

Stéphane
Nières
Tavernier

Christine
Lebreton

Objectif d'investissement

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.

Actif net global	121,34 M€
VL part E	1 841,46 €

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	-
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs, plus particulièrement personnes physiques et personnes morales
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Gestionnaire financier par délégation	Tocqueville Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Oui
Eligible aux contrats d'assurance-vie	Oui ()

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part E	FR0011133453
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
Souscription ultérieure minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

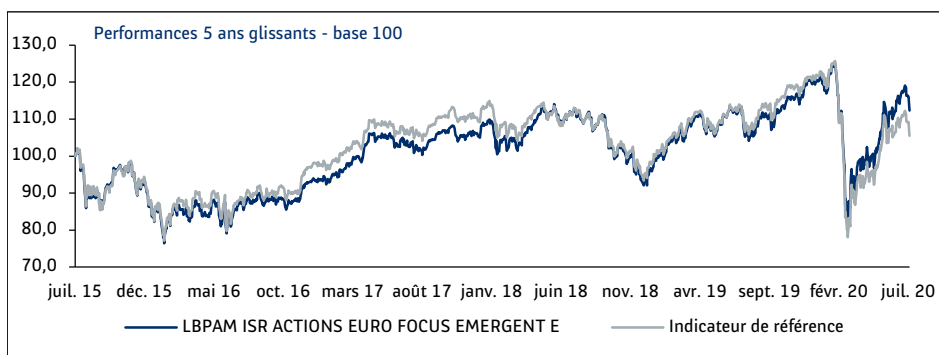
Frais

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	1,49% TTC
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant

Performances* arrêtées au 31 juillet 2020

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	0,74%	3,12%	2,35%
Indicateur de référence	-5,51%	-0,10%	1,07%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	0,74%	9,66%	12,35%
Indicateur de référence	-5,52%	-0,30%	5,48%



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

* Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion, sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

Indicateurs de risque** arrêtés au 31 juillet 2020

	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	27,40%	18,87%	18,77%
Volatilité de l'indicateur de réf.	29,40%	19,60%	19,46%
Tracking error	4,31%	3,40%	3,30%
Ratio de Sharpe	0,04	0,19	0,14
Ratio d'information	1,45	0,95	0,39
Beta	0,92	0,95	0,95

** Données calculées sur un pas de valorisation.

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

Volatilité	La volatilité 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	Le ratio de Sharpe 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	Le bêta est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



Commentaire de gestion

Le marché marque une pause en juillet (hausse durant trois semaines dans un contexte de bonnes statistiques économiques, mais baisse en fin de mois avec une dégradation de la situation sanitaire dans de nombreux pays), alors que le plan de relance européen a été approuvé et que les premières publications de résultats s'avèrent moins négatives que prévues. Le Covid n'a pas disparu, bien au contraire, et la rentrée s'annonce compliquée, sans que l'on évoque toutefois un reconfinement généralisé, trop pénalisant pour les économies. La technologie subit quelques prises de profit après un parcours exceptionnel depuis le début de l'année.

L'EuroStoxx a perdu 0,94% sur le mois de juillet. Le fonds LBPAM ISR ACTIONS EURO FOCUS EMERGENT affiche une nette surperformance. Parmi les meilleurs secteurs, les Biens et Services Industriels sont ceux qui ont le plus contribué grâce notamment à Alstom (bons résultats et accord sur l'opération Bombardier), Teleperformance, Signify et Edenred. La Santé a également donné des satisfactions, avec le rebond de Biomérieux et la bonne performance de Philips. Parmi les détracteurs, les Biens de consommation (résultats Hermès décevants) et la Technologie (reflux d'Ingenico et surtout nette baisse d'ASML sur ses résultats et avec l'annonce du retard des projets de son client Intel).

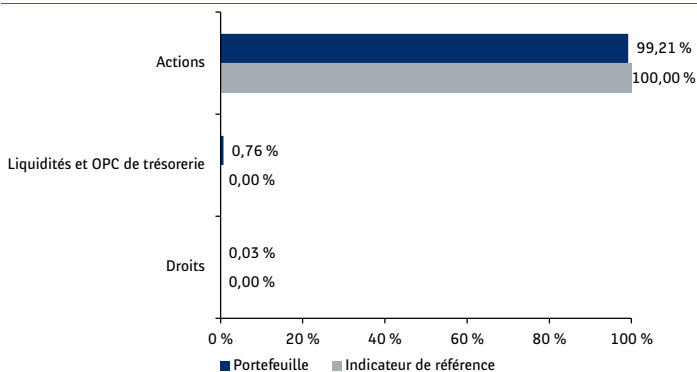
Les titres qui coûtent le plus individuellement sont ASML, Hermès, Accor, Santander, Ingenico et KBC. Les contributeurs positifs les plus significatifs (en portefeuille) sont Alstom, Biomérieux, Neoen, Bayer, Téléperformance, Signify, Edenred et Linde.

Sur le mois nous avons renforcé Orange et AB InBev, allégé ASML, Ingenico et Danone, et soldé Telefonica.

Euro Stoxx dividendes nets réinvestis

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	55
Exposition globale	99,24%
Risque spécifique (1 an)	3,68%
Risque systématique (1 an)	27,15%
Poids des 10 premiers titres	33,52%
Poids des 20 premiers titres	55,71%

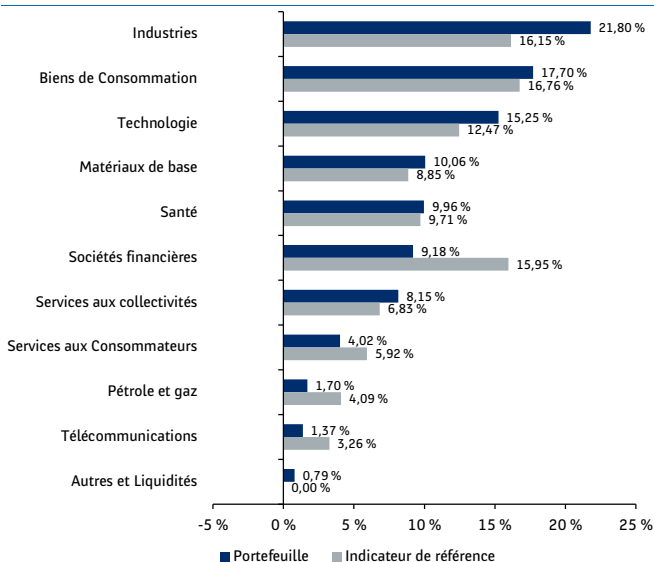
10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	4,56%
SAP SE	Technologie	Allemagne	4,33%
LINDE PLC	Matériaux de base	Allemagne	4,20%
SIEMENS AG-REG	Industries	Allemagne	3,52%
NEOEN SA	Services aux collectivités	France	3,27%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	France	2,99%
SANOFI	Santé	France	2,82%
ALSTOM	Industries	France	2,66%
ALLIANZ SE-REG	Sociétés financières	Allemagne	2,61%
LVMH MOËT HENNESSY LOUIS	Biens de Consommation	France	2,57%

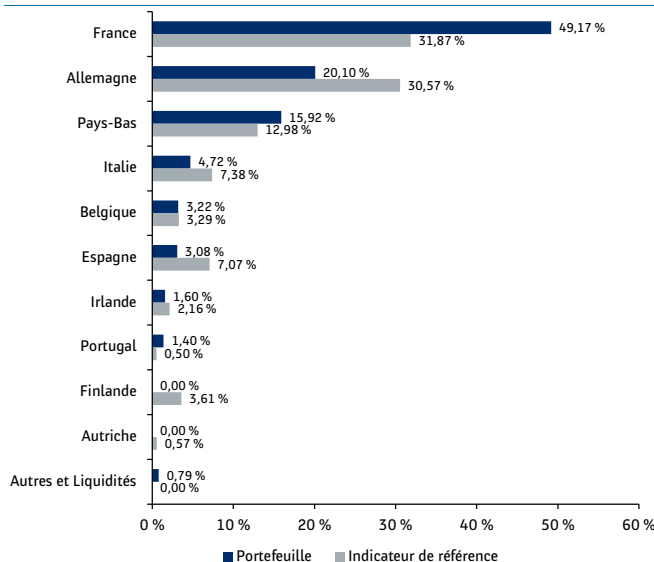
OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR TRESORERIE Z	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	2,64%
LBPAM ISR TRESORERIE M	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	0,20%

RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *

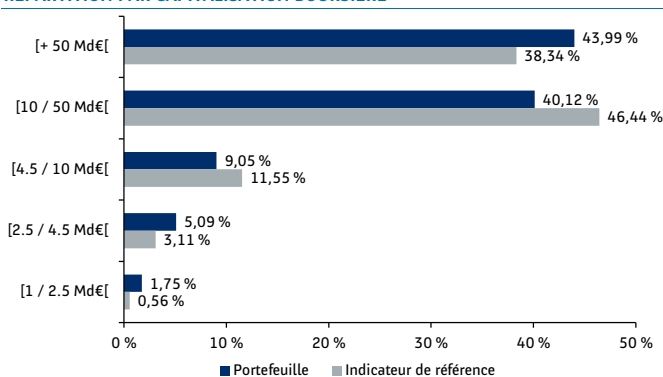


RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *

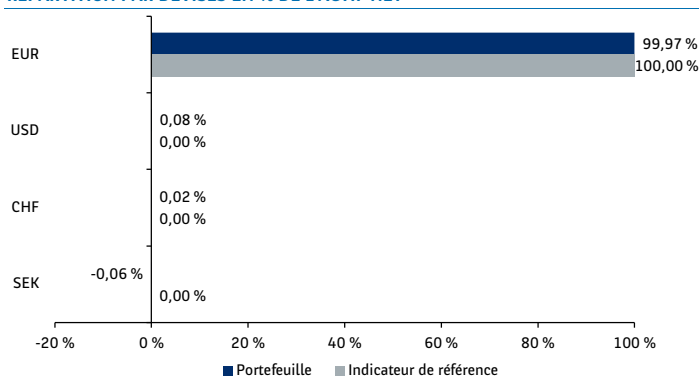


Nomenclature ICB.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVISES EN % DE L'ACTIF NET *



En % de la poche action.

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