

Le FCP a pour objectif d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice EURO STOXX sur la période de placement recommandée par la sélection et la gestion active de valeurs de sociétés de la zone euro dont une partie du chiffre d'affaires est réalisée dans les zones émergentes, tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsable.

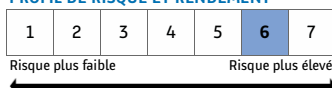
Méthode de l'exclusion : exclusion de l'univers d'investissement de 20% des entreprises / émetteurs les moins bien notés, et de la liste des exclusions issue du Comité d'Exclusion LBPAM.

Actif net global 189,34 M€
VL part E 2 268,08 €

NOTATION MORNING STAR™ NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC	01/02/2011
Date de 1ère VL de la Part	27/10/2011
Date du dernier changement d'indicateur de référence	-
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Catégorie Europerformance	Actions euro - général
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Gestionnaire financier par délégation	TOCQUEVILLE FINANCE
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Oui

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part E	FR0011133453
Ticker Bloomberg part E	LAEFEME 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	Néant
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	1 part
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion fixes appliqués	1,4% TTC Actif Net
Frais de gestion maximum	1,5% TTC VL REF x Nb. de parts ou actions
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,45% TTC
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant



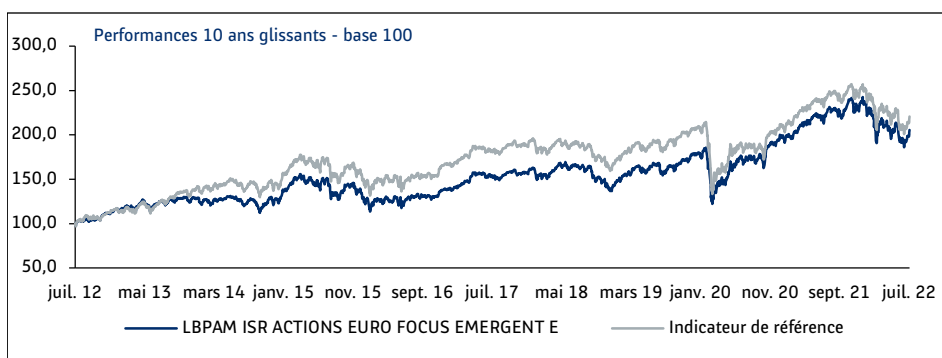
En savoir +

Performances arrêtées au 29 juillet 2022

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-13,27%	7,55%	-8,46%	24,08%	35,07%	107,20%
Indicateur de référence	-12,60%	7,30%	-8,30%	15,88%	22,28%	122,32%
Ecart de performance	-0,67%	0,25%	-0,16%	8,20%	12,79%	-15,12%
Classement EuroPerformance	409/693	308/703	347/681	60/571	28/480	-

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	22,53%	9,04%	26,52%	-10,50%	12,99%
Indicateur de référence	22,67%	0,25%	26,11%	-12,72%	12,55%
Ecart de performance	-0,14%	8,79%	0,41%	2,22%	0,44%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	7,47%	6,20%	7,56%
Indicateur de référence	5,04%	4,11%	8,32%
Ecart de performance	2,43%	2,09%	-0,76%



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	26,32%	21,93%	22,17%	18,93%	17,69%
Volatilité de l'indicateur de réf.	25,69%	21,14%	22,78%	19,21%	18,33%
Tracking error	2,80%	2,62%	3,41%	3,19%	3,65%
Ratio de Sharpe	-0,69	-0,36	0,36	0,35	0,44
Ratio d'information	-0,31	-0,06	0,71	0,66	-0,21
Bêta	-	1,03	0,96	0,97	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%	5,2	5,3	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 : Euro Stoxx dividendes nets réinvestis

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

Commentaire de gestion

Les actions et les obligations ont connu le meilleur mois depuis le début de l'année en juillet (juin était le pire), soutenues par la baisse des rendements et par un pivot perçu de la Fed.

Pourtant, les perspectives macroéconomiques se sont détériorées : l'inflation est restée forte, les indicateurs d'activité étaient globalement en ralentissement. La saison des résultats du T2 dans son ensemble a montré de premiers vrais signes de faiblesse : les sociétés ont parfois eu des niveaux d'activité supérieurs aux attentes grâce à l'inflation et aux hausses de prix, mais les marges se sont révélées décevantes.

La question est de savoir si on est devant un bear market rallye, intervenant bien tôt dans un contexte qui ne donne pas de signe réel d'amélioration.

Dans un tel environnement le fonds a bénéficié du rebond du marché et notamment des secteurs des secteurs plutôt typés « Croissance », positivement impactés par la baisse des taux : les biens de consommation sont le secteur qui a le plus contribué sur le mois de juin. Tires par les valeurs du luxe telles que Hermes (+25% sur le mois), Moncler (+18,9%) et LVMH (+16%). On note toutefois des publications et/ou réactions boursières décevantes sur les valeurs du sport Adidas et Puma.

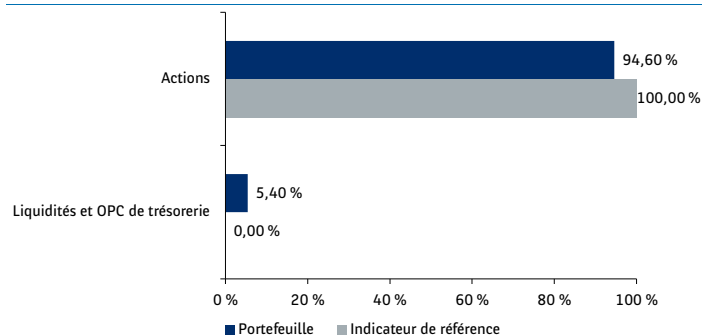
Les Services aux Collectivités (Neoen) ont également bien contribué, entrainées à la hausse par la crise énergétique et les prix de l'électricité.

Les secteurs les moins contributeurs furent les banques, qui poursuivent leur trajectoire décevante, avec une nouvelle ligne de fracture qui s'est établie entre banques du sud (risques de fragmentation sur les taux) et du Nord de l'Europe. Plus prosaïquement, c'est un de des secteurs affectés directement par la baisse des taux. Le secteur de la Construction a également été décevant (seul Saint Gobain a connu un rebond correct), certains sous segments étant déjà affectés par la hausse des coûts.

Nous avons abaissé le poids des banques face à la nouvelle donne macroéconomique, et abaissé le poids de la construction. Nous avons soldé BMW pour cause de note ISR insuffisante.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	56
Exposition globale	94,60%
Risque spécifique (1 an)	2,54%
Risque systématique (1 an)	21,79%
Poids des 10 premiers titres	35,55%
Poids des 20 premiers titres	55,69%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	5,33%
OSTRUM ISR CASH EONIA Z	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	1,93%

10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	Note ISR	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	5	6,73%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consommation non essentielle	France	3	4,18%
LINDE PLC	Matériaux de base	Allemagne	3	4,11%
TOTALENERGIES SE	Énergie	France	4	3,58%
HERMES INTERNATIONAL	Consommation non essentielle	France	4	3,31%
SANOFI	Santé	France	3	3,25%
EDENRED	Industries	France	2	2,76%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	France	2	2,74%
L'OREAL	Consommation non essentielle	France	1	2,50%
AXA SA	Sociétés financières	France	2	2,39%

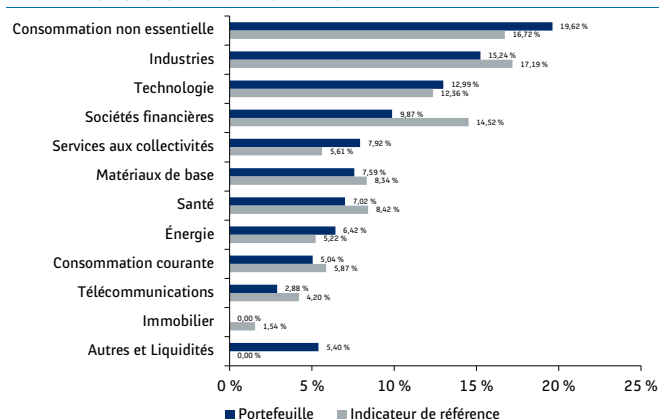
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
EDENRED	2,76%	0,27%	2,49%
HERMES INTERNATIONAL	3,31%	1,00%	2,31%
NEOEN SA	1,96%	0,00%	1,96%
ASML HOLDING NV	6,73%	4,80%	1,93%
STMICROELECTRONICS NV	2,30%	0,52%	1,78%

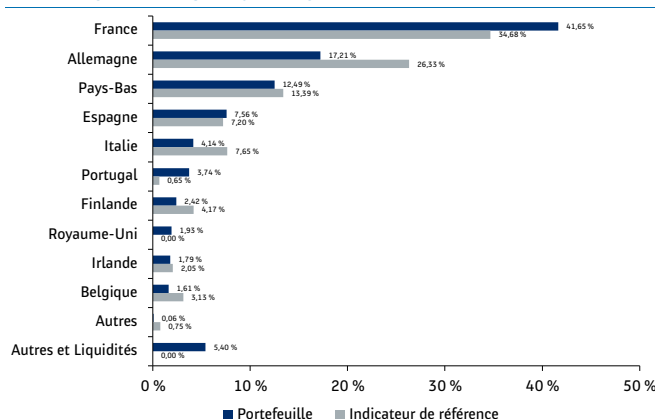
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
AIR LIQUIDE SA	0,00%	1,49%	-1,49%
PROSUS NV	0,00%	1,21%	-1,21%
BAYER AG-REG	0,00%	1,19%	-1,19%
VINCI SA	0,00%	1,12%	-1,12%
BNP PARIBAS	0,00%	1,11%	-1,11%

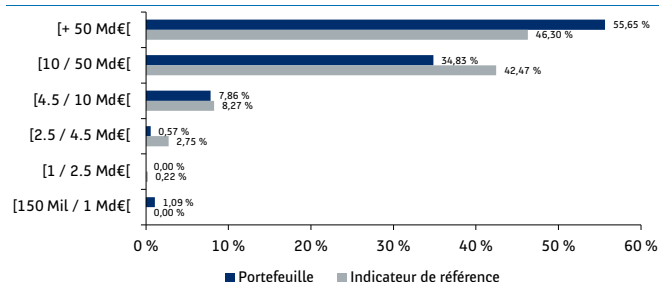
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



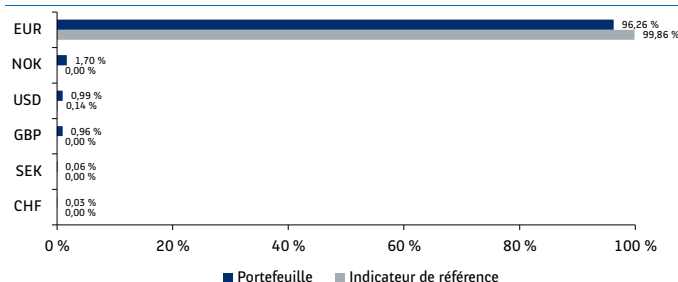
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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.