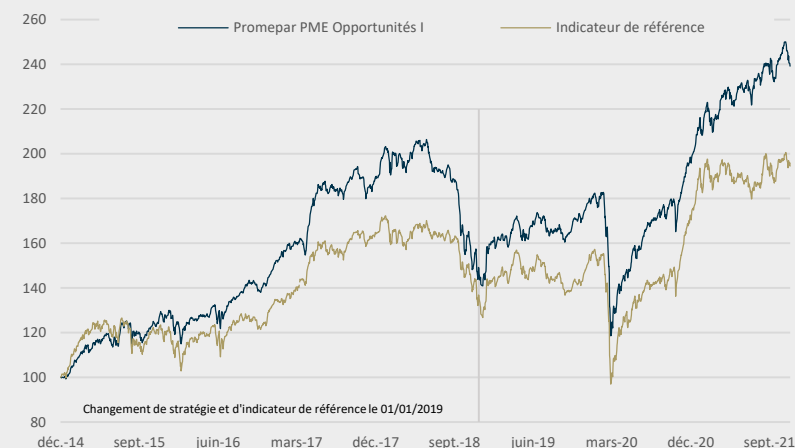
**PERFORMANCES**

**PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)**

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-1,97%	0,19%	18,85%	26,20%	54,04%	68,71%
Indicateur de référence *	-0,86%	-1,53%	10,25%	18,97%	36,13%	55,84%
Ecart de performance	-1,11%	1,72%	8,60%	7,24%	17,91%	12,88%
Volatilité du Fonds				11,22%	18,87%	17,43%
Volatilité Ind. de référence				13,24%	21,26%	18,34%
	2021**	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	18,85%	12,50%	22,27%	-23,01%	26,71%	15,39%
Indicateur de référence *	10,25%	15,63%	16,01%	-20,21%	23,79%	9,08%
Ecart de performance	8,60%	-3,13%	6,26%	-2,80%	2,92%	6,31%

\*\* au 30/11/2021

**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 concrétisation de différents sujets d'inquiétude a tempéré les ardeurs des marchés : une inflation significative qui perdure et qui pourrait peser sur les entreprises, et la découverte d'un nouveau variant de la Covid-19 'Omicron'. Ainsi, sur le mois de novembre, les indices ont corrigé, et plus particulièrement les valeurs moyennes -4,6% (CAC M&S NR) vs -1,5% pour le CAC NR.

Quasiment toutes les sociétés ont désormais publié leur CA T3. Ces publications qui se comparent encore à une base de comparable favorable (toutefois moins qu'au T2) ont été très largement en hausse avec une proportion assez équilibrée entre les publications supérieures aux attentes, celles en ligne et les déceptions. Parmi les sociétés qui ont publié leur CA T3 en novembre avec une croissance organique particulièrement soutenue (> à 10%), nous pouvons citer parmi celles détenues au sein du fonds : **Laurent Perrier** (+80%), **Jacquet Metals** (+62%), **Freelance.com** (+33%), **Bilendi** (+21%) et **Sogclair** (+13%). Nous ne notons pas d'annonce de forte baisse de CA T3 le mois dernier. Concernant les perspectives, trois sociétés dans PPO ont relevé leurs guidances : **Freelance.com**, **Gérard Perrier** et **Interparfums** (CA). Quatre sociétés ont revu en baisse leurs objectifs : Seul **Bigben Interactive** a revu en baisses ses objectifs (CA et MOC) pour l'exercice 2021/22 mais les rehausse pour 2022/23.

Parmi les plus fortes hausses au sein du fonds ce mois-ci, relevons **Bilendi** (+24.4%) qui réalise l'acquisition du groupe allemand Respondi (un des principaux fournisseurs de panels en ligne en Europe). Cela constituerait un accélérateur significatif de croissance sur les principaux marchés du groupe (Allemagne, France et Royaume-Uni) et un gisement d'économies d'échelle ; **Eurobio-Scientific** (+16.7%) est porté par l'annonce du lancement d'un nouveau test propriétaire PCR multiplexe en temps réel pour le dépistage du Covid-19 et des variants Delta et Omicron ; **Assystem** (+14.8%) (voir commentaire ci-dessous) et **LFDE** (+14.4%).

Du côté des baisses, signalons : **Aures Technologies** (-27.9%) et **Largo** (-22.2%) impactés par le contexte de pénurie de composants ; **Hoffmann** (-21.1%) qui réalise une augmentation de capital pour développer son activité en France et à l'international ; **Voyageurs du monde** (-16.3%) subit le resserrement des restrictions sanitaires suite à l'apparition du nouveau variant ; et **Bigben Interactive** (-12.6%) pénalisé par sa filiale Nacon qui reporte la sortie de jeux au S1 2022-23.

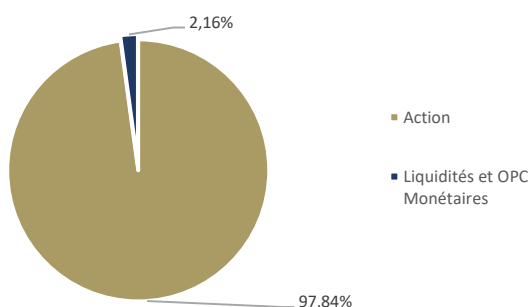
En termes de mouvements, nous avons renforcé nos positions en **Metabolic Explorer**, **McPhy** et **SFPI**. Par ailleurs, nous avons initié **Precia** et **Assystem**. **Precia** est une entreprise spécialisée dans les instruments de pesage professionnels pour les entreprises et les commerces. Le groupe a développé deux autres activités complémentaires que sont le service et l'édition de logiciel. La société dispose de solides fondamentaux et a été résiliente pendant la crise. Elle reprend le chemin d'une croissance rentable en 2021 (CA S1 en hausse de 16%) et a réhaussé ses 'guidances' de CA pour cette année. **Assystem** est un groupe d'ingénierie et de conseil en hautes technologies. La société est l'un des rares véhicules de la cote permettant de s'exposer à la thématique nucléaire qui bénéficie d'un regain d'intérêt des investisseurs. De plus, la valorisation reste abordable avec un P/E 21e à 19x et 22e à 14.5x.

Du côté des allègements, notons **LDLC**, **Graines Voltz** et **Bio-UV**.

A fin novembre, la moyenne pondérée des notes ESG globales d'EthiFinance du fonds s'établit à 58.6 et s'améliore de 50bps par rapport au mois précédent contre un 'benchmark' stable à 53.5.

## SYNTHESE DU PORTEFEUILLE

### ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE



### INDICATEURS CLES

Indicateur de risques	
Nombre de lignes du portefeuille	97
Poids des 10 premières lignes Action	24,16%
Poids des 20 premières lignes Action	40,92%
Beta 1 an	0,77
Tracking Error 1 an	5,73%
Max DrawDown (création)	-42,55%

## ANALYSE DE LA POCHÉ ACTION

### PRINCIPALES LIGNES ACTIONS\*

\*Hors cash & ETF

Libellé	Secteur	Poids
ESKER SA	Technologie	3,35%
CHARGEURS SA	Produits ménagers et de soin personnel	2,93%
GRAINES VOLTZ SA	Distribution	2,73%
THERMADOR GROUPE	Biens et services industriels	2,53%
LECTRA	Technologie	2,24%
SES IMAGOTAG	Biens et services industriels	2,17%
Reworld Media	Médias	2,12%
SECHE ENVIRONNEM	Biens et services industriels	2,08%
DELTA PLUS GROUP	Produits ménagers et de soin personnel	2,06%
JACQUET METAL SE	Matières premières	1,95%
<b>Total</b>		<b>24,16%</b>

### REPARTITION SECTORIELLE\*

\*Hors cash & ETF

Secteur	30-nov.-21	29-oct.-21	30-sept.-21
Technologie	26,01%	25,70%	26,25%
Biens et services industriels	23,66%	23,51%	24,74%
Produits ménagers et de soin personnel	13,69%	14,34%	14,70%
Santé	7,98%	8,04%	7,91%
Médias	5,94%	6,04%	5,70%
Distribution	5,04%	5,18%	5,62%
Pétrole et gaz	3,90%	3,58%	2,79%
Chimie	3,66%	3,54%	3,50%
Matières premières	1,95%	1,96%	2,11%
Services financiers	1,33%	1,29%	1,31%
Agro-alimentaire et boissons	1,07%	1,05%	0,99%
Bâtiments et matériaux de construction	0,93%	1,07%	0,66%
Services aux collectivités	0,90%	0,94%	0,73%
Voyage et loisirs	0,65%	0,76%	0,71%
Immobilier	0,41%	0,41%	0,44%
Télécommunications	0,39%	0,37%	0,38%
Automobiles et équipementiers	0,35%	0,37%	0,39%
<b>Total</b>	<b>97,84%</b>	<b>98,14%</b>	<b>98,94%</b>

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Secteur
FORSEE POWER PRO	Biens et services industriels
METABOLIC EXPLORER SA	Chimie
MCPHY ENERGY SA	Pétrole et gaz
PISCINES DESJOYAUX	Produits ménagers et de soin personnel
SFPI	Médias

Ventes	Secteur
GROUPE LDLC	Distribution
GRAINES VOLTZ SA	Distribution
BIO-UV GROUP SAS	Biens et services industriels

### PRINCIPALES VARIATIONS\*

\*Hors cash & ETF

#### \*sur la période écoulée

BILENDI	24,38%
ESKER SA	17,09%
EUROBIO-SCIENTIF	16,69%
ASSYSTEM	14,84%
La Française de l'Energie	14,40%

#### \*sur la période écoulée

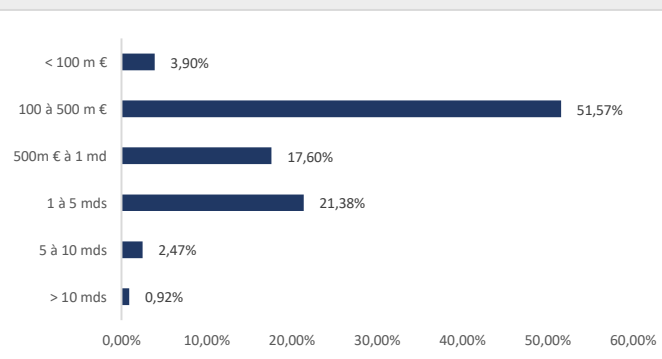
AURES TECHNOLOGIES	-27,86%
LARGO SA	-22,24%
HOFFMANN GREEN C	-21,07%
VOYAGEURS DU MONDE	-16,30%
ELIS SA	-15,50%

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE\*

\*cash & ETF inclus

Pays	30-nov.-21	29-oct.-21	30-sept.-21
France	96,50%	96,81%	97,61%
Luxembourg	0,95%	0,96%	0,94%
Italie	0,39%	0,37%	0,38%
Autres & Liquidités	2,16%	1,86%	1,06%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### 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)