



Christophe Pouchoy

Thomas Lacharme

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à obtenir, sur un horizon d'investissement minimum de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à son indice de référence composé de 75% MSCI EMU + 8% MSCI Europe Ex EMU + 11% MSCI USA Large Cap + 4% de MSCI Pacific + 2% MSCI Emerging Markets et - mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Méthode de l'exclusion : exclusion de l'univers d'investissement de 20% des entreprises / émetteurs les moins bien notés, et de la liste des exclusions issue du Comité d'Exclusion LBPAM.

**Actif net global** 223,64 M€  
**VL part MH** 6 614,52 €

NOTATION MORNING STAR™ NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

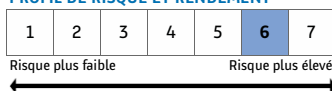


Au 30-09-2021



Au 31-08-2021

### PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



### Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC	04/07/1997
Date de 1ère VL de la Part	04/07/1997
Date du dernier changement d'indicateur de référence	31/12/2013
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 9
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Gestionnaire financier par délégation	TOCQUEVILLE FINANCE
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
Eligible au PEA	Non

### Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part MH	FR0007012182
Ticker Bloomberg part MH	FEDACTS FP
Lieu de publication de la VL	www.labanquepostale-am.fr
Valorisateur	BNP Paribas Securities Services

### Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	12h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	Néant
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	1 part
Décimalisation	1/100 000 ème de part

### Frais

Frais de gestion fixes appliqués	0,18% TTC Actif net hors OPC
Frais de gestion maximum	1,0% TTC Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	0,19% TTC
Commission de souscription	6,0% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant



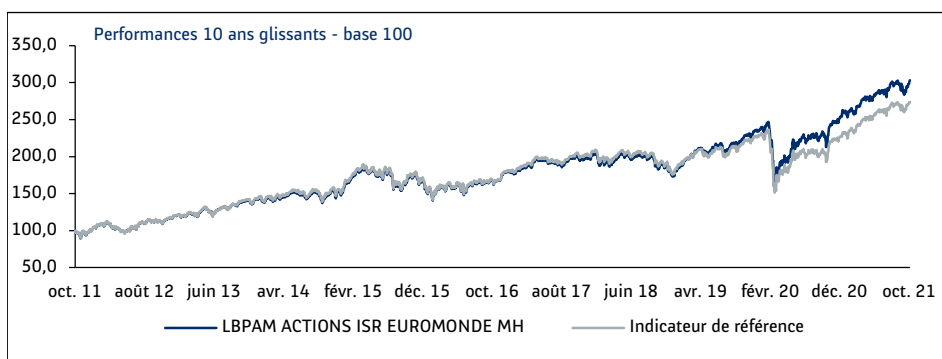
En savoir +

### Performances arrêtées au 29 octobre 2021

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
OPC	19,73%	5,49%	9,11%	41,91%	61,61%	81,71%
Indicateur de référence	20,92%	4,26%	8,97%	42,05%	43,02%	62,90%
Ecart de performance	-1,19%	1,23%	0,14%	-0,14%	18,59%	18,81%

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	8,36%	32,49%	-10,03%	9,95%	6,36%
Indicateur de référence	0,32%	26,19%	-10,65%	11,60%	5,53%
Ecart de performance	8,04%	6,30%	0,62%	-1,65%	0,83%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans
OPC	17,37%	12,69%
Indicateur de référence	12,68%	10,26%
Ecart de performance	4,69%	2,43%



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

### Indicateurs de risque et ISR

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	12,50%	12,54%	18,47%	15,64%	15,81%
Volatilité de l'indicateur de réf.	11,65%	12,22%	19,19%	16,19%	16,50%
Tracking error	2,30%	2,54%	2,51%	2,16%	2,05%
Ratio de Sharpe	1,57	3,39	0,96	0,84	0,75
Ratio d'information	0,13	-0,06	1,87	1,13	0,56
Beta	-	1,00	0,95	0,96	0,95

Données calculées sur le pas de valorisation.

Volatilité	Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque (mathématiquement, la volatilité est l'écart type des rentabilités de l'actif).
Tracking error	C'est la mesure du risque pris par le portefeuille par rapport à son indicateur de référence.
Ratio de Sharpe	Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.
Ratio d'information	C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par le tracking error.
Bêta	Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score Great max	100,00%	6,0	6,5	Universe -20%

Score Great max : Pire score GREaT des titres en position. La note 1 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 10 la plus faible. Universe : Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis

Sources des données, ISR, OPC et indicateurs de réf. : LBPAM

### Commentaire de gestion

Le mois d'octobre a démarré dans un climat plutôt incertain, entre croissance chinoise décevante et flambée du cours des matières premières énergétiques (notamment le pétrole, le gaz naturel et le charbon). Les pénuries de certains produits et de main d'œuvre ont continué de pénaliser les chaînes de production et la logistique de bon nombre d'entreprises. Ce climat a ravivé le spectre d'une inflation galopante, et ses conséquences sur la profitabilité des entreprises, sur la croissance mondiale et sur la politique monétaire des banques centrales. En dépit de ces conditions pesantes, le début de la saison de publication des résultats d'entreprises s'est montré particulièrement positif, avec une croissance des ventes et des profits meilleure qu'attendu. Ceci a conduit les investisseurs à rester optimistes et à reprendre du risque sur la deuxième partie du mois.

Dans ce contexte, les actions européennes ont progressé de 4,7%, les actions américaines de 7% et les actions émergentes de 1%. Seules les actions japonaises ont baissé de 1,2%, suite à leur forte appréciation des dernières semaines.

En contribution relative, notre sélection Europe et Etats-Unis a surperformé, tandis que la sélection en Asie et dans les pays émergents a très légèrement sous-performé.

Au cours du mois, nous avons renforcé Crédit Agricole, Intesa SanPaolo, Kerry Group, Nestlé et initié une position sur Arkema. Nous avons liquidé les positions sur Siemens Gamesa, Vestas, Danone et Henkel.

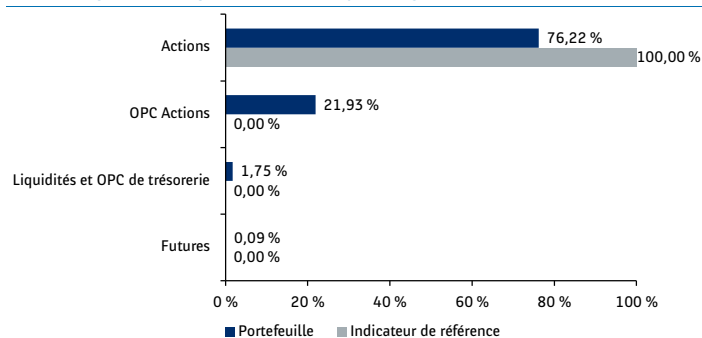
# LBPAM ACTIONS ISR EUROMONDE MH

29 octobre 2021

75% MSCI EMU dividendes nets réinvestis + 11% MSCI USA Large Cap dividendes nets réinvestis (en euro) + 8% MSCI Europe ex EMU dividendes nets réinvestis (en euro) + 4% MSCI Pacific dividendes nets réinvestis (en euro) + 2% MSCI Emerging Markets dividendes nets réinvestis (en euro)

## Structure du portefeuille

### RÉPARTITION PAR NATURE DE TITRE EN % DE L'ACTIF NET



Hors bilan : 1,66% Futures

### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	50
Exposition globale	99,82%
Risque spécifique (1 an)	2,54%
Risque systématique (1 an)	12,28%
Poids des 10 premiers titres	27,25%
Poids des 20 premiers titres	44,75%

### 5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
FEDERIS ISR ACTIONS US MH	Actions internationales	10,54%
LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO MH	Actions internationales	5,79%
LBPAM ISR ACTIONS ASIE MH	Actions internationales	3,52%
OSTRUM ISR CASH EONIA M	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	2,04%
LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS MH	Actions internationales	1,77%

### 10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	Note ISR	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	5	5,83%
LINDE PLC	Matériaux	Allemagne	5	3,11%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS	Consommation Discrétionnaire	France	5	3,07%
BNP PARIBAS	Finance	France	3	2,31%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	3	2,28%
CREDIT AGRICOLE SA	Finance	France	3	2,20%
SIEMENS AG-REG	Industrie	Allemagne	4	2,15%
SANOFI	Santé	France	3	2,15%
ING GROEP NV	Finance	Pays-Bas	4	2,11%
DASSAULT SYSTEMES SE	Technologies de l'Information	France	5	2,04%

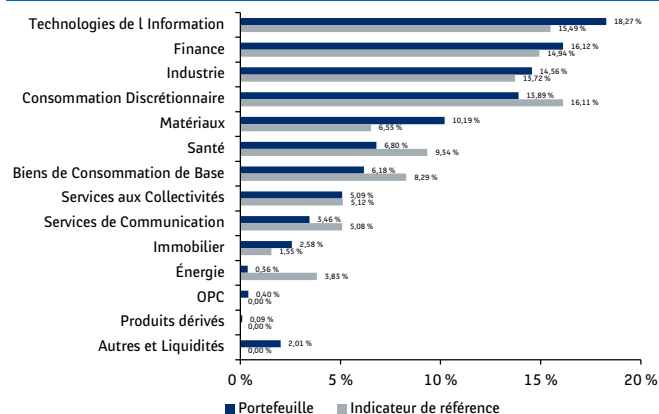
### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
LINDE PLC	3,11%	0,00%	3,11%
CREDIT AGRICOLE SA	2,20%	0,23%	1,97%
DASSAULT SYSTEMES SE	2,04%	0,50%	1,53%
CAPGEMINI SE	1,95%	0,49%	1,46%
ASML HOLDING NV	5,83%	4,43%	1,40%

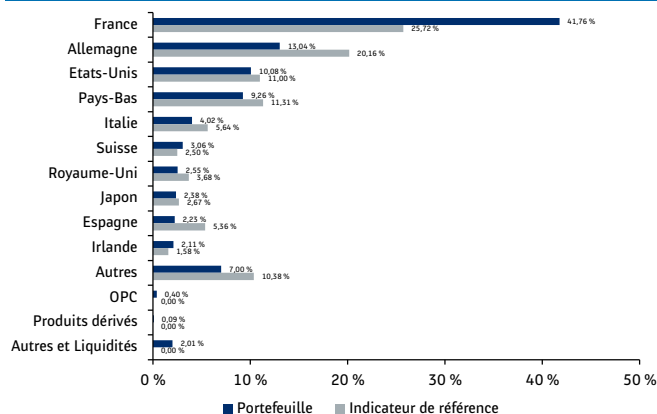
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
SAP SE	0,00%	1,97%	-1,97%
TOTALENERGIES SE	0,00%	1,63%	-1,63%
PROSUS NV	0,00%	1,07%	-1,07%
AIRBUS SE	0,00%	0,98%	-0,98%
BASF SE	0,00%	0,86%	-0,86%

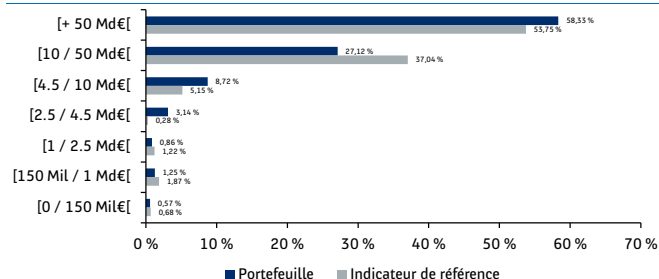
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



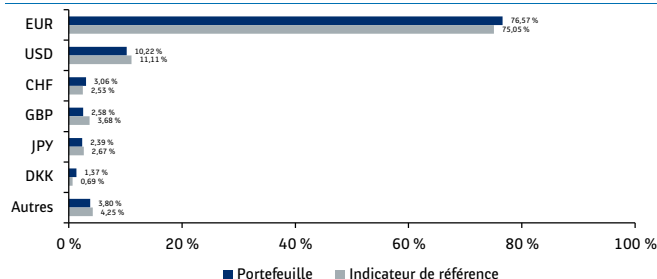
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE \*



### RÉPARTITION PAR DEVICES EN % DE L'ACTIF NET \*



\* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités inclut les OPC monétaires.

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente de l'OPC ni une recommandation personnalisée : elles pourront être modifiées le cas échéant au cours de la gestion de l'OPC et ce, dans le respect de la réglementation applicable. LBPAM ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document. Les DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBPAM sur simple demande ou sur le site [www.labanquepostale-am.fr](http://www.labanquepostale-am.fr).

La Banque Postale Asset Management

34, rue de la Fédération - 75737 Paris Cedex 15

[www.labanquepostale-am.fr](http://www.labanquepostale-am.fr)

Agrement AMF n°GP20000031