



Robin Richermo

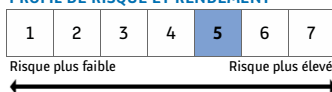
Chercher, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, à participer à la hausse des marchés actions de la zone constituée des pays de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Norvège et de la Suisse, tout en atténuant les phases de baisse en cas d'anticipations de retournement de ces marchés.

Méthode de la note ISR moyenne : note ISR du portefeuille meilleure que la Note ISR de l'univers d'investissement, après élimination de 20% des entreprises / émetteurs les moins bien notés, et de la liste des exclusions issue du Comité d'Exclusion LBPAM.

**Actif net global** 45,82 M€  
**VL part R** 1 028,36 €

**NOTATION MORNING STAR™** Au 30-06-2022 **NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™** Au 30-04-2022

**PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT**



**Caractéristiques du FCP**

Date de création de l'OPC	29/06/2011
Date de 1ère VL de la Part	29/06/2011
Date du dernier changement d'indicateur de référence	11/02/2021
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	N/A
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Oui

<b>Valorisation</b>	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR0011051689
Lieu de publication de la VL	www.labanquepostale-am.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

<b>Souscriptions-rachats</b>	
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	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

<b>Frais</b>	
Frais de gestion fixes appliqués	1,45% TTC Actif Net
Frais de gestion maximum	1,7% TTC Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,49% TTC
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant



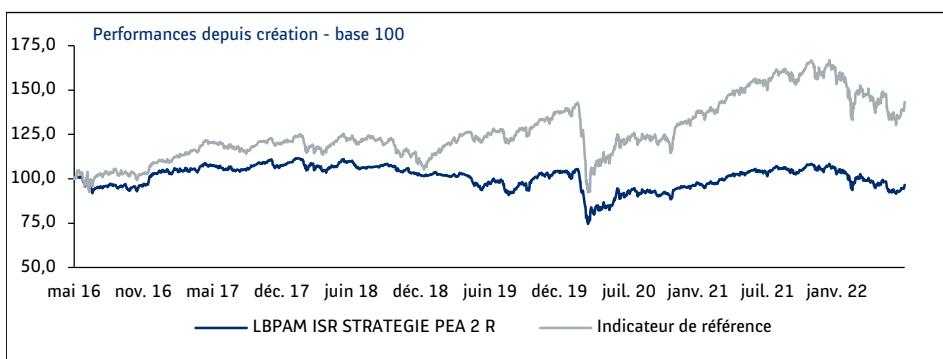
En savoir +

**Performances arrêtées au 29 juillet 2022**

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	-9,82%	4,37%	-7,60%	-0,36%	-7,53%	-3,48%
Indicateur de référence	-12,60%	7,30%	-8,30%	13,62%	22,79%	43,21%
Ecart de performance	2,78%	-2,93%	0,70%	-13,98%	-30,32%	-46,69%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	11,55%	-7,13%	0,99%	-6,40%	6,14%
Indicateur de référence	22,20%	-1,99%	26,82%	-10,77%	10,58%
Ecart de performance	-10,65%	-5,14%	-25,83%	4,37%	-4,44%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	-7,62%	-0,12%	-1,55%	-0,57%
Indicateur de référence	-8,32%	4,35%	4,19%	5,96%
Ecart de performance	0,70%	-4,47%	-5,74%	-6,53%



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	Depuis création
Volatilité de l'OPC	16,61%	13,68%	16,15%	13,50%	13,05%
Volatilité de l'indicateur de réf.	25,69%	21,14%	21,66%	18,20%	17,52%
Tracking error	9,70%	8,01%	7,78%	7,91%	7,97%
Ratio de Sharpe	-0,86	-0,52	0,02	-0,08	-0,01
Ratio d'information	0,31	0,09	-0,58	-0,73	-0,82
Beta	-	0,64	0,71	0,68	0,67

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 la 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 moyen	100,00%	3,3	3,4	Universe -20%

Score Great moyen	Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 1 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 10 la plus faible.
Universe	100% Euro Stoxx dividendes net réinvestis

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

**Commentaire de gestion**

Après trois mois de baisses intenses, les marchés ont rebondi fortement sur le mois de Juillet.

L'EuroStoxx 50 a monté de 7.3%, le CAC de 8.9% et le SP500 de 8.5%.

L'ensemble des données macroéconomiques ont pourtant continué de se dégrader tant sur la croissance (seconde contraction du PIB américain et faiblesse des enquêtes de conjoncture en Europe) que sur l'inflation avec des niveaux avoisinant 9% des deux côtés de l'Atlantique.

Le rebond surprenant des marchés tient à la conjonction d'un sentiment extrêmement pessimistes des investisseurs et d'un message des Banques Centrales moins radical, mais aussi à la saison des résultats du second trimestre 2022, qui semble bien s'engager avec des résultats plutôt au-dessus des attentes.

La Fed a procédé à un second relèvement de ses taux de 0.75% et la BCE a fini par se livrer elle-aussi à un tour de vis, dans des proportions supérieures aux attentes (0.5%).

Les taux à 10 ans se sont aussi repliés, poursuivant la tendance baissière entamée à la mi-juin sous l'effet de la montée des craintes de récession et du recul des anticipations de hausse des taux monétaires. Le dollar américain a recommencé à s'apprécier contre la plupart des devises, frôlant la parité par rapport à l'euro en milieu de mois. Enfin, les cours pétroliers ont continué à fléchir pour devenir provisoirement inférieurs à 100 USD le baril, avant de se stabiliser juste autour de 107 dollars.

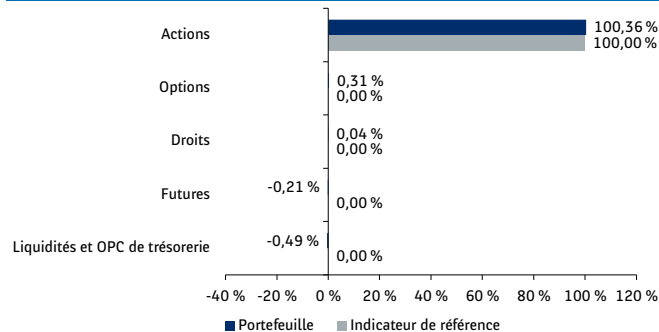
Sur le front des secteurs, le palmarès mensuel s'est inscrit à l'inverse du mois précédent : forte hausse des Biens & Services Industriels, de l'Immobilier et la Technologie (13%+) et à l'opposé, les secteurs défensifs (Télécoms, Alimentation, Santé...) et les Financiers (Banques & Assurance).

En matière de styles, le fonds s'est renforcé sur les styles défensifs (qualité et low risk) et reste à l'écart de la croissance.

L'exposition en actions sur le mois de Juillet est restée dans la fourchette 59%- 74%, la moyenne étant à 60%.

## Structure du portefeuille

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



Hors bilan : -24,33% Futures, -8,27% Options

### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	193
Exposition globale	67,80%
Risque spécifique (1 an)	2,31%
Risque systématique (1 an)	13,48%
Poids des 10 premiers titres	27,19%
Poids des 20 premiers titres	39,65%

### 10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	Note ISR	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	5	4,69%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consommation non essentielle	France	3	3,74%
LINDE PLC	Matériaux de base	Allemagne	3	3,11%
SANOFI	Santé	France	3	2,72%
TOTALENERGIES SE	Énergie	France	4	2,67%
SAP SE	Technologie	Allemagne	2	2,41%
L'OREAL	Consommation non essentielle	France	1	2,22%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	France	2	2,06%
SIEMENS AG-REG	Industries	Allemagne	4	1,87%
ALLIANZ SE-REG	Sociétés financières	Allemagne	3	1,69%

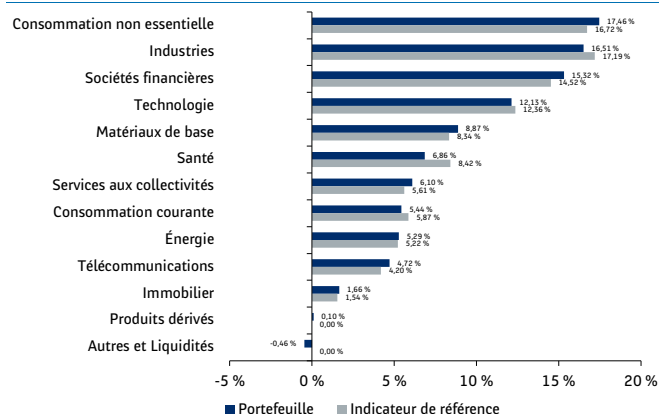
### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,06%	1,63%	0,43%
SANOFI	2,72%	2,37%	0,35%
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	0,57%	0,24%	0,34%
HEINEKEN NV	0,80%	0,49%	0,32%
L'OREAL	2,22%	1,90%	0,32%

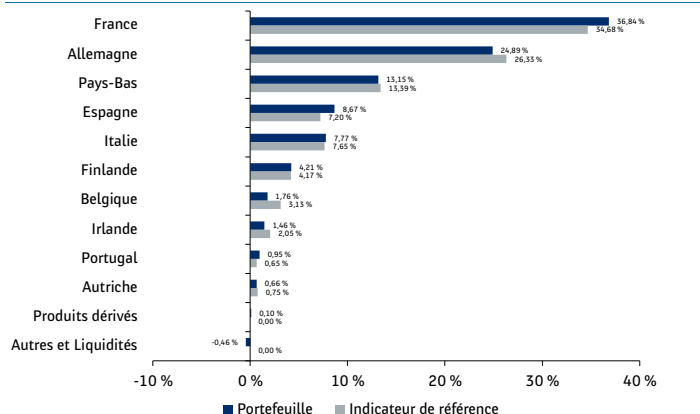
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
BAYER AG-REG	0,00%	1,19%	-1,19%
RWE AG	0,00%	0,58%	-0,58%
ARGENX SE	0,00%	0,41%	-0,41%
KONE OYJ-B	0,00%	0,38%	-0,38%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	0,00%	0,37%	-0,37%

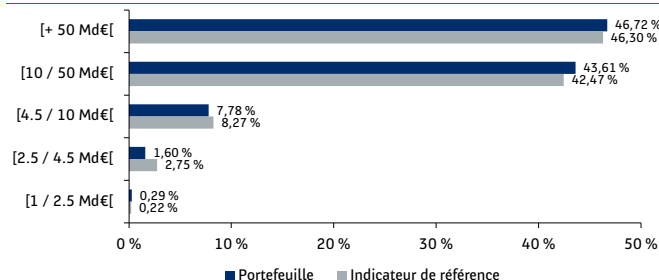
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



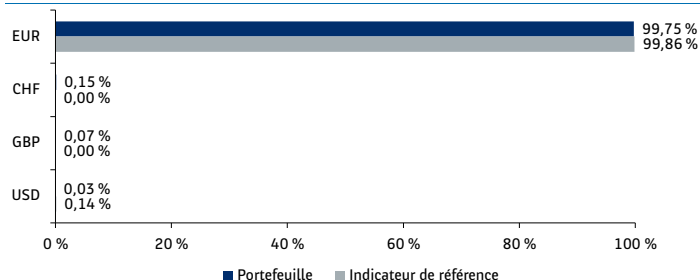
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### 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).