

FCP Actions Pays de la Communauté Européenne

FRO010654848

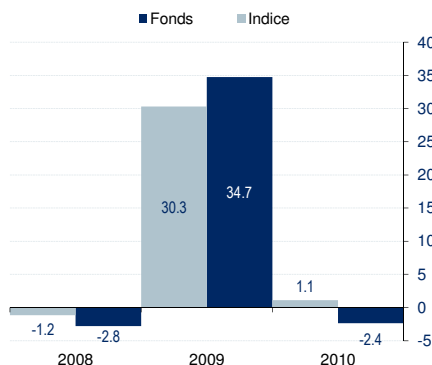
L'objectif de gestion de l'OPCVM est de surperformer sur le long terme l'indice de référence, le Dow Jones Euro Stoxx Mid en utilisant le double filtre du développement durable et de l'univers d'investissement des petites et moyennes capitalisations.

| | |
|----------------------------|-------------|
| Valeur liquidative Part R | 127.88 € |
| Nombre de parts | 599 |
| Actif net global | 2124 M€ |
| Note ISR du fonds / indice | 1148 / 8.95 |

Performances nettes en %

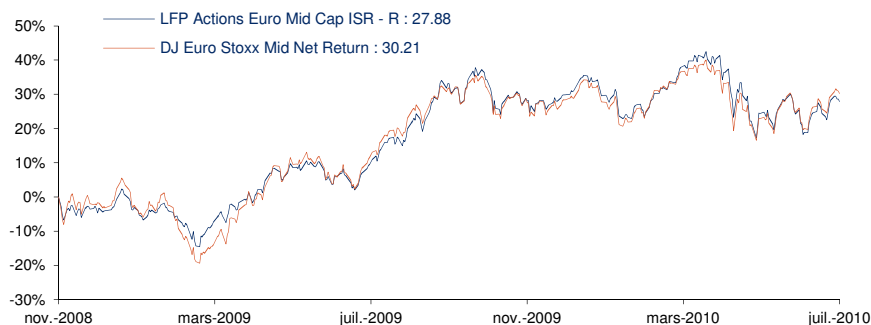
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

| Cumulées | Fonds | Indice | Ecart |
|-------------|-------|--------|-------|
| 1 mois | 5.56 | 6.91 | -1.34 |
| 3 mois | -6.27 | -2.20 | -4.07 |
| Y to D | -2.36 | 1.11 | -3.47 |
| 1 an | 12.22 | 12.06 | 0.16 |
| 3 ans | - | - | - |
| 5 ans | - | - | - |
| Création* | 27.88 | 30.21 | -2.33 |
| Annualisées | Fonds | Indice | Ecart |
| 3 ans | - | - | - |
| 5 ans | - | - | - |
| Création* | 15.58 | 16.81 | -1.23 |



* création le 17/11/08

| Mensuelles | janv | févr | mars | avr | mai | juin | juil | août | sept | oct | nov | déc |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|-------|-------|-------|
| 2010 | -1.70 | -3.24 | 10.49 | -0.88 | -8.51 | -2.95 | 5.56 | | | | | |
| 2009 | -1.09 | -4.52 | 2.61 | 11.26 | 3.14 | -1.10 | 6.59 | 7.83 | 7.52 | -4.71 | -0.76 | 4.83 |
| 2008 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -0.27 |



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 | 25/08/2000 |
| Indice de référence | DJ Euro Stoxx Mid Net Return |
| Affectation des résultats | Capitalisation |
| Valorisation | Quotidienne |
| Devise de référence | EUR |
| Clientèle | Tous souscripteurs |
| Risques supportés | De marché, sélection des valeurs, en capital, lié aux petites capitalisations |
| Horizon de placement | 5 ans |
| Echelle de risque | 5 |

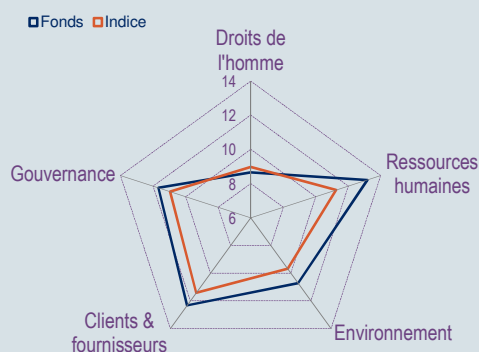
(Méthodologie interne, basée sur la volatilité et la liquidité des actifs)

Indicateurs de risque

| Fréquence hebdomadaire | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|------------------------|--------|-------|-------|
| Volatilité du fonds | 22.60 | - | - |
| Volatilité de l'indice | 22.23 | - | - |
| Tracking Error | 5.38 | - | - |
| Ratio d'information | 0.02 | - | - |
| Alpha | 0.01 | - | - |
| Beta | 0.97 | - | - |
| Gain maximal | 25.01 | - | - |
| Perte maximale | -17.70 | - | - |
| Délai de recouvrement | N/A | - | - |
| % mois positifs | 41.67 | - | - |
| % mois de sur-perf | 50.00 | - | - |

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 annonces rassurantes des « Stress Tests » bancaires ainsi que les publications du deuxième trimestre (à ce stade, 77 % des sociétés du S&P 500 ont affiché des résultats supérieurs aux attentes) ont redonné une bouffée d'optimisme aux investisseurs. L'indice DJ Euro Stoxx Mid surperforme légèrement l'indice Larges caps avec une progression mensuelle de 6,91 %. Autre nouvelle importante au cours du mois, 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 sectorielles. Commerzbank (une de nos principale satisfaction au sein du portefeuille) affiche, par exemple une performance de +19 % sur le mois !). On peut également citer les beaux rebonds de SNS Reaal et de Vienna Insurance du côté des Assureurs. A l'honneur également, les Médias (TF1, Reed Elsevier, Aegis) et l'Hôtellerie-loisirs (TUI Ag, Sol Melia) connaissent un beau rattrapage grâce à leurs excellentes publications. Pierre & Vacances a en revanche déçu (-18 %), les réservations sur le mois de Juillet ayant marqué un certain retard. Néanmoins, nous restons confiant dans la capacité du groupe à réorganiser ses structures, à réaliser des acquisitions relatives et à améliorer son levier opérationnel au cours des prochains trimestres. Le secteur des Télécoms profite de la bonne publication de France Telecom et des intérêts de fusions-acquisitions (Telefonica sur Portugal Telecom). Au sein de ce secteur, nous avons récemment renforcé nos positions via un acteur axé sur les pays émergents (Cable & Wireless Communications) et qui pourrait également devenir une cible pour un opérateur télécom historique. Enfin, nous avons poursuivi la réduction de la sous-exposition au secteur bancaire en nous positionnant sur Commerzbank et Pohjola Bank qui devraient bénéficier de l'assouplissement des règles Bâle 3.

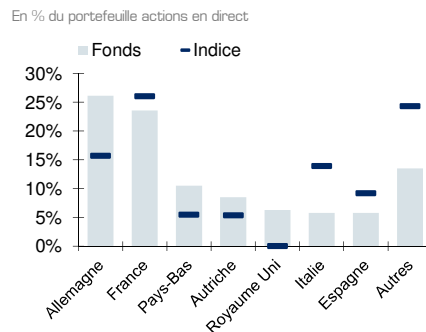
Répartition sectorielle relative au benchmark - Classification ICB

| En % du portefeuille actions en direct | Poids | Poids relatif | Note ISR | Note relative |
|----------------------------------------|--------|---------------|----------|---------------|
| Pétrole et gaz | 6.66% | 2.1% | 12.19 | 9.12 |
| Matériaux de base | 8.66% | 0.4% | 11.08 | 2.67 |
| Industries | 17.47% | -1.2% | 10.71 | 1.11 |
| Biens de consommation | 12.91% | 0.1% | 11.58 | 1.72 |
| Santé | 5.65% | -0.5% | 11.39 | 0.30 |
| Services aux consommateurs | 16.03% | 5.0% | 11.86 | 3.34 |
| Télécommunications | 0.84% | -2.7% | 13.47 | 2.95 |
| Services aux collectivités | 3.67% | -4.0% | 9.94 | -0.01 |
| Sociétés financières | 18.30% | -4.9% | 11.71 | 4.21 |
| Technologie | 9.81% | 5.7% | 12.01 | -1.63 |

Principales positions

| En % de l'actif net | Note ISR | Poids |
|---------------------|----------|-------|
| Reed Elsevier Nv | 14.81 | 2.80% |
| Aegis Group | 11.38 | 2.65% |
| Software Ag | 13.04 | 2.62% |
| Commerzbank Ag | 10.69 | 2.61% |
| Ebro Puleva Sa | 11.72 | 2.52% |
| S.O.I.T.E.C. | 10.48 | 2.34% |
| Neopost | 10.82 | 2.33% |
| Julius Baer Gruppe | 10.96 | 2.27% |

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 |
|------------------------|-------|------------|--------------------|-------------------|---------------------|---------------|------------------------|-------------|
| Q-Cells Ag | 1.23% | 15.41 | Elevé | 12.40 | 12.80 | 13.42 | 13.15 | 12.20 |
| Reed Elsevier Nv | 2.80% | 14.81 | Moyen + | 11.99 | 13.88 | 11.68 | 12.25 | 14.21 |
| Storebrand Asa | 2.14% | 14.61 | Moyen + | 9.60 | 18.00 | 14.72 | 16.28 | 13.73 |
| Sma Solar Techno | 1.88% | 14.01 | Moyen + | 8.00 | 16.00 | 12.68 | 16.00 | 13.43 |
| Devoteam | 1.03% | 13.48 | Elevé | 6.00 | 17.20 | 4.69 | 9.29 | 13.18 |
| Gea Group Ag | 0.98% | 9.56 | Moyen - | 6.88 | 13.98 | 8.29 | 9.60 | 12.02 |
| Sbm Offshore Nv | 1.60% | 9.71 | Moyen - | 6.31 | 10.59 | 11.68 | 13.22 | 9.51 |
| Mtu Aero Engines | 1.78% | 9.72 | Moyen - | 8.57 | 11.93 | 11.86 | 10.19 | 12.82 |
| Edf Energies Nouvelles | 1.85% | 9.82 | Moyen - | 7.96 | 4.61 | 11.02 | 11.40 | 8.01 |
| Technip-Coflexip S.A. | 1.20% | 9.93 | Moyen - | 7.47 | 10.59 | 11.61 | 14.45 | 9.90 |

* 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

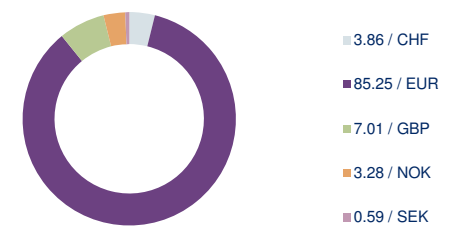
En % de l'actif net



Exposition au marché actions : 99.70

Répartition par devises

En % de l'actif net



Répartition par capitalisation

En % du portefeuille action en direct

| | Fonds | Indice |
|--------------------------------|--------|--------|
| Larges-caps (>16 mds€) | 0.00% | 0.54% |
| Grandes mid-caps (6 à 16 mds€) | 7.24% | 40.68% |
| Petites mid-caps (1 à 6 mds€) | 72.28% | 58.78% |
| Small-caps (< 1 mds€) | 20.48% | 0.00% |
| Price earning ratio | 21.47 | 19.29 |
| Nombre de lignes | 59 | |

Informations commerciales

| | | |
|---------------------------------|------------------------|----------------|
| Code ISIN | Part R | FRO010654848 |
| Code Bloomberg | | - |
| Eligibilité 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