

FCP Actions des pays de la zone euro

FRO010654830

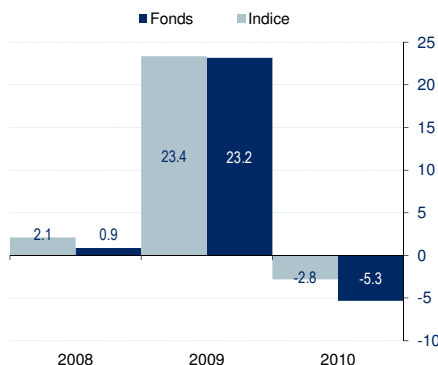
L'objectif de gestion de l'OPCVM est de surperformer sur le long terme l'indice de référence, le DJ Euro Stoxx par un investissement dans des actions répondant à des critères de développement durable.

Valeur liquidative Part R	117.61 €
Nombre de parts	13 865
Actif net global	16.17 M€
Note ISR du fonds / indice	11.82 / 9.58

Performances nettes en %

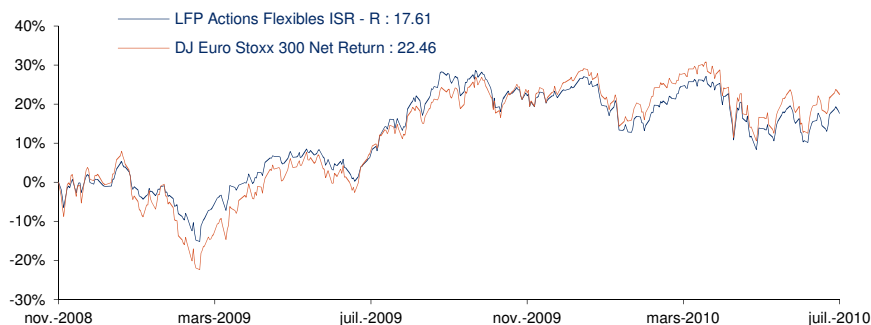
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Cumulées	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	4.46	6.31	-1.86
3 mois	-3.57	-1.20	-2.37
Y to D	-5.34	-2.79	-2.54
1 an	4.70	9.49	-4.79
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
Création*	17.61	22.46	-4.85
Annualisées	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
Création*	10.02	12.67	-2.65



* création le 17/11/08

Mensuelles	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc
2010	-4.78	-3.22	8.32	-1.65	-6.76	-0.98	4.46					
2009	-3.10	-6.67	3.86	10.92	1.35	-1.82	7.42	7.64	4.74	-5.94	0.15	4.14
2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.10



Actualité ISR

Informatique et émissions polluantes

La consommation d'énergie liée à l'informatique est en constante augmentation. Depuis 2004, les émissions de gaz à effet de serre liées à l'informatique dépassent celles du transport aérien. Actuellement la facture énergétique annuelle des serveurs et des centres d'hébergement de données en Allemagne est de 1,5 milliards d'euros. Au rythme de croissance actuelle celle-ci pourrait représenter 2,3 milliards d'euros à l'horizon 2013. Ainsi « l'informatique verte » attire l'attention des politiques, des écologistes ou encore des chefs d'entreprise. L'informatique verte peut se décomposer en plusieurs domaines : efficacité énergétique des équipements, systèmes de refroidissement et récupération de chaleur, dématérialisation et cloud computing. Ceci pourrait mener à une amélioration de l'utilisation des capacités, aujourd'hui de 15%, à environ 60% selon le ministère allemand de l'environnement et donc à une réduction du nombre de serveurs. La consommation d'énergie n'augmentant que très légèrement avec une utilisation accrue, la dématérialisation et le cloud computing pourrait générer de fortes réductions de consommation d'énergie. Des sociétés comme Deutsche Telekom, HP, IBM, Oracle ou encore Siemens pourraient bénéficier de cette tendance de fonds par leur offre de produits et services d'« informatique verte ».

Caractéristiques

Forme juridique	FCP
Type de part	Part R (1èreVL le 17/11/2008)
Date de création	04/06/2003
Indice de référence	DJ Euro Stoxx 300 Net Return
Affectation des résultats	Capitalisation
Valorisation	Quotidienne
Devise de référence	EUR
Clientèle	Tous souscripteurs
Risques supportés	De marché, sélection des valeurs, en capital.
Horizon de placement	5 ans
Echelle de risque	5

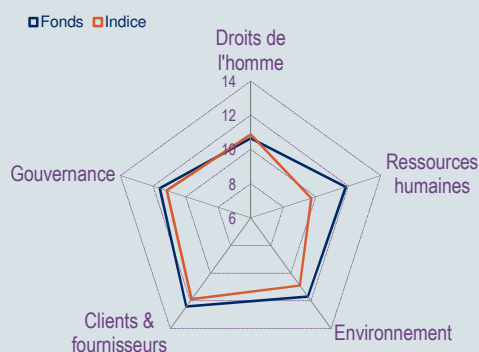
(Méthodologie interne, basée sur la volatilité et la liquidité des actifs)

Indicateurs de risque

Fréquence hebdomadaire	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	20.65	-	-
Volatilité de l'indice	22.26	-	-
Tracking Error	4.55	-	-
Ratio d'information	-0.94	-	-
Alpha	-0.04	-	-
Beta	0.89	-	-
Gain maximal	14.45	-	-
Perte maximale	-15.71	-	-
Délai de recouvrement	N/A	-	-
% mois positifs	50.00	-	-
% mois de sur-perf	41.67	-	-

Radar ISR

(note max. 20, note min. 0)



Décomposition de la performance agrégée des sociétés détenues en portefeuille sur les 5 grands axes d'analyse ISR

Source : LFP-SARASIN AM

Commentaire de gestion, Ronald Petit Jean

Les indices boursiers ont retrouvé un peu d'optimisme, portés par les publications du deuxième trimestre (à ce stade, 77 % des sociétés du S&P 500 ont affiché des résultats supérieurs aux attentes) et par les annonces rassurantes des « Stress Tests » bancaires. L'indice DJ Euro Stoxx affiche donc un beau rebond en s'ajugeant 6,31% sur le mois de juillet. Les résultats des « stress tests » ont donc globalement convaincu, ne faisant ressortir que 7 banques (5 espagnoles, 1 grecque et 1 allemande) en difficultés ayant besoin de 3,5Md€ de capital supplémentaires (ratio minimum exigé de 6% en Tier One). Enfin, le Comité de Bâle a décidé d'un assouplissement de certaines règles liées à Bâle 3. On ne s'étonnera donc pas de voir le secteur des banques en tête des meilleures progressions (+17 %). Les Assureurs (+9 %), les Médias et l'Hôtellerie-loisirs connaissent également un beau rattrapage. Le secteur des Télécoms profite des bonnes publications de France Telecom (guidance maintenue, confirmer le dividende jusqu'en 2012). Au sein de ce secteur, nous avons récemment renforcé nos positions via des acteurs axés vers les pays émergents (Telenor, Millicom, Portugal Telecom). De même, nous avons poursuivi la réduction de la sous-exposition au secteur bancaire en augmentant nos lignes Crédit Agricole, Deutsche Bank et en nous positionnant sur ING (principal bénéficiaire de l'assouplissement des règles Bâle 3) et sur Erste Bank (forte croissance dans les pays d'Europe de l'Est). En parallèle, nous avons pris des profits partiels sur Prysmian, L'Oréal, Telecom Italia, Cap Gemini, Michelin et Continental. Enfin, nous avons vendu notre ligne en Lafarge (craintes de voir son rating Crédit dégradé et d'un besoin d'augmentation de capital, pas de reprise substantielle des volumes de ciment). Au global, le taux d'exposition du portefeuille est remonté au cours du mois (effet Delta des options) pour s'établir autour de 89 % (82 % au 30 juin).

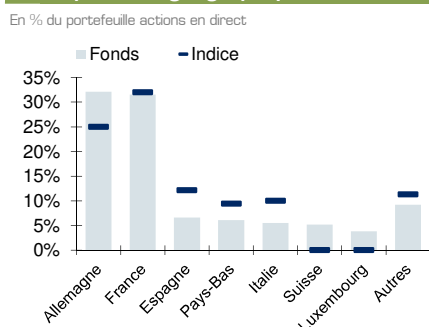
Répartition sectorielle relative au benchmark - Classification ICB

En % du portefeuille actions en direct	Poids	Poids relatif	Note ISR	Note relative
Pétrole et gaz	9.29%	2.2%	11.64	9.57
Matériaux de base	8.48%	-0.3%	11.22	1.01
Industries	15.19%	1.9%	10.99	0.73
Biens de consommation	8.35%	-5.5%	11.43	2.71
Santé	4.28%	0.5%	12.10	0.14
Services aux consommateurs	12.61%	5.8%	11.41	0.39
Télécommunications	7.28%	0.0%	12.91	0.15
Services aux collectivités	2.75%	-6.0%	13.65	7.86
Sociétés financières	24.43%	-1.5%	11.99	1.32
Technologie	7.33%	2.9%	13.04	0.22

Principales positions

En % de l'actif net	Note ISR	Poids
Bnp Paribas	10.72	3.26%
Intesabci Spa	12.84	3.14%
Cnp Assurances	14.63	2.82%
Allianz Ag-Reg	13.88	2.73%
Veolia Environnement	13.65	2.72%
Siemens Ag-Reg	10.23	2.58%
Sap Ag	13.59	2.54%
Repsol Ypf Sa	11.11	2.52%

Répartition géographique



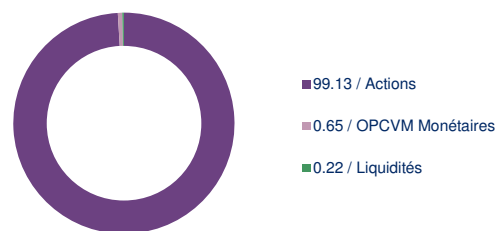
Principales notes ISR

En % de l'actif net	Poids	Note ISR *	Durabilité secteur	Droits de l'homme	Ressources humaines	Environnement	Clients & fournisseurs	Gouvernance
Solarworld Ag	1.16%	15.18	Elevé	12.40	11.20	13.83	14.00	12.90
Cnp Assurances	2.82%	14.63	Moyen +	8.80	14.03	17.97	16.54	14.98
+ Sma Solar Techno	1.48%	14.01	Moyen +	8.00	16.00	12.68	16.00	13.43
Allianz Ag-Reg	2.73%	13.88	Moyen +	9.00	14.00	15.04	13.99	11.87
Swiss Re-Reg	1.57%	13.72	Moyen +	10.00	15.00	15.54	13.26	10.05
Gea Group Ag	1.40%	9.56	Moyen -	6.88	13.98	8.29	9.60	12.02
Sbm Offshore Nv	1.57%	9.71	Moyen -	6.31	10.59	11.68	13.22	9.51
- Mtu Aero Engines	1.43%	9.72	Moyen -	8.57	11.93	11.86	10.19	12.82
Technip-Coflexip S.A.	1.71%	9.93	Moyen -	7.47	10.59	11.61	14.45	9.90
Deutsche Bank Ag -Reg	1.66%	10.13	Moyen	10.00	10.60	6.52	6.95	7.97

* La Note ISR d'une entreprise résulte de l'évaluation de la durabilité du secteur dans lequel elle évolue et de sa durabilité intrinsèque évaluée par les critères ESG

Répartition par types d'actifs

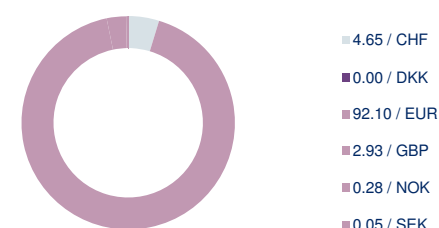
En % de l'actif net



Exposition au marché actions : 86.97

Répartition par devises

En % de l'actif net



Répartition par capitalisation

En % du portefeuille action en direct

	Fonds	Indice
Larges-caps (>16 mds€)	33.03%	64.84%
Grandes mid-caps (6 à 16 mds€)	28.51%	19.92%
Petites mid-caps (1 à 6 mds€)	34.35%	15.17%
Small-caps (< 1 mds€)	4.10%	0.07%
Price earning ratio	15.62	15.78
Nombre de lignes	70	

Informations commerciales

Code ISIN	Part R	FR0010654830
Code Bloomberg		-
Éligibilité au PEA		Oui
Droits d'entrée	2% (non acquis au FCP)	
Droits de sortie		Néant
Frais de gestion TTC		2.00%
Commission de surperformance		Néant
Centralisation des ordres		J à 11H00
VL de souscription/Rachat		J
Règlement		J+1
Montant minimum de souscription		Néant
Dépositaire		Caceis Bank
Valorisateur		Caceis Fastnet
Société de gestion		LFP
Gestionnaire		LFP-SARASIN AM
Commercialisateur		UFG-LFP

Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.ufg-lfp.com ou sur simple demande : UFG-LFP - Service relations clientèle (0143.12.64.31) - Sources : données internes, Datastream - LFP est une SAS au capital de 17 643 506.40€ - R.C.S. PARIS B 314 024 019 - Société de gestion agréement AMF N° GP97076