



Alexandre Goudard

Nicolas Meusburger

ASSET MANAGEMENT

RAPPORT MENSUEL AU 31 MAI 2023

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du Fonds est d'obtenir, une performance supérieure à son indice de référence (dividendes / coupons réinvestis) composé de 40% MSCI EMU + 60 % Bloomberg Euro Treasury 1bn Slect Countries 3-5 yr.

Actif net global	18,41 M€
VL part U	137,42 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

Bloomberg Eur Tsy 1Bn Slect Countries 3-5Y Tr Index Unhedged Eur	60%
MSCI Emu Net Return Eur Index	40%

* Depuis le 2 janvier 2014

Caractéristiques

Date de création	05/12/2005
Date de 1ère VL de la Part	05/12/2005
Durée minimale de placement recommandée	> 3 ans
Classification SFDR	Article 6
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Gestionnaire financier par délégation	Tocqueville Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part U	FR0010250720
Ticker Bloomberg part U	FGEPEQU FP
Lieu de publication de la VL	www.labanquepostale-am.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	12h00
Heure limite de passage d'ordre	Néant
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/10 000ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,53% TTC Actif net hors OPC
Commissions de superperformance	Néant
Commission de souscription	1,00% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™



Au 30/04/2023

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



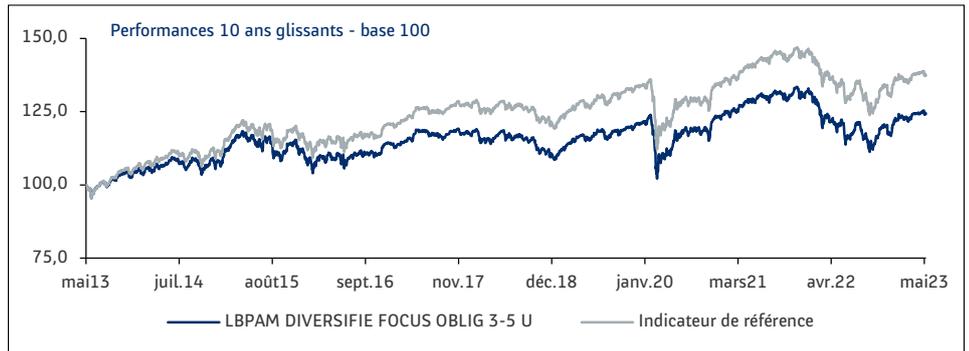
Au 30/04/2022

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risque plus faible ← Risque plus élevé →

Performances arrêtées au 31 mai 2023



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.

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	6,40%	-0,43%	2,24%	8,37%	7,13%	24,13%
Indicateur de référence	5,64%	-0,75%	1,62%	10,17%	8,95%	37,30%
Ecart	0,76%	0,31%	0,62%	-1,80%	-1,81%	-13,17%

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018
OPC	-11,46%	6,41%	2,75%	10,05%	-6,24%
Indicateur de référence	-10,66%	7,76%	1,31%	10,95%	-5,04%
Ecart	-0,80%	-1,35%	1,44%	-0,90%	-1,20%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	2,24%	2,71%	1,39%	2,18%
Indicateur de référence	1,62%	3,28%	1,73%	3,22%
Ecart	0,62%	-0,57%	-0,34%	-1,04%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	6,74%	8,40%	8,06%	8,38%	7,77%
Volatilité de l'indicateur de réf.	6,47%	8,09%	7,64%	8,12%	7,53%
Tracking error	1,15%	1,95%	1,53%	1,39%	1,10%
Ratio de Sharpe	0,66	0,11	0,33	0,18	0,30
Ratio d'information	1,13	0,32	-0,37	-0,25	-0,94
Bêta	-	1,01	1,04	1,02	1,02

Données calculées sur le pas de valorisation.

	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement
Perte maximale 10 ans	17,57%	19/02/2020	18/03/2020	285 jours

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.

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBPAM, classements EP : SIX Financial Information

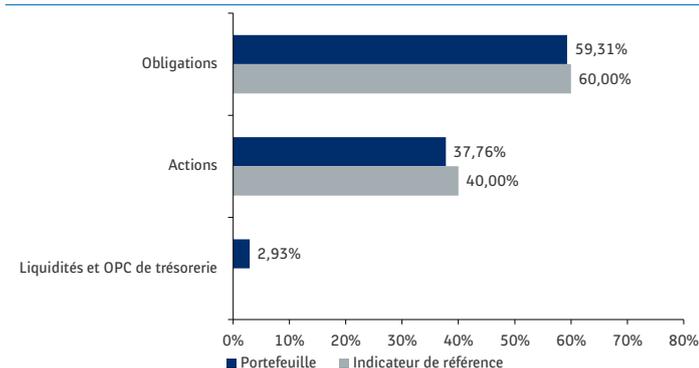
Commentaire de gestion

Au mois de mai, la tendance des marchés fut dominée par les négociations entre la Maison Blanche et les démocrates autour du relèvement du plafond de la dette, en vue d'éviter un défaut de paiement des Etats-Unis. Ces tergiversations ont nourri la volatilité, occultant les inquiétudes autour de la santé des banques régionales américaines et des statistiques plutôt mitigées autour de l'inflation. Du côté des politiques monétaires, la lutte contre l'inflation reste une priorité pour les banques centrales et les hausses de taux devraient donc encore se poursuivre, de manière plus prolongée en zone Euro qu'aux Etats-Unis.

Dans ce contexte, les actions de la zone Euro ont baissé de 2,5%, alors que les actions américaines ont progressé de 0,6% et les actions japonaises de 4,5%. Pénalisées par les actions chinoises, les actions émergentes ont connu une baisse de 1,7%. La légère baisse des rendements obligataires européens a favorisé les obligations souveraines qui ont monté de 0,45%. Les obligations d'entreprises ont également connu un parcours positif, avec une hausse de 0,2% pour les mieux notées, et de 0,75% pour celles à haut rendement.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Exposition action totale	37,76%
Nombre de titres en portefeuille	57
Sensibilité *	2,16
Duration *	2,22
Maturité moyenne *	2,26 ans
Rating moyen *	AA-

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	2,32%

5 PRINCIPALES OBLIGATIONS EN PORTEFEUILLE

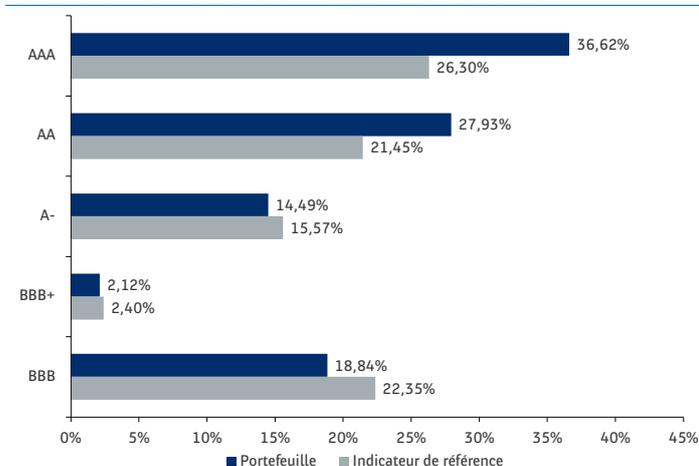
Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
FRANCE O.A.T. 0.250% 25-11-26	Obligations	12,98%
DEUTSCHLAND REP 0.250% 15-02-27	Obligations	12,10%
DEUTSCHLAND REP 0.500% 15-08-27	Obligations	6,08%
SPANISH GOV'T 0.800% 30-07-27	Obligations	6,02%
BTPS 0.850% 15-01-27	Obligations	4,98%

5 PRINCIPALES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
ASML HOLDING NV NA EUR	Actions	2,91%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI FP EUR	Actions	2,63%
TOTALENERGIES SE FP EUR	Actions	1,85%
SCHNEIDER ELECTRIC SE FP EUR	Actions	1,49%
AIRBUS SE FP EUR	Actions	1,27%

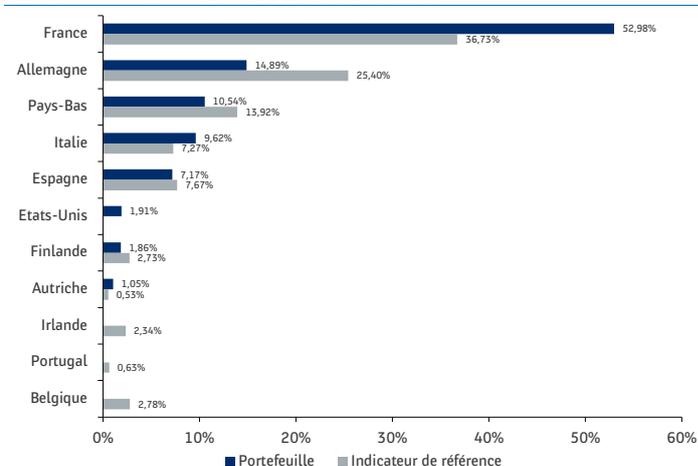
ANALYSE DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE *



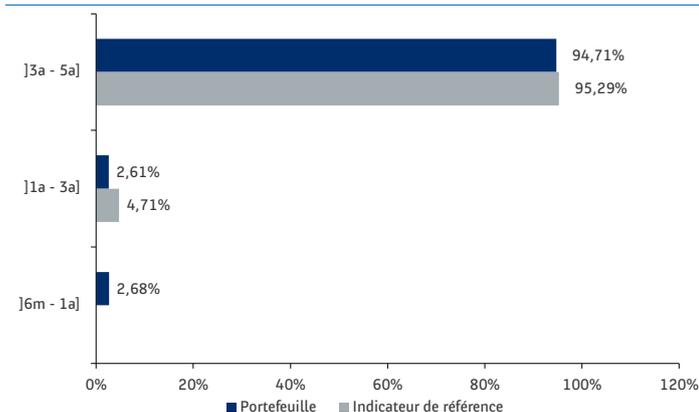
ANALYSE DE LA POCHÉ ACTION

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHÉ ACTIONS *

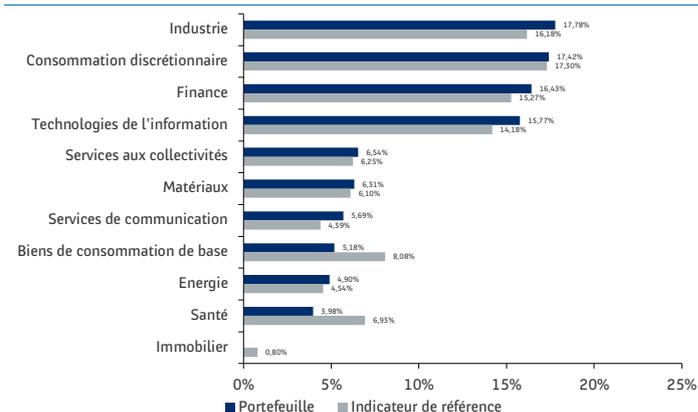


Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE *



RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHÉ ACTIONS *



MSCI classification

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

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.