

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

## EQUIPE DE GESTION

**Marc FAVARD**  
Gérant / Directeur**Julien de BEAUVAIS**  
Gérant**Célestin BOISLEUX**  
Gérant**Jérôme LIEURY**  
Directeur de la stratégie**Coraline INACIO**  
Analyste ESG

## CARACTERISTIQUES DU FONDS

Classification	Allocation Mixte
Durée de placement recommandée	5 ans
SFDR	8

## 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, micro-économique et extra-financière avec l'analyse des données et des tendances de marché.

## INDICATEUR SYNTHETIQUE DE RISQUE (SRI)

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

## INDICATEUR DE REFERENCE

\*80% FCI EMU 50 DNR (FCIEMU5N) + 20% FTSE MTS Eurozone Government Bond 5-7Y (EXECS)

## ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (en Euros)	280 167 512 €
Valeur liquidative	99,60 €

## CARACTERISTIQUES

Date de création	04-déc-84
Forme juridique	SICAV
Catégorie de l'action	Tous souscripteurs
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Code ISIN	FR0000098006
Ticker Bloomberg	PRPRCRS FP EQUITY
Frais de souscription (Max)	1,00%
Frais de rachat	0,00%
Frais de gestion fixes (Max)	1,196%
Frais de gestion variables	15% au-delà de l'indice de référence, même en cas de performances négatives.
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

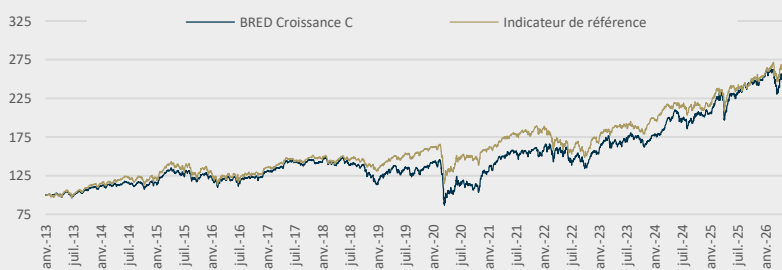
## PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	
Fonds	3,60%	-1,29%	1,81%	12,56%	59,16%	66,61%	
Indicateur de référence *	2,91%	-0,18%	5,63%	12,83%	45,35%	52,96%	
Ecart de performance	0,69%	-1,11%	-3,82%	-0,27%	13,80%	13,65%	
Volatilité du Fonds				14,26%	14,60%	15,46%	
Volatilité Ind. de référence				12,55%	12,49%	13,28%	
	YTD 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	1,81%	23,30%	15,99%	15,97%	-2,38%	20,57%	-7,70%
Indicateur de référence *	5,63%	18,66%	8,36%	19,16%	-10,19%	16,74%	-1,03%
Ecart de performance	-3,82%	4,64%	7,63%	-3,19%	7,81%	3,83%	3,83%
Tracking Error 1 an							5,47%

## PERFORMANCES DES INDICES COMPOSANT LE BENCHMARK

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
FCI EMU 50 (DNR)	3,35%	-0,02%	6,77%	15,80%	55,19%	74,21%
FTSE MTS Eurozone 5-7Y	1,13%	-1,13%	0,80%	1,19%	9,31%	-3,75%

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



Source : Promepar AM

Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La gestion a été modifiée et reprise par Promepar en 2016

## COMMENTAIRES DE GESTION

Les marchés actions ont poursuivi leur progression en mai, soutenus par l'optimisme autour d'un potentiel accord au Moyen-Orient, malgré l'absence de résolution durable du conflit. La réaccélération du thème de l'IA, après les résultats toujours solides de Nvidia, a également porté les indices. En parallèle, l'inflation continue de s'accroître, rendant une remontée des taux de la BCE de plus en plus probable lors de la prochaine réunion. Aux États-Unis, le risque inflationniste semble désormais prendre le dessus face à un marché du travail résilient, renforçant aussi la probabilité d'une hausse de taux à moyen terme.

**BRED Croissance** affiche une performance solide en mai, toujours tirée par les valeurs exposées aux investissements massifs dans l'IA. Les semi-conducteurs, notamment **Infineon** et **NXP Semiconductors**, et les valeurs industrielles liées à l'électrification, comme **Prysmian** et **Rexel** ont poursuivi leur bonne dynamique. **Anglo American** a profité de la hausse du prix du cuivre, de l'avancée de son projet de fusion avec Teck et de la finalisation de la vente de son portefeuille charbon. **SSAB** a également contribué positivement, soutenue par les barrières commerciales, qui favorisent les prix et la rentabilité des aciéristes européens, ainsi que par une demande solide et des volumes en hausse.

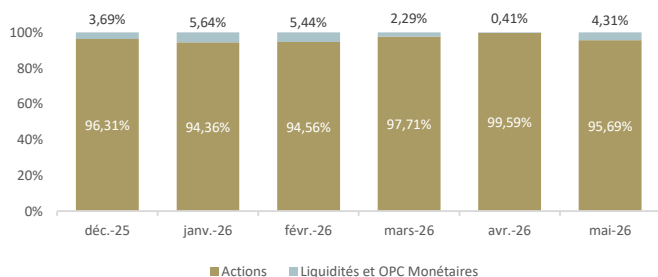
À l'inverse, la diversification géographique en Chine ne porte pas encore ses fruits. **Trip.com** a souffert des craintes liées à la concurrence domestique, au durcissement réglementaire et aux données économiques décevantes en Chine. **Tencent** a aussi été pénalisée par la monétisation de l'IA encore limitée. **Technip Energies** a reculé malgré de bonnes prises de commandes, les tensions persistantes au Moyen-Orient pesant sur l'exécution de certains projets.

En ce qui concerne les mouvements, nous avons procédé à des prises de profits partielles sur **Prysmian** et **Rexel** après leur forte performance. Nous avons vendu **Haleon** et **BioMérieux** dans la santé, dont les parcours ont été décevants. À l'inverse, nous avons initié une position dans **ASML**, principal acteur européen pour s'exposer à l'IA, qui bénéficie de la forte demande pour la fabrication de semi-conducteurs. Nous avons renforcé **Banco Santander**, dont les performances opérationnelles restent solides dans un environnement de taux redevenu plus favorable, ainsi que **Galderma**, portée par la forte croissance de ses produits dans la dermatologie.

Malgré le cessez-le-feu étendu au Moyen-Orient, l'incertitude demeure toujours élevée quant aux prochaines évolutions géopolitiques et à leurs effets sur le reste de l'économie. Nous restons exposés aux thématiques qui portent le marché tout en diversifiant nos positions avec des valeurs d'autres secteurs qui profitent d'un bon momentum.

## SYNTHESE DU PORTEFEUILLE

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



Source : Promepar AM

### REPARTITION PAR DEVISES

Devise	Répartition	Hors Bilan	Exposition	Ind. De Réf
EUR (€)	52,50%	0,00%	52,50%	100,00%
USD (\$)	19,85%	0,00%	19,85%	0,00%
Autres	27,65%	0,00%	27,65%	0,00%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Source : Promepar AM

### REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Type	Répartition	Hors Bilan	Exposition	Ind. de ref
<b>Actions</b>	<b>95,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>95,7%</b>	<b>80,0%</b>
Europe	75,2%	0,0%	75,2%	80,0%
Etats-Unis	7,4%	0,0%	7,4%	0,0%
International	13,1%	0,0%	13,1%	0,0%
<b>Obligations</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>20,0%</b>
Zone Euro	0,0%	0,0%	0,0%	20,0%
Hors Zone Euro	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Alternatifs</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Liquidités et OPC Monétaires</b>	<b>4,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>4,3%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Source : Promepar AM

## ANALYSE DE LA POCHÉ ACTIONS

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE

Pays	mai-26	avr.-26	mars-26
France	35,28%	35,84%	39,21%
Chine	8,60%	9,40%	10,08%
USA	7,70%	8,29%	5,64%
Royaume-Uni	7,63%	8,30%	9,84%
Pays-Bas	7,48%	4,97%	4,29%
Suisse	7,12%	6,41%	6,32%
Allemagne	5,93%	4,79%	4,24%
Suède	5,37%	5,06%	5,24%
Italie	4,34%	6,73%	6,47%
Danemark	2,93%	2,86%	2,82%
Hong-Kong	2,64%	2,75%	3,04%
Espagne	2,53%	1,96%	0,00%
Brésil	1,40%	1,52%	1,60%
Argentine	1,06%	1,13%	1,21%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Libellé	Poids	Libellé	Poids
INFINEON TECH	3,73%	BANCO SANTANDER	2,42%
SPIE SA	3,64%	CANAL+	2,36%
ANGLO AMERICAN PLC	3,20%	SSAB-B	2,35%
ASTRAZENECA PLC	3,16%	THALES SA	2,31%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,95%	RICHEMONT	2,28%
DSV A/S	2,80%	ELIS SA	2,14%
GALDERMA GROUP A	2,80%	EUROFINS SCIENTIFIC	2,09%
ALIBABA Group	2,72%	TRIP.COM	2,09%
ING GROEP NV	2,59%	REXEL SA	2,06%
BNP PARIBAS	2,58%	ASML HOLDING NV	2,03%
NXP SEMICONDUCTO	2,54%	PUBLICIS GROUPE SA	1,85%
AIA	2,53%	VINCI SA	1,81%
PRYSMIAN SPA	2,43%	UBER TECHNOLOGIE	1,76%
<b>Total</b>			<b>65,19%</b>

Source : Promepar AM

### REPARTITION SECTORIELLE

Secteur	mai-26	avr.-26	mars-26
Industrie	35,23%	38,54%	38,68%
Consommation Discrétionnaire	15,73%	16,00%	14,99%
Santé	13,05%	14,13%	17,35%
Finance	10,58%	9,86%	8,11%
Technologies de l'Information	9,78%	6,25%	5,01%
Matériaux	5,80%	5,20%	4,97%
Services de Communication	5,46%	5,31%	5,70%
Services aux Collectivités	3,08%	3,22%	3,20%
Énergie	1,29%	1,48%	2,00%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Source : Promepar AM

### DERNIERS MOUVEMENTS

Mois	Achats	Mois	Ventes
mai-26	BANCO SANTANDER	mai-26	PRYSMIAN SPA
mai-26	GALDERMA GROUP A	mai-26	REXEL SA
mai-26	ASML HOLDING NV	mai-26	BIOMERIEUX
avr.-26	EATON CORP PLC	mai-26	HALEON PLC
avr.-26	DSV A/S	avr.-26	VALLOUREC
avr.-26	GALDERMA GROUP A	avr.-26	PRYSMIAN SPA
avr.-26	BANCO SANTANDER	avr.-26	TECHNIP ENERGIES

## PRINCIPALES VARIATIONS SUR LA PERIODE

INFINEON TECH	41,97%
PRYSMIAN SPA	15,67%
SSAB-B	14,34%
RICHEMONT	13,74%
ASML HOLDING NV	13,29%

TRIP.COM	-12,51%
TECHNIP ENERGIES	-12,01%
MEDTRONIC PLC	-8,84%
TENCENT	-8,68%
NETFLIX INC	-8,11%

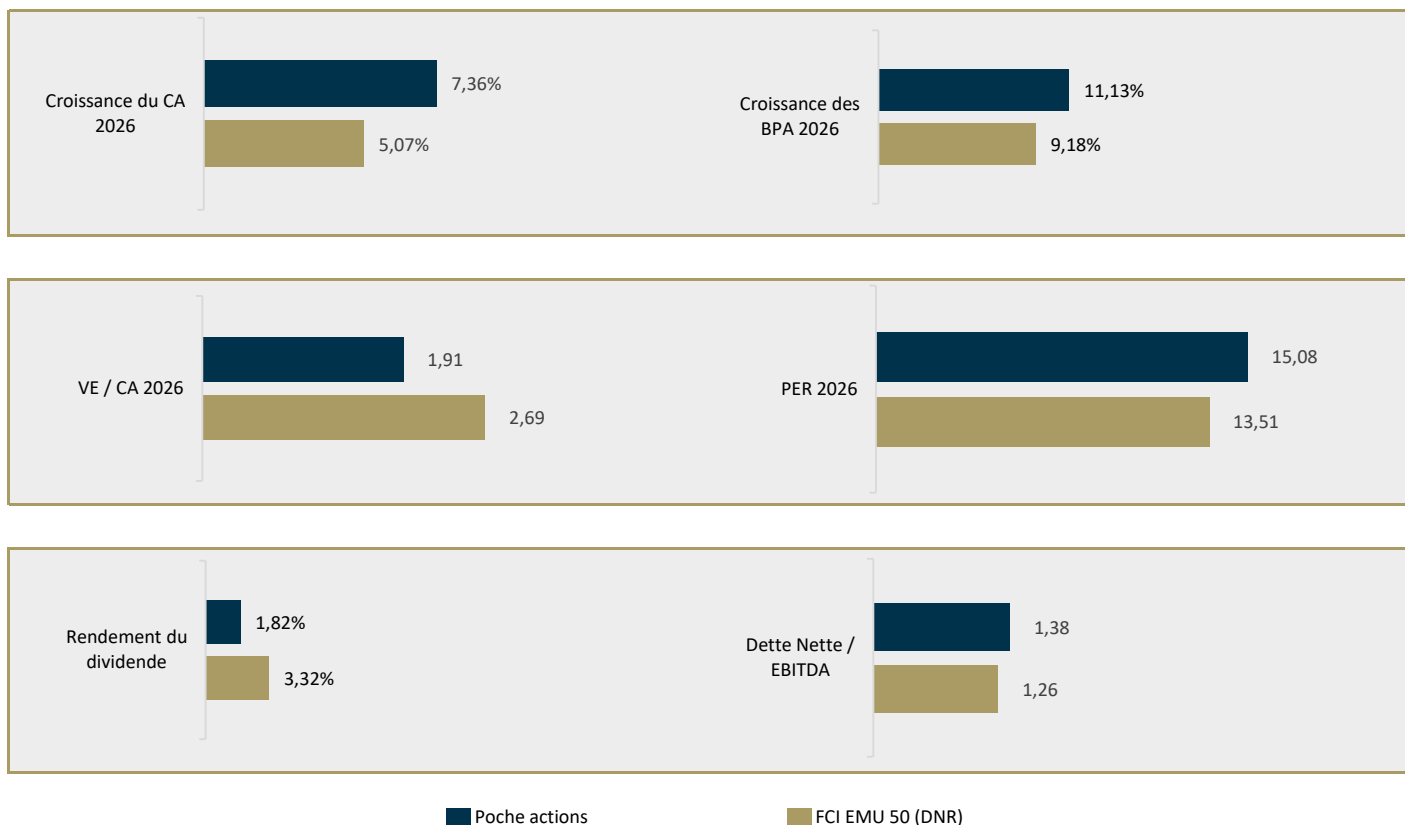
Source : Promepar AM

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, à caractère commercial, est avant tout un rapport mensuel sur la gestion du Fonds et destiné à vous informer, de manière simplifiée, sur ses caractéristiques. Il ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni un conseil d'investissement. Les opinions émises peuvent être modifiées sans préavis. Avant tout investissement, il est recommandé de LIRE ATTENTIVEMENT LES DOCUMENTS REGLEMENTAIRES DU FONDS (prospectus et DIC) disponibles gratuitement sur simple demande auprès de PROMEPAR AM et de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement.

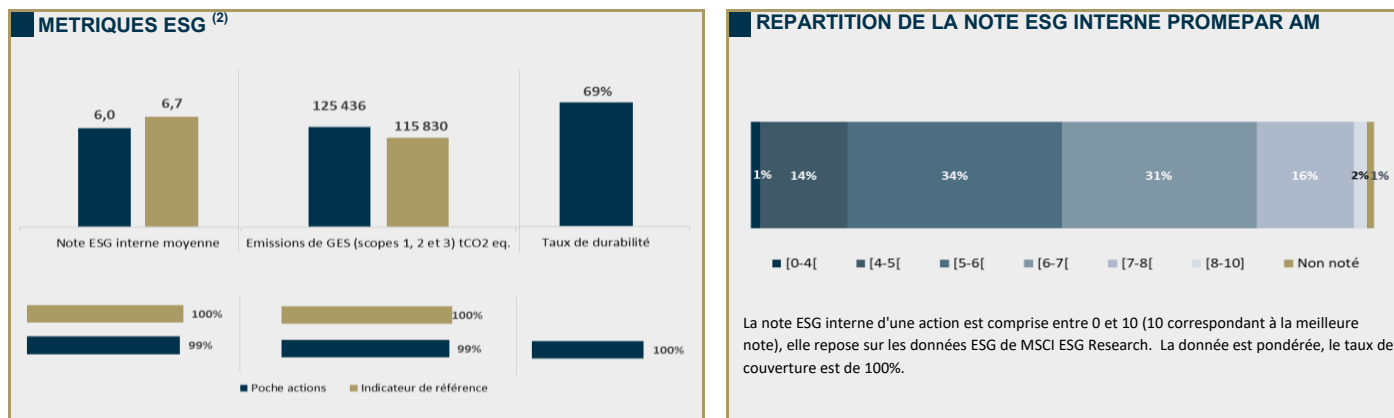
LES PERFORMANCES PASSES NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES. Tout investissement comporte des risques. Les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché. Les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs PEUVENT PERDRE TOUT OU PARTIE DU CAPITAL INVESTI. Pour plus d'informations, vous pouvez consulter notre site internet [www.promepar.fr](http://www.promepar.fr)

## MÉTRIQUES FINANCIÈRES DE LA POCHE ACTIONS <sup>(1)</sup>



Sources : Bloomberg, PROMEPAR AM

## MÉTRIQUES EXTRA-FINANCIÈRES DE LA POCHE ACTIONS (CRITÈRES PONDÉRÉS)



Sources : MSCI ESG Research, PROMEPAR AM

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, à caractère commercial, est avant tout un rapport mensuel sur la gestion du Fonds et destiné à vous informer, de manière simplifiée, sur ses caractéristiques. Il ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni un conseil d'investissement. Les opinions émises peuvent être modifiées sans préavis. Avant tout investissement, il est recommandé de LIRE ATTENTIVEMENT LES DOCUMENTS REGLEMENTAIRES DU FONDS (prospectus et DIC) disponibles gratuitement sur simple demande auprès de PROMEPAR AM et de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement.

LES PERFORMANCES PASSES NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES. Tout investissement comporte des risques. Les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché. Les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs PEUVENT PERDRE TOUT OU PARTIE DU CAPITAL INVESTI. Pour plus d'informations, vous pouvez consulter notre site internet [www.promepar.fr](http://www.promepar.fr)

## ANALYSE DE LA POCHES ACTIONS

Actif de la ligne	Type	%	Montant de la ligne	Secteur	Devise	Zone Géographique
<b>Europe</b>						
INFINEON TECH	Action	3,73%	10 443 724 €	Technologies de l'Information	EUR	Allemagne
SPIE SA	Action	3,64%	10 185 870 €	Industrie	EUR	France
ANGLO AMERICAN PLC	Action	3,20%	8 967 809 €	Matériaux	GBP	Royaume-Uni
ASTRAZENECA PLC	Action	3,16%	8 843 452 €	Santé	GBP	Royaume-Uni
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Action	2,95%	8 268 935 €	Services aux Collectivités	EUR	France
DSV A/S	Action	2,80%	7 849 801 €	Industrie	DKK	Danemark
GALDERMA GROUP A	Action	2,80%	7 836 679 €	Santé	CHF	Suisse
ING GROEP NV	Action	2,59%	7 257 060 €	Finance	EUR	Pays-Bas
BNP PARIBAS	Action	2,58%	7 232 347 €	Finance	EUR	France
NXP SEMICONDUCTO	Action	2,54%	7 112 047 €	Technologies de l'Information	USD	Pays-Bas
PRYSMIAN SPA	Action	2,43%	6 808 000 €	Industrie	EUR	Italie
BANCO SANTANDER	Action	2,42%	6 790 502 €	Finance	EUR	Espagne
CANAL+	Action	2,36%	6 610 588 €	Services de Communication	GBP	France
SSAB-B	Action	2,35%	6 572 190 €	Matériaux	SEK	Suède
THALES SA	Action	2,31%	6 461 710 €	Industrie	EUR	France
RICHEMONT	Action	2,28%	6 375 229 €	Consommation Discrétionnaire	CHF	Suisse
ELIS SA	Action	2,14%	5 996 232 €	Industrie	EUR	France
EUROFINS SCIENTIFIC	Action	2,09%	5 859 373 €	Santé	EUR	France
REXEL SA	Action	2,06%	5 768 863 €	Industrie	EUR	France
ASML HOLDING NV	Action	2,03%	5 677 680 €	Technologies de l'Information	EUR	Pays-Bas
PUBLICIS GROUPE SA	Action	1,85%	5 187 693 €	Services de Communication	EUR	France
VINCI SA	Action	1,81%	5 070 777 €	Industrie	EUR	France
LONZA GROUP -REG	Action	1,74%	4 882 621 €	Santé	CHF	Suisse
SAINT GOBAIN	Action	1,72%	4 827 077 €	Industrie	EUR	France
LEONARDO SPA	Action	1,72%	4 825 966 €	Industrie	EUR	Italie
ASSA ABLOY AB SER. B	Action	1,68%	4 702 312 €	Industrie	SEK	Suède
BUREAU VERITAS	Action	1,63%	4 564 820 €	Industrie	EUR	France
SCHNEIDER ELECTR	Action	1,50%	4 208 520 €	Industrie	EUR	France
KION GROUP AG	Action	1,42%	3 965 794 €	Industrie	EUR	Allemagne
ALSTOM	Action	1,31%	3 676 564 €	Industrie	EUR	France
ACCOR SA	Action	1,30%	3 650 469 €	Consommation Discrétionnaire	EUR	France
TECHNIP ENERGIES	Action	1,24%	3 464 087 €	Énergie	EUR	France
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	Action	1,11%	3 112 899 €	Services de Communication	USD	Suède
LECTRA	Action	1,07%	2 985 884 €	Technologies de l'Information	EUR	France
EASYJET PLC	Action	0,94%	2 641 083 €	Industrie	GBP	Royaume-Uni
TUI AG	Action	0,53%	1 495 920 €	Consommation Discrétionnaire	EUR	Allemagne
BENETEAU	Action	0,20%	552 289 €	Consommation Discrétionnaire	EUR	France
<b>Total Europe</b>		<b>75,22%</b>	<b>210 732 867 €</b>			
<b>Amérique du Nord</b>						
UBER TECHNOLOGIE	Action	1,76%	4 918 530 €	Industrie	USD	USA
EATON CORP PLC	Action	1,51%	4 239 063 €	Industrie	USD	USA
NETFLIX INC	Action	1,40%	3 931 374 €	Consommation Discrétionnaire	USD	USA
STRYKER CORP	Action	1,35%	3 779 969 €	Santé	USD	USA
MEDTRONIC PLC	Action	1,35%	3 778 090 €	Santé	USD	USA
<b>Total Amérique du Nord</b>		<b>7,37%</b>	<b>20 647 026 €</b>			
<b>Asie</b>						
ALIBABA Group	Action	2,72%	7 609 020 €	Consommation Discrétionnaire	USD	Chine
AIA	Action	2,53%	7 079 726 €	Finance	HKD	Hong-Kong
TRIP.COM	Action	2,09%	5 844 728 €	Consommation Discrétionnaire	USD	Chine
TENCENT	Action	1,75%	4 915 327 €	Technologies de l'Information	HKD	Chine
JD.COM INC-ADR	Action	1,67%	4 680 583 €	Consommation Discrétionnaire	USD	Chine
<b>Total Asie</b>		<b>10,75%</b>	<b>30 129 385 €</b>			
<b>Reste du monde</b>						
EMBRAER SA-ADR	Action	1,34%	3 740 811 €	Industrie	USD	Brésil
MERCADOLIBRE INC	Action	1,02%	2 847 634 €	Consommation Discrétionnaire	USD	Argentine
<b>Total Reste du monde</b>		<b>2,35%</b>	<b>6 588 445 €</b>			
<b>Total</b>		<b>95,69%</b>	<b>268 097 722 €</b>			

Source : Promepar AM

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, à caractère commercial, est avant tout un rapport mensuel sur la gestion du Fonds et destiné à vous informer, de manière simplifiée, sur ses caractéristiques. Il ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni un conseil d'investissement. Les opinions émises peuvent être modifiées sans préavis. Avant tout investissement, il est recommandé de LIRE ATTENTIVEMENT LES DOCUMENTS REGLEMENTAIRES DU FONDS (prospectus et DIC) disponibles gratuitement sur simple demande auprès de PROMEPAR AM et de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement.

LES PERFORMANCES PASSES NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES. Tout investissement comporte des risques. Les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché. Les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs PEUVENT PERDRE TOUT OU PARTIE DU CAPITAL INVESTI. Pour plus d'informations, vous pouvez consulter notre site internet [www.promepar.fr](http://www.promepar.fr)

## ANALYSE DE LA POCHÉ LIQUIDITES ET OPC MONÉTAIRES

Actif de la ligne	Type	%	Montant de la ligne	Secteur	Devise
<b>Monétaires</b>					
Union + IC	Fonds	2,47%	6 911 769 €	Fonds monétaire investi en titres de créances négociables de haute qualité de la zone euro de maturité inférieure à 1 an.	EUR
<b>Total Monétaires</b>		2,47%	6 911 769 €		
<b>Liquidités</b>					
Liquidités		1,84%	5 158 020 €		EUR
<b>Total Liquidités</b>		1,84%	5 158 020 €		
<b>Total</b>		4,31%	12 069 790 €		
<b>Total</b>		100,00%	280 167 512 €		

Source : Promepar AM

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, à caractère commercial, est avant tout un rapport mensuel sur la gestion du Fonds et destiné à vous informer, de manière simplifiée, sur ses caractéristiques. Il ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni un conseil d'investissement. Les opinions émises peuvent être modifiées sans préavis. Avant tout investissement, il est recommandé de LIRE ATTENTIVEMENT LES DOCUMENTS REGLEMENTAIRES DU FONDS (prospectus et DIC) disponibles gratuitement sur simple demande auprès de PROMEPAR AM et de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement.

LES PERFORMANCES PASSEES NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES. Tout investissement comporte des risques. Les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché. Les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs PEUVENT PERDRE TOUT OU PARTIE DU CAPITAL INVESTI. Pour plus d'informations, vous pouvez consulter notre site internet [www.promepar.fr](http://www.promepar.fr)

## GLOSSAIRE

## METRIQUES FINANCIERES

- (1)
- PER** : le PER se calcule en divisant la capitalisation boursière par le résultat net, ou en divisant le cours d'une action par le bénéfice net par action.
- EV / Sales** : valeur d'entreprise / ventes est un ratio financier qui compare la valeur totale de l'entreprise à ses ventes.
- EPS** : earning per share qui se traduit en français par Bénéfice par action. L'EPS est donc le ratio existant entre le bénéfice de l'entreprise et le nombre d'actions en circulations.
- Sales Growth** : le taux de croissance des ventes mesure la capacité d'une entreprise à générer des revenus par le biais des ventes sur une période donnée.
- Dettes Nette/EBITDA** : capacité de l'entreprise à rembourser sa dette sur la base de son excédent brut d'exploitation. Ce ratio montre le nombre d'années nécessaires pour que l'entreprise soit capable de rembourser ses dettes financières grâce à son EBITDA (ou EBE).
- Dividend Yield** : ou le rendement du dividende d'une action, est le dividende par action divisé par le prix par action. Il s'agit également du total des paiements de dividendes annuels d'une entreprise divisé par sa capitalisation boursière, en supposant que le nombre d'actions soit constant.

## METRIQUES EXTRA-FINANCIERES

- (2)
- Métriques extra-financières**
- Note ESG Promepar AM** : il s'agit d'une note interne Promepar AM qui est composée d'une note MSCI ESG et d'une note d'engagement ESG.
- Note MSCI ESG** : elle est issue du modèle ESG Ratings de MSCI, un modèle qui analyse le risque ESG d'une entreprise du point de vue de la matérialité financière. La note de risque ESG varie de 0 à 10 (10 étant la note la plus élevée).
- Note d'engagement ESG** : pour créer la note d'engagement ESG, nous prenons en compte les politiques et initiatives qu'une société met en place pour répondre aux 17 ODD, les résultats obtenus pour certains indicateurs de performance clés et ses éventuelles controverses. Pour cela, nous exploitons le modèle ODD de MSCI, un modèle d'impact qui évalue les sociétés d'un point de vue plus global. La note d'engagement ESG varie de 0 à 10 (10 étant la note la plus élevée). La note ESG interne pondère la note de risque ESG à 60% et celle d'engagement ESG à 40% pour établir une note finale sur 10 (10 étant la note la plus élevée).
- Emission de GES (scopes 1, 2 & 3) en t CO<sub>2</sub> eq.** : il s'agit des émissions de gaz à effet de serre des entreprises sur les scopes 1, 2 et 3 exprimées en millions de tonnes de CO<sub>2</sub> équivalents. Le terme "équivalents" permet de convertir les autres gaz à effet de serre en émissions CO<sub>2</sub> à des fins de comparaison.
- Scope 1** : émissions directes provenant des installations du périmètre de l'entreprise.
- Scope 2** : émissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur importée pour les activités de l'entreprise.
- Scope 3** : généralement la plus grande partie de l'empreinte carbone d'une entreprise et couvre les émissions associées aux activités en amont et en aval de la chaîne de valeur, comme le transport et la distribution ou l'élimination des biens chez le consommateur.
- Taux de durabilité** : le règlement SFDR porte sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Ce règlement a pour objectif d'harmoniser et de renforcer les obligations de transparence applicables aux acteurs qui commercialisent certains produits financiers ou qui prodiguent des conseils sur ces produits.
- Le règlement SFDR définit un « investissement durable » comme un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, à condition que l'investissement ne nuise pas de manière significative à un quelconque objectif environnemental ou social et que les entreprises bénéficiaires de l'investissement suivent des pratiques de bonne gouvernance. La définition d'un investissement durable est propre à chaque société de gestion. Notre définition est disponible sur notre site internet : <https://www.promepar.fr/notre-demarche-esg-isr/>



**PRI – Principes pour l'Investissement Responsable**, initiative lancée en 2006 par l'ONU incitant les investisseurs à intégrer, de façon volontaire, les problématiques ESG dans leur gestion d'actif et à promouvoir l'ISR. Les sociétés de gestion signataires des PRI doivent produire annuellement un reporting au format imposé et très détaillé. Les réponses aboutissent à des scores finaux qui sont rendus publics.