

Alvaro Ruiz-Navajas

Mehdi Chaiti

Nous visons, après frais de gestion, une performance régulièrement supérieure à celle de l'indice de référence par une sélection de 50 à 80 titres fondée sur nos convictions : nous recherchons avant tout des grandes valeurs pour leur qualité intrinsèque, leur capacité à générer de la croissance bénéficiaire et leur potentiel de valorisation. La construction du portefeuille tient compte de nos choix sectoriels et géographiques, fonction de nos scénarios de marché.

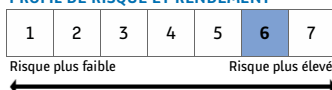
Méthode de l'exclusion : exclusion de l'univers d'investissement de 20% des entreprises / émetteurs les moins bien notés, et de la liste des exclusions issue du Comité d'Exclusion LBPAM.

Actif net global 284,44 M€
VL part E 19 521,40 €

NOTATION MORNING STAR™ NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC	03/09/1993
Date de 1ère VL de la Part	23/03/2006
Date du dernier changement d'indicateur de référence	-
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Catégorie Europerformance	Actions euro - général
Classification SFDR	Article 9
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Gestionnaire financier par délégation	TOCQUEVILLE FINANCE
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Oui

Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part E	FR0010305946
Ticker Bloomberg part E	LBACEUE FP
Lieu de publication de la VL	www.labanquepostale-am.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats	
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	12h15
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	25 000 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais	
Frais de gestion fixes appliqués	1,19% TTC Actif Net
Frais de gestion maximum	1,5% HT Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,3% TTC
Commission de souscription	2,0% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant



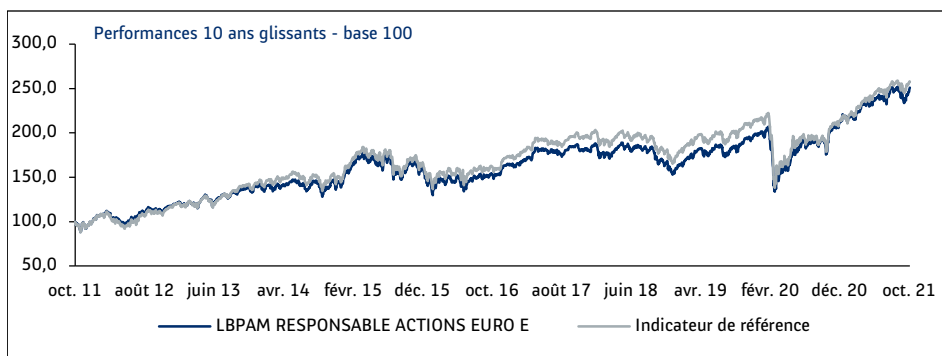
En savoir +

Performances arrêtées au 29 octobre 2021

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
OPC	18,06%	5,61%	7,89%	42,22%	48,80%	64,15%
Indicateur de référence	20,79%	4,19%	8,49%	44,24%	42,34%	60,01%
Ecart de performance	-2,73%	1,42%	-0,60%	-2,02%	6,46%	4,14%
Classement EuroPerformance	438/669	61/696	406/680	287/656	106/586	76/471

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	7,86%	25,97%	-12,53%	9,26%	2,39%
Indicateur de référence	0,25%	26,11%	-12,72%	12,55%	4,15%
Ecart de performance	7,61%	-0,14%	0,19%	-3,29%	-1,76%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans
OPC	14,18%	10,43%
Indicateur de référence	12,50%	9,86%
Ecart de performance	1,68%	0,57%



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	14,34%	14,13%	19,95%	17,02%	17,78%
Volatilité de l'indicateur de réf.	13,12%	13,76%	20,60%	17,45%	18,30%
Tracking error	2,78%	3,05%	2,88%	2,50%	2,46%
Ratio de Sharpe	1,18	3,03	0,73	0,64	0,55
Ratio d'information	-0,47	-0,67	0,58	0,22	-0,12
Beta	-	1,00	0,96	0,97	0,96

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

En octobre, la croissance du PIB au 3ème trimestre 2021 a ralenti aux États-Unis et en Chine, mais est restée forte dans la zone euro. Néanmoins, les perturbations liées à la chaîne de production ont pesé sur les données industrielles et sur le climat des affaires. L'inflation a continué d'augmenter jusqu'à des sommets pluriannuels et la hausse des taux à 10 ans s'est poursuivie au mois d'octobre. Malgré les risques, la Présidente de la BCE Christine Lagarde insistait sur le caractère passager de l'inflation actuelle, la croissance du crédit a donné des signaux de rebond encourageants et les actions ont progressé fortement. Dans ce contexte, l'indice Euro Stoxx NR progresse de 4.2% sur le mois.

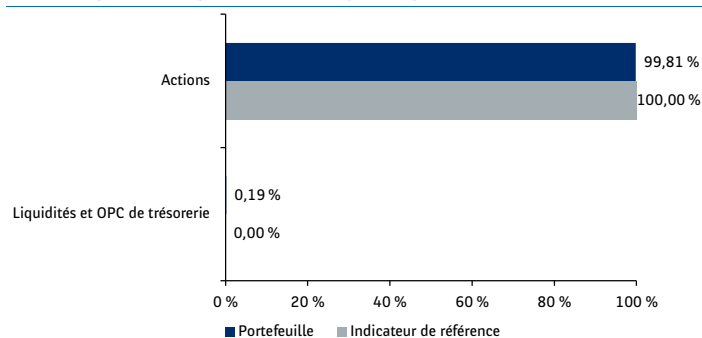
Concernant les performances sectorielles du fonds en octobre, la technologie et les services aux collectivités ont progressé tandis que les services de communication ont affiché un recul.

Sur le mois, les valeurs ayant contribué le plus positivement à la performance relative sont SOITEC, CapGemini, Dassault Systèmes, Infineon ainsi que l'absence de BASF. A l'opposé, le repli de Deutsche Telekom, Alstom, et les absences de SAP, Hermes et Prosus ont amoindri la performance relative.

Au cours du mois, nous avons renforcé Crédit Agricole, Intesa SanPaolo, Kerry et Nestle et initié une position sur Arkema. Nous avons liquidé les positions de Vestas, SiemensGamesa, Henkel et Danone.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	50
Exposition globale	99,81%
Risque spécifique (1 an)	3,05%
Risque systématique (1 an)	13,80%
Poids des 10 premiers titres	35,80%
Poids des 20 premiers titres	58,71%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM ISR CASH EONIA Z	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	2,32%
OSTRUM ISR CASH EONIA M	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	0,64%

10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	Note ISR	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	5	7,71%
LINDE PLC	Matériaux de base	Allemagne	5	4,11%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS	Consommation non essentielle	France	5	4,03%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	France	3	3,01%
BNP PARIBAS	Sociétés financières	France	3	2,98%
SIEMENS AG-REG	Industries	Allemagne	4	2,88%
CREDIT AGRICOLE SA	Sociétés financières	France	3	2,87%
SANOFI	Santé	France	3	2,86%
ING GROEP NV	Sociétés financières	Pays-Bas	4	2,72%
DASSAULT SYSTEMES SE	Technologie	France	5	2,62%

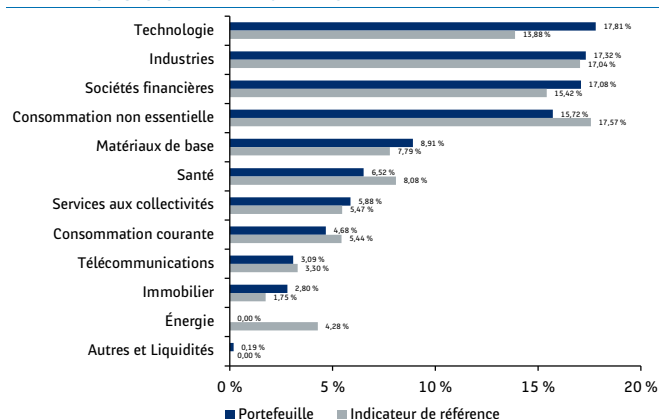
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
CREDIT AGRICOLE SA	2,87%	0,33%	2,55%
ASML HOLDING NV	7,71%	5,41%	2,31%
DASSAULT SYSTEMES SE	2,62%	0,66%	1,96%
CAPGEMINI SE	2,47%	0,62%	1,85%
KLEPIERRE	1,89%	0,08%	1,81%

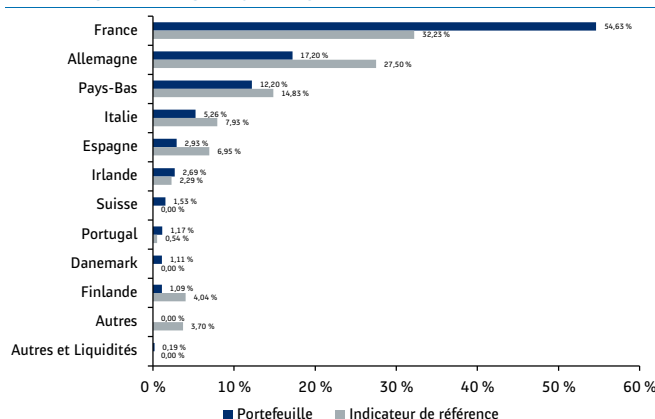
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
SAP SE	0,00%	2,52%	-2,52%
TOTALENERGIES SE	0,00%	2,11%	-2,11%
ADYEN NV	0,00%	1,35%	-1,35%
PROSUS NV	0,00%	1,25%	-1,25%
AIRBUS SE	0,00%	1,18%	-1,18%

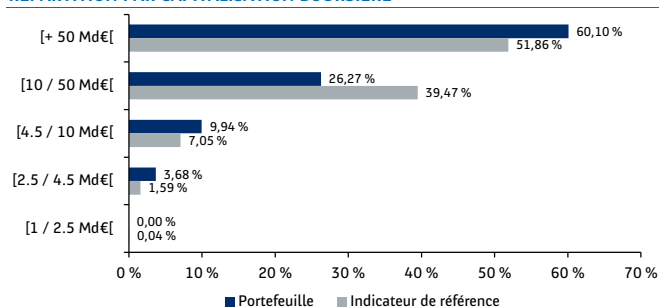
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



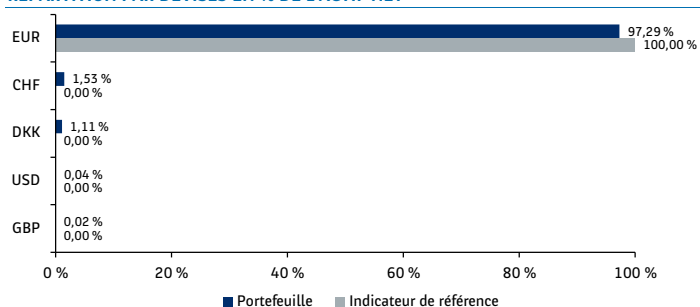
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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.