

Principles for
Responsible
InvestmentPromepar 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
GérantJulien de BEAUVAIS
Co-gérantJérôme 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

*25% FTSE MTS Eurozone Government Bond 5-7Y (EMTXCC)
75% EUROSTOXX 50 DNR (SX5T)

Changement d'indicateur de référence le 01/01/2020 (ancien indice : 25% Euro
MTS 5-7 Year + 50% Eurostoxx 50 DNR + 25% MSCI EMU NR)

ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (en Euros) 198 009 947 €

Valeur liquidative 60,42 €

CARACTERISTIQUES

Date de création	04-déc-84
Forme juridique	SICAV
Catégorie de part	Tous souscripteurs
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Code ISIN	FR000098006
Ticker Bloomberg	PRPRCRS FP EQUITY
Frais de souscription (Max)	3,00%
Frais de rachat	0,00%
Frais de gestion fixes (Max)	1,20%
Frais de gestion variables	15% au-delà de l'indice de référence avec un high water mark
Investissement minimum	Néant
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 (%)

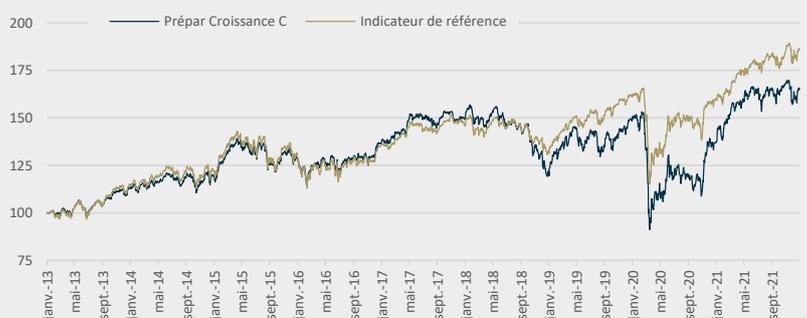
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	5,04%	1,32%	20,57%	20,57%	35,26%	21,01%
Indicateur de référence *	4,09%	4,72%	16,74%	16,74%	40,12%	37,38%
Ecart de performance	0,95%	-3,40%	3,83%	3,83%	-4,86%	-16,37%
Volatilité du Fonds				14,71%	24,66%	20,43%
Volatilité Ind. de référence				11,32%	17,65%	14,94%
	2021**	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	20,57%	-7,70%	21,54%	-18,26%	9,45%	5,67%
Indicateur de référence *	16,74%	-1,03%	21,27%	-9,15%	7,92%	3,91%
Ecart de performance	3,83%	-6,67%	0,26%	-9,11%	1,53%	1,76%
Tracking Error 1 an						3,53%

** au 31/12/2021

PERFORMANCES DES INDICES COMPOSANT LE BENCHMARK

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
EUROSTOXX 50 DNR	5,81%	6,44%	23,34%	23,34%	53,06%	46,98%
FTSE MTS Eurozone 5-7Y	-1,05%	-0,70%	-1,86%	-1,86%	5,02%	6,02%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE - base 100 au 01/01/2013



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

COMMENTAIRES DE GESTION

2021, n'a pas été de tout repos mais au final l'année se termine bien pour les marchés d'actions en général et pour votre fonds qui progresse de 20,57%.

Nous sommes restés très investis cette année avec la conviction que nous allions sortir de cette crise par le haut.

Le soutien justifié et rapide des banquiers centraux et des Etats depuis le début de l'épidémie a permis à la croissance économique de rebondir rapidement.

Les entreprises, grâce à leur bonne gestion, ont affiché des performances opérationnelles de haute volée en 2021.

Les révisions de croissance des bénéfices ont été en constantes hausses tout au long de l'année. A titre d'exemple sur la zone euro, la croissance des bénéfices attendue de 30% se situe à plus de 70% aujourd'hui justifiant tout à fait la progression des marchés. La valorisation des actions en zone euro autour de 15 fois les bénéfices est d'ailleurs moins chère qu'en début 2021. Les secteurs financiers ont repris leurs dividendes et leurs rachats d'actions.

Le plus difficile a été de se positionner sur les bons compartiments de la cote. L'épidémie et le variant qui jouent les prolongations ont freiné le rebond de certains secteurs. Dans la deuxième partie de l'année, les banquiers centraux ont dû logiquement s'adapter à un environnement inflationniste soutenu et certainement plus durable, entraînant plus de prudence des investisseurs. Nous avons dû manœuvrer dans cet environnement et préparer le portefeuille pour cette nouvelle année qui démarre.

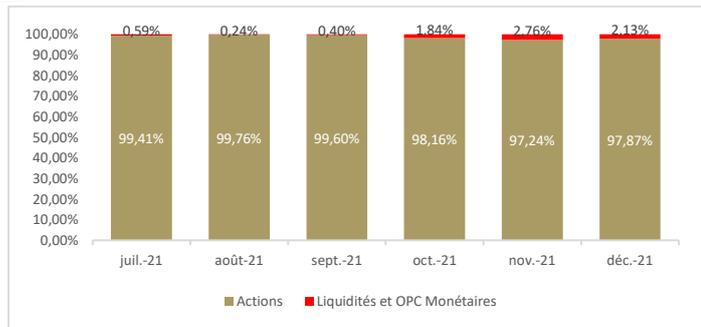
Notre scénario central, pour l'instant, repose sur des bases solides quant au niveau de l'activité pour 2022. Les banquiers centraux devraient progressivement normaliser leurs politiques monétaires. Le niveau de croissance économique va permettre aux bénéfices de rester robustes. Le changement de régime, nous le voyons plus sur la différenciation des performances entre les actions et les obligations et entre les styles de gestion que nous croyons plus en faveur des sociétés raisonnablement valorisées et portées par la dynamique économique. Nous pensons que les taux longs pourraient également remonter justifiant notre positionnement sur les valeurs financières. La reprise de l'inflation reste le facteur X qui pourrait conditionner beaucoup de changements dans nos allocations sectorielles et notre niveau de liquidité au cours de l'année 2022.

Pour l'instant, nous pensons que pour certains secteurs d'activité, le rattrapage n'est pas achevé. La Covid a créé des disparités en 2021 et des opportunités sectorielles pour 2022. L'ensemble des secteurs d'activité touchés par la circulation des personnes sont concernés. Il existe encore des leviers opérationnels notamment pour les entreprises favorisées par les plans de relance, la transition énergétique et la productivité digitale. Et nous continuons de sélectionner des champions du « pricing power » dont les marges seront résistantes dans un monde avec des pressions inflationnistes.

Nous avons légèrement modifié notre indice de comparaison en remontant le poids des actions à 80%. La part de l'indice obligataire s'inscrit à 20%. La commission de surperformance, quant à elle, a été mise en conformité avec les nouvelles exigences de la réglementation.

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 (€)	63,98%	0,00%	63,98%	100,00%
USD (\$)	21,38%	0,00%	21,38%	0,00%
Autres	14,64%	0,00%	14,64%	0,00%
Total	100%	0%	100%	100%

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Type	Répartition	Hors Bilan	Exposition	Ind. de ref
Actions	97,9%	0,0%	97,9%	0,0%
Europe	76,5%	0,0%	76,5%	0,0%
Etats-Unis	17,8%	0,0%	17,8%	0,0%
International	3,5%	0,0%	3,5%	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	2,1%	0,0%	2,1%	0,0%
Total	100,0%	0,0%	100,0%	0,0%

ANALYSE DE LA POCHE ACTIONS

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

Pays	déc.-21	nov.-21	oct.-21
France	30,42%	30,15%	29,65%
USA	18,19%	18,75%	17,77%
Royaume-Uni	9,86%	9,68%	10,40%
Espagne	7,10%	6,87%	7,44%
Pays-Bas	6,66%	6,70%	6,88%
Italie	5,58%	5,14%	5,08%
Luxembourg	4,78%	4,28%	4,88%
Chine	3,62%	4,47%	3,98%
Irlande	3,38%	3,28%	2,95%
Belgique	2,97%	3,07%	3,11%
Autriche	2,82%	2,91%	2,95%
Allemagne	2,34%	2,34%	2,49%
Suède	2,28%	2,35%	2,42%
Total	100%	100%	100%

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Libellé	Poids	Libellé	Poids
ARCELORMITTAL	4,68%	AMS AG	2,76%
DEERE & CO	4,26%	TOTALENERGIES	2,66%
MORGAN STANLEY	4,05%	UNICREDIT SPA	2,60%
VEOLIA ENVIRONNE	3,88%	EASYJET PLC	2,54%
ING GROEP NV	3,51%	EDENRED	2,42%
BNP PARIBAS	3,35%	BUREAU VERITAS	2,36%
ASTRAZENECA PLC	3,34%	PIONEER NATURAL	2,34%
CRH PLC	3,31%	FREEMPORT-MCMORAN	2,27%
BANCO SANTANDER	3,24%	INTRUM AB	2,23%
SPIE SA	3,16%	ALSTOM	2,06%
STELLANTIS	3,01%	EOG RESOURCES	1,97%
KBC GROUP	2,90%	SUBSEA 7 SA	1,91%
LEONARDO SPA	2,86%	SEB SA	1,90%
Total			75,58%

REPARTITION SECTORIELLE

Secteur	déc.-21	nov.-21	oct.-21
Industrie	27,84%	28,08%	27,61%
Finance	22,31%	22,11%	22,45%
Matériaux	13,92%	13,24%	13,24%
Consommation Discrétionnaire	11,22%	11,81%	11,59%
Énergie	9,70%	9,85%	9,99%
Santé	5,75%	5,79%	5,82%
Technologies de l'Information	5,29%	5,45%	5,90%
Services aux Collectivités	3,96%	3,68%	3,40%
Total	100%	100%	100%

DERNIERS MOUVEMENTS

Mois	Achats	Mois	Ventes
oct.-21	JD.COM INC-ADR	nov.-21	EDENRED
oct.-21	FREEMPORT-MCMORAN	oct.-21	INTEL
avr.-21	EASYJET PLC	oct.-21	SAINT GOBAIN
mars-21	EASYJET PLC	oct.-21	Keysight Technologies
nov.-20	MODERNA INC	oct.-21	DROPBOX
nov.-20	TRIP.COM	sept.-21	DROPBOX
nov.-20	SUBSEA 7 SA	sept.-21	Keysight Technologies

ANALYSES COMPLEMENTAIRES

PRINCIPALES VARIATIONS*

*sur la période écoulée

UNICREDIT SPA	26,70%
ARCELORMITTAL	17,61%
TUI AG-DI	15,92%
DASSAULT AVIATION SA	13,64%
VEOLIA ENVIRONNE	13,59%

*sur la période écoulée

JD.COM INC-ADR	-16,69%
TRIP.COM	-10,47%
SCOR SE	-1,26%
ALSTOM	-0,83%
DEERE & CO	-0,77%

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 POCHÉ ACTIONS

Actif de la ligne	Type	%	Montant de la ligne	Stratégie	Devise	Zone Géographique
Europe						
ARCELORMITTAL	Action	4,68%	9 259 705 €	Matières premières	EUR	Luxembourg
VEOLIA ENVIRONNE	Action	3,88%	7 680 848 €	Services aux collectivités	EUR	France
ING GROEP NV	Action	3,51%	6 946 356 €	Banques	EUR	Pays-Bas
BNP PARIBAS	Action	3,35%	6 639 062 €	Banques	EUR	France
ASTRAZENECA PLC	Action	3,34%	6 615 511 €	Santé	GBP	Royaume-Uni
CRH PLC	Action	3,31%	6 544 992 €	Bâtiments et matériaux de construction	EUR	Irlande
BANCO SANTANDER	Action	3,24%	6 423 766 €	Banques	EUR	Espagne
SPIE SA	Action	3,16%	6 248 000 €	Biens et services industriels	EUR	France
STELLANTIS	Action	3,01%	5 955 047 €	Automobiles et équipementiers	EUR	Pays-Bas
KBC GROUP	Action	2,90%	5 747 864 €	Banques	EUR	Belgique
LEONARDO SPA	Action	2,86%	5 670 000 €	Biens et services industriels	EUR	Italie
AMS AG	Action	2,76%	5 461 463 €	Technologie	CHF	Autriche
TOTALENERGIES	Action	2,66%	5 266 340 €	Pétrole et gaz	EUR	France
UNICREDIT SPA	Action	2,60%	5 146 720 €	Banques	EUR	Italie
EASYJET PLC	Action	2,54%	5 019 676 €	Voyage et loisirs	GBP	Royaume-Uni
EDENRED	Action	2,42%	4 785 150 €	Biens et services industriels	EUR	France
BUREAU VERITAS	Action	2,36%	4 668 800 €	Biens et services industriels	EUR	France
INTRUM AB	Action	2,23%	4 421 142 €	Services financiers	SEK	Suède
ALSTOM	Action	2,06%	4 088 259 €	Biens et services industriels	EUR	France
SUBSEA 7 SA	Action	1,91%	3 780 442 €	Pétrole et gaz	NOK	Royaume-Uni
SEB SA	Action	1,90%	3 764 750 €	Produits ménagers et de soin personnel	EUR	France
ACS	Action	1,87%	3 711 379 €	Bâtiments et matériaux de construction	EUR	Espagne
RIO TINTO PLC	Action	1,87%	3 696 110 €	Matières premières	GBP	Royaume-Uni
ELIS SA	Action	1,77%	3 500 600 €	Biens et services industriels	EUR	France
BOUYGUES SA	Action	1,70%	3 359 070 €	Bâtiments et matériaux de construction	EUR	France
THALES SA	Action	1,59%	3 155 064 €	Biens et services industriels	EUR	France
HEIDELBERGCEMENT	Action	1,50%	2 976 000 €	Bâtiments et matériaux de construction	EUR	Allemagne
SCOR SE	Action	1,39%	2 744 000 €	Assurance	EUR	France
MELIA HOTELS INT	Action	1,04%	2 064 874 €	Voyage et loisirs	EUR	Espagne
DASSAULT AVIATION SA	Action	0,85%	1 677 700 €	Biens et services industriels	EUR	France
TUI AG-DI	Action	0,79%	1 558 661 €	Voyage et loisirs	EUR	Allemagne
BBVA	Action	0,79%	1 554 641 €	Banques	EUR	Espagne
BENETEAU	Action	0,57%	1 128 349 €	Produits ménagers et de soin personnel	EUR	France
FAURECIA	Action	0,13%	254 326 €	Automobiles et équipementiers	EUR	France
Total Europe		76,52%	151 514 666 €			
Amérique du Nord						
DEERE & CO	Action	4,26%	8 442 225 €	Biens et services industriels	USD	USA
MORGAN STANLEY	Action	4,05%	8 027 153 €	Services financiers	USD	USA
PIONEER NATURAL	Action	2,34%	4 637 960 €	Pétrole et gaz	USD	USA
FREEMPORT-MCMORAN	Action	2,27%	4 502 327 €	Matières premières	USD	USA
EOG RESOURCES	Action	1,97%	3 905 474 €	Pétrole et gaz	USD	USA
MERCK & CO	Action	1,26%	2 493 454 €	Santé	USD	USA
GILEAD SCIENCES	Action	1,03%	2 043 104 €	Santé	USD	USA
HALLIBURTON CO	Action	0,61%	1 206 595 €	Pétrole et gaz	USD	USA
Total Amérique du Nord		17,81%	35 258 291 €			
Asie						
JD.COM INC-ADR	Action	1,80%	3 561 263 €	Distribution	USD	Chine
TRIP.COM	Action	1,75%	3 463 794 €	Voyage et loisirs	USD	Chine
Total Asie		3,55%	7 025 057 €			
Total		97,87%	193 798 014 €			

ANALYSE DES AUTRES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Actif de la ligne	Type	%	Montant de la ligne	Stratégie	Devise	Zone Géographique
Liquidités		2,13%	4 211 933 €		EUR	
Total		2,13%	4 211 933 €			
Total		100%	198 009 947 €			

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