



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

Le Fonds se qualifie comme un produit financier répondant de l'article 8 du Règlement SFDR.

EQUIPE DE GESTION



Renaud RAMETTE
Gérant



Jérôme LIEURY
Directeur de la stratégie



Dickson MOUTAPAM
Assistant Gérant

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)	73 549 243 €
Valeur liquidative	324,08 €

CARACTERISTIQUES

Date de création (Part)	19 déc. 2014
Forme juridique	FCP
Catégorie	Tous souscripteurs
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Code Isin	FR0012300739
Ticker bloomberg	PROMPMO FP EQUITY
Frais de souscription (Max)	3,00%
Frais de rachat	0,00%
Frais de gestion fixes (Max)	2,50%
Frais de gestion variables	-
Investissement minimum	0 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

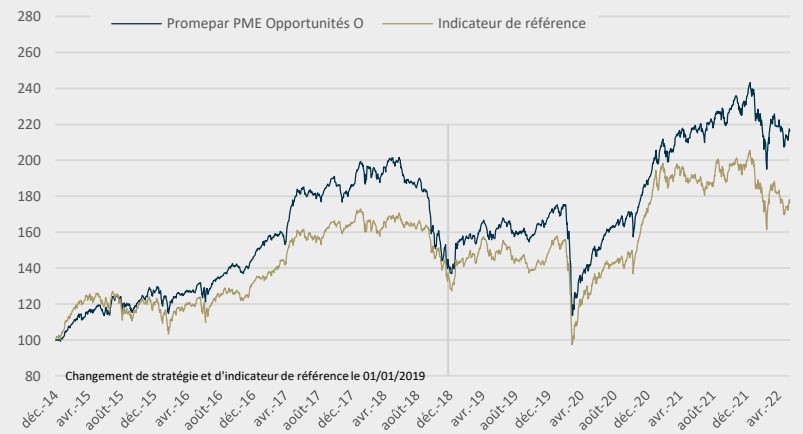
PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-1,20%	2,07%	-10,51%	0,03%	37,73%	19,26%
Indicateur de référence *	-1,17%	-0,61%	-13,70%	-7,40%	21,84%	11,77%
Ecart de performance	-0,04%	2,69%	3,19%	7,43%	15,89%	7,49%
Volatilité du Fonds				13,77%	18,65%	17,69%
Volatilité Ind. de référence				15,38%	21,03%	18,81%
	2022**	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds	-10,51%	26,09%	11,34%	21,01%	-23,81%	25,40%
Indicateur de référence *	-13,70%	15,40%	15,62%	16,01%	-20,22%	23,80%
Ecart de performance	3,19%	10,69%	-4,29%	5,00%	-3,60%	1,60%

** au 31/05/2022

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

Sur le mois, les marchés seront restés globalement éteux, pris en étau entre des arbitrages constants entre inflation et croissance. Ainsi, ces facteurs explicatifs de dispersion classique des titres rendent très changeants les mouvements entre 'Growth' et 'Value' et entre valeurs Cycliques et Défensives. Mai correspondant à un mois de fort versement de dividendes, notons que le CAC 40 NR s'inscrit légèrement en hausse à +0.12% alors que les valeurs moyennes sont en léger repli à -0.20% pour le CAC Mid60 NR mais que les 'Small's' sont en hausse à +0.57%.

A ce jour, quasiment toutes les publications du T1 22 sont achevées. En moyenne, les CA ont fortement progressé dépassant plutôt les attentes et ne traduisant pas encore de rupture par rapport aux trimestres précédents et se situant significativement au-dessus de la période pré-Covid. Mais il convient de préciser que cette impressionnante dynamique des ventes intervient avant les premières révisions en baisse des prévisions de croissance mondiale consécutives au conflit Russo-Ukrainien. Elle intègre néanmoins des effets-prix importants (eux-mêmes reflétant les hausses de matières premières, des coûts de l'énergie et du transport...). En résumé, il y aura au beaucoup de surprises et plutôt positives, mais au sein d'un environnement global qui devient difficile à appréhender.

Sur le mois, notons les plus fortes progressions d'**Ateme** (+20.2%) qui poursuit son rebond depuis son point bas atteint mi-mars, **Manutan** (+15.2%) a publié des résultats semestriels en forte croissance avec une MOC en amélioration de +1.1pts à 8.1%. **Maurel & Prom** (+13%) bénéficie toujours des variations positives du prix du baril avec en outre une valorisation à 7x le résultat estimé pour cette année. **Bigben Interactive** (+13%) qui publie en toute fin de mois ses résultats annuels sur un exercice décalé. Ces derniers sont en ligne malgré l'acquisition de Metronic qui pénalise les résultats du pôle Audio/Telco. Un fort rebond est attendu sur l'exercice 2022/23e, tant sur l'activité Gaming que sur le pôle Audio/Telco.

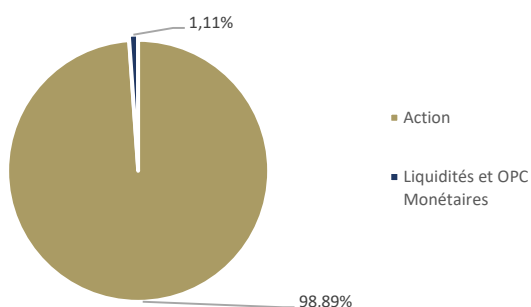
Du côté des baisses, retenons **Exel Industries** (-16.9%) qui a publié également ses résultats annuels en fin de mois. Ces derniers s'avèrent décevants avec une contraction des marges. La visibilité sur l'atterrissage annuel reste limitée bien que le S2 pourrait être mieux orienté tant en termes de CA que de rentabilité. Quoiqu'il en soit, cette publication entraîne plutôt une révision à la baisse des scénarios des 'brokers'. **Metabolic Explorer** (-16.7%) a décroché lors de la publication de son CA T1 en baisse. La sanction peut sembler sévère d'autant plus que la société a présenté plus tard dans le mois son nouveau plan stratégique mais n'a pas permis le rebond du titre. Le cas d'investissement nous semble toujours pertinent. Enfin **Derichebourg** (-13.7%) aura été victime de sa prise de participation 'surprise' dans Elior incompressible par le marché (prix et sens stratégique). La société publie néanmoins de bons résultats semestriels. Nous surveillerons plus attentivement ce mouvement capitalistique qui ne nous convainc que partiellement et d'autant plus que les investisseurs pourraient anticiper un haut de cycle.

En termes de mouvements sur le mois, nous avons initié le titre **Rexel** pour ses qualités de croissance, de visibilité (marchés portés par la recherche d'une meilleure efficacité énergétique) et de rendement. En outre, nous avons participé à l'introduction en bourse de **Lhyfe**. La société produit et fournit de l'hydrogène vert pour la mobilité lourde et l'industrie à partir d'énergies renouvelables.

Enfin, à fin mai, la moyenne pondérée des notes globales ESG d'EthiFinance du fonds s'établit à 64.3 contre un 'benchmark' 62.1.

SYNTHESE DU PORTEFEUILLE

ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE



INDICATEURS CLES

Indicateur de risques	
Nombre de lignes du portefeuille	106
Poids des 10 premières lignes Action	24,50%
Poids des 20 premières lignes Action	41,66%
Beta 1 an	0,87
Tracking Error 1 an	5,21%
Max DrawDown (création)	-42,55%

ANALYSE DE LA POCHÉ ACTION

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS*

*Hors cash & ETF

Libellé	Secteur	Poids
Française Energie	Pétrole et gaz	3,24%
SES IMAGOTAG	Biens et services industriels	2,89%
THERMADOR GROUPE	Biens et services industriels	2,65%
GRAINES VOLTZ SA	Distribution	2,56%
SECHE ENVIRONNEMT	Biens et services industriels	2,35%
LECTRA	Technologie	2,33%
CHARGEURS SA	Produits ménagers et de soin personnel	2,27%
BILENDI	Médias	2,13%
BIGBEN INTERACTI	Produits ménagers et de soin personnel	2,04%
JACQUET METAL SE	Matières premières	2,03%
Total		24,50%

REPARTITION SECTORIELLE*

*Hors cash & ETF

Secteur	31-mai-22	29-avr.-22	31-mars-22
Biens et services industriels	27,30%	27,17%	27,20%
Technologie	23,16%	23,32%	23,18%
Produits ménagers et de soin personnel	12,48%	11,94%	12,66%
Santé	7,14%	7,14%	7,29%
Pétrole et gaz	6,47%	6,38%	5,81%
Médias	6,30%	6,54%	6,61%
Chimie	4,40%	3,93%	4,01%
Distribution	2,78%	2,68%	2,47%
Matières premières	2,03%	2,08%	1,94%
Services financiers	1,47%	1,47%	1,47%
Voyage et loisirs	1,32%	1,19%	1,00%
Agro-alimentaire et boissons	1,15%	1,08%	1,08%
Bâtiments et matériaux de construction	1,02%	1,01%	1,11%
Automobiles et équipementiers	0,61%	0,58%	0,57%
Immobilier	0,44%	0,44%	0,44%
Télécommunications	0,42%	0,41%	0,40%
Services aux collectivités	0,39%	0,39%	0,30%
Total	98,89%	97,74%	97,53%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Secteur
LHYFE SAS	Chimie
REXEL SA	Biens et services industriels
ACCELL GROUP	Produits ménagers et de soin personnel
VOYAGEURS DU MONDE	Voyage et loisirs
ID LOGISTICS GRO	Biens et services industriels

Ventes	Secteur
CLARANOVA	Technologie
DERICHEBOURG	Biens et services industriels

PRINCIPALES VARIATIONS*

*Hors cash & ETF

*sur la période écoulée

ATEME SA	20,17%
MANUTAN INTL	15,22%
MAUREL ET PROM	13,00%
BIGBEN INTERACTI	12,97%
EUROBIO-SCIENTIF	12,27%

*sur la période écoulée

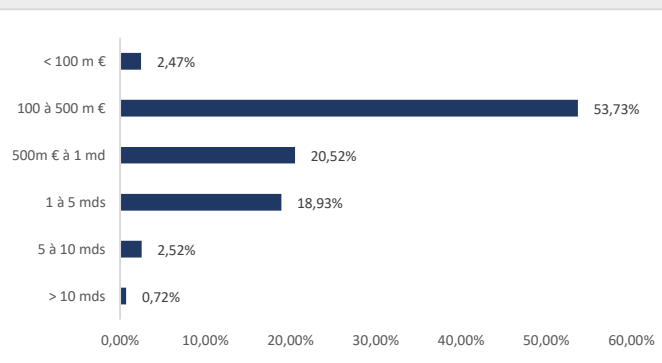
EXEL INDUSTRIES	-16,92%
METABOLIC EXPLORER SA	-16,71%
BELIEVE SA	-16,15%
DERICHEBOURG	-13,76%
MCPHY ENERGY SA	-12,34%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE*

*cash & ETF inclus

Pays	31-mai-22	29-avr.-22	31-mars-22
France	97,21%	96,35%	95,98%
Luxembourg	0,96%	0,98%	1,15%
Italie	0,42%	0,41%	0,40%
Pays-Bas	0,30%	0,00%	0,00%
Autres & Liquidités	1,11%	2,26%	2,47%
Total	100,00%	100,00%	100,00%

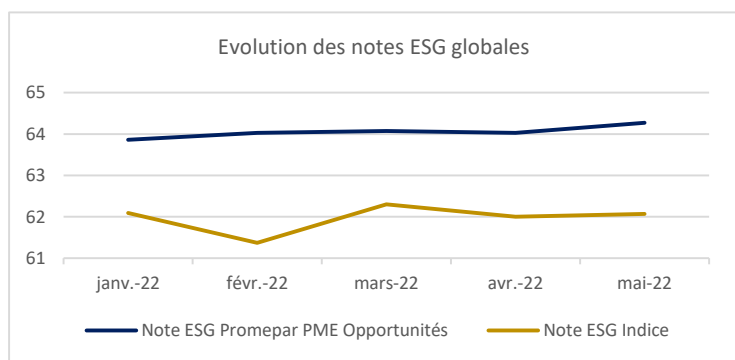
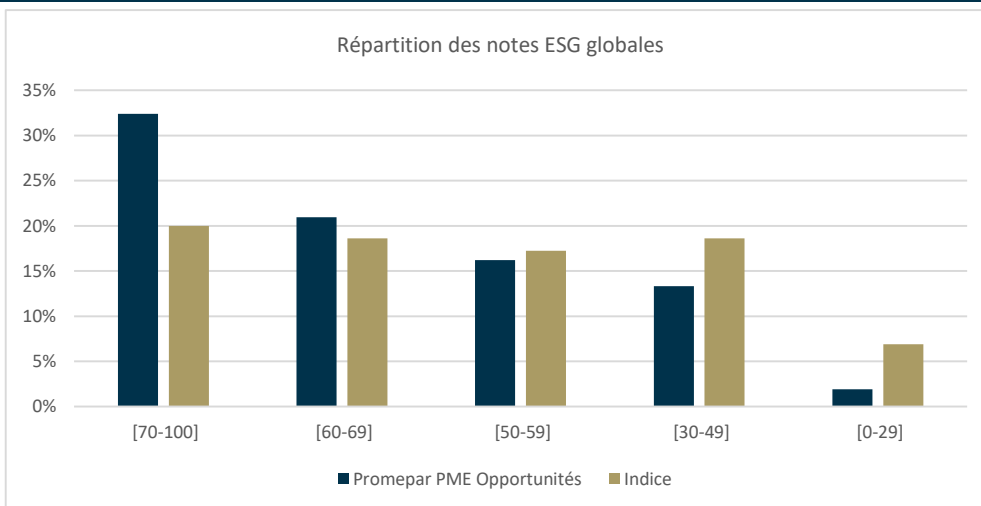
REPARTITION PAR CAPITALISATION



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

DONNEES EXTRA FINANCIERES



	PPO	Indice
Taux de couverture (en nombre de valeurs)	84,80%	81,40%
Taux de couverture (en pondéré)	92,80%	90,30%

LES MEILLEURES ET MOINS BONNES NOTES ESG DU FONDS

	ESG	E	S	G
GUERBET	87	92	83	88
KAUFMAN ET BROAD	87	93	88	88
SOITEC	87	91	84	83
SOPRA STERIA GROUP	87	96	82	88
MERSEN	86	90	79	88
AURES TECHNOLOGIES	32	18	46	32
REORLD MEDIA	31	14	45	31
HIPAY GROUP	30	14	11	50
EUROBIO-SCIENTIFIC	17	9	9	26
MGI DIGITAL GRAPHI	9	0	8	13

NOTE ESG DES PREMIERES LIGNES DU FONDS

	Pondération	ESG	E	S	G
FRANCAISE ENERGIE	3,24%	65	65	67	68
SES IMAGOTAG	2,89%	61	40	67	65
THERMADOR GROUPE	2,65%	78	86	74	74
GRAINES VOLTZ	2,56%	54	53	60	50
SECHE ENVIRONNEMENT	2,35%	77	84	77	75

Indice : Enternext PEA-PME 150 GR (EPMEG Index)

Les notes ESG du fonds et de son indice de référence sont issues d'EthiFinance et sont pondérées par rapport à leurs poids respectifs dans le portefeuille et dans l'indice

Source : EthiFinance, Promepar AM

LEXIQUE

ESG

Ce sigle international est utilisé par la communauté financière pour désigner les critères **Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG)** qui constituent généralement les trois piliers de l'analyse extra-financière. Ils sont pris en compte dans la gestion socialement responsable. Grâce aux critères ESG, on peut évaluer l'exercice de la responsabilité des entreprises vis-à-vis de l'environnement et de leurs parties prenantes (salariés, partenaires, sous-traitants et clients).

- **Le critère environnemental** tient compte de : la gestion des déchets, la réduction des émissions de gaz à effet de serre, la prévention des risques environnementaux,...
- **Le critère social** prend en compte : la prévention des accidents, la formation du personnel, le respect du droit des employés, la chaîne de sous-traitance (supply chain), le dialogue social...
- **Le critère de gouvernance** vérifie : l'indépendance du conseil d'administration, la structure de gestion, la présence d'un comité de vérification des comptes, le ratio d'équité, la diversité...