

ACTIONS

REPORTING MENSUEL 31/08/2020

REAUMUR ACTIONS (EUR)

INDICATEUR À TITRE INFORMATIF

Depuis le 01/02/2016

100,00% ESTX 50 (C) TR €

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Devise de référence :	EUR
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Cours de valorisation :	Clôture
Affectation des résultats :	Capitalisation et/ou Distribution
Dépositaire	CACEIS BANK
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION
Périodicité des distributions :	Annuelle

INFORMATIONS COMMERCIALES

Nom du chargé d'affaires :	Lionel ALLOUCHE
Adresse e-mail :	lionel.allouche@ostrum.com

ACTIF NET ET VALORISATION

Actif net (EUR)	1 254 385 615
Valeur liquidative	14 753,13

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE GLOBAL

Actions	95,5
Liquidités	3,9
OPC Monétaires	0,6
Total	100,0
Hors-bilan	
Futures sur devises	3,0
Total	3,0

en % de l'actif net

PRINCIPALES LIGNES

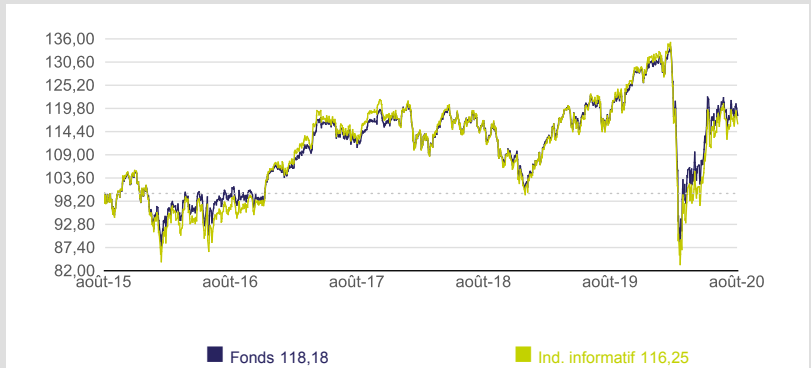
Libellé	Fonds
TOTAL SA	5,6
SANOFI-AVENTIS	4,5
SAP	4,4
ALLIANZ	4,2
SIEMENS AG	3,6
BOUYGUES	2,9
UNILEVER NV	2,7
VINCI (EX SGE)	2,7
LINDE PLC	2,6
MICHELIN	2,5
Total	35,6

Nombre de lignes en portefeuille **52**
en % de l'actif net

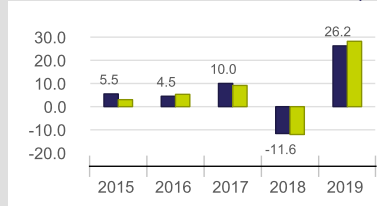
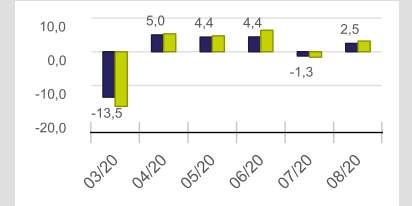
PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

	1 mois	3 mois	Début année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	2,48	5,65	-8,82	-1,03	5,65	18,18
Indicateur à titre informatif *	3,18	8,02	-11,04	-2,47	3,08	16,25
Ecart de performance	-0,70	-2,37	2,21	1,44	2,57	1,93

(*) Prise en compte d'un benchmark composite diversifié en 2013-2014-2015.

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE - (base 100 Au 31/08/2015)


Les chiffres des performances cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

PERFORMANCES MENSUELLES

INDICATEURS DE RISQUE (%)

Données hebdomadaires glissantes

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée Fonds	29,12	19,48	17,64
Volatilité annualisée de l'ind. informatif	32,00	21,49	19,76
Tracking error	4,44	3,17	3,37
Ratio de Sharpe du fonds *	-0,02	0,11	0,21
Ratio d'Information	0,33	0,26	0,10
Alpha	1,29	0,94	0,68
Bêta	0,90	0,90	0,88

* Taux sans risque : Performance de l'EONIA capitalisé annualisée sur la période

ACTIONS

REPORTING MENSUEL 31/08/2020

REAUMUR ACTIONS (EUR)

PRINCIPALES SURPONDÉRATIONS

Libellé	Fonds	Indice	Écart
BOUYGUES	2,9	0,0	2,9
MICHELIN	2,5	0,0	2,5
SIEMENS HEALTHINEE	2,4	0,0	2,4
THALES	2,1	0,0	2,1
TOTAL SA	5,6	3,7	1,9

en % de l'actif net

PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS

Libellé	Fonds	Indice	Écart
ASML HOLDING REGR.	1,5	5,7	-4,2
ENEL ENERG ELETTRI	0,0	2,5	-2,5
LINDE PLC	2,6	5,0	-2,4
BAYER	0,0	2,3	-2,3
LVMH MOET HENNESSY	2,2	4,5	-2,2

en % de l'actif net

PRINCIPALES TRANSACTIONS CUMULÉES D'ACTIONS

Achats	Montant
SODEXO	12 444 387
VEOLIA ENVIRONNEMENT	11 928 635
ENAGAS	11 461 849

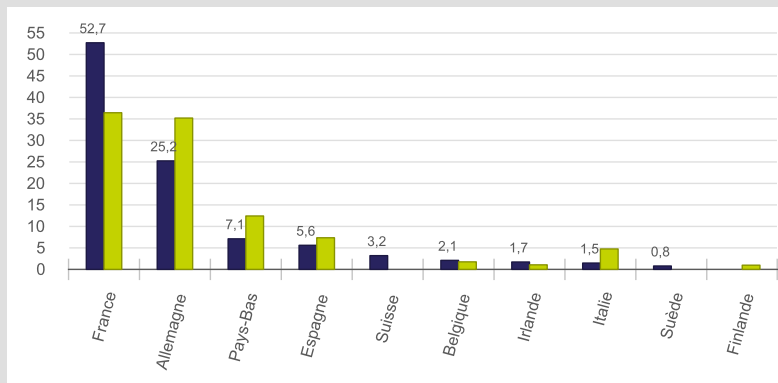
Sur 1 mois

RÉPARTITION PAR DEVISE

Libellé	Fonds
Euro	96,1
Franç Suisse	6,1
Couronne Suédoise	0,8
Exclure	-3,0

en % de l'actif net opérations de change à terme incluses

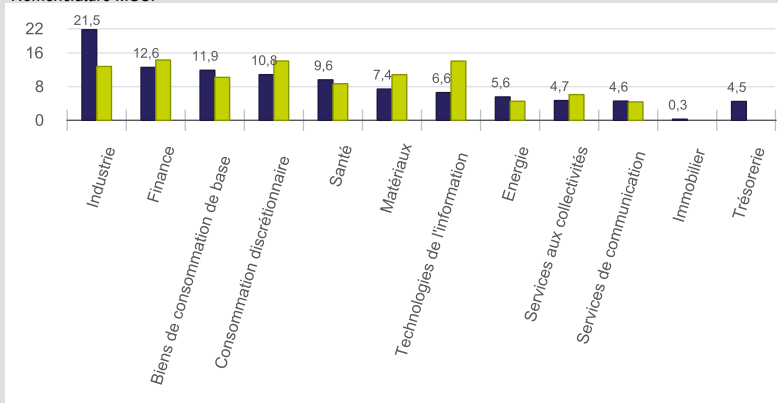
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR PAYS



en % de l'actif net

RÉPARTITION SECTORIELLE

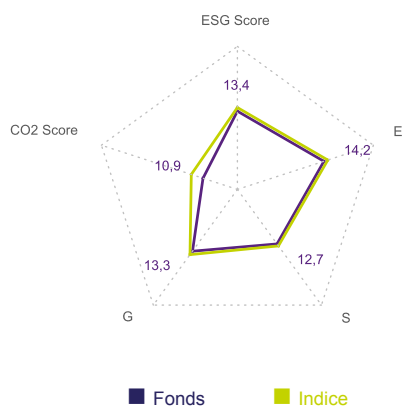
Nomenclature MSCI



en % de l'actif net

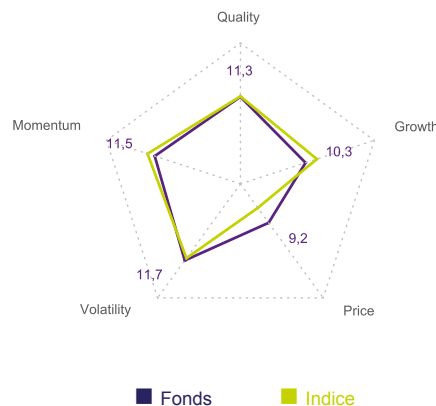
Légende : Fonds Indice

ANALYSE DU PORTEFEUILLE EXTRA-FINANCIÈRE



Fonds Indice

ANALYSE DU PORTEFEUILLE FINANCIÈRE



Fonds Indice

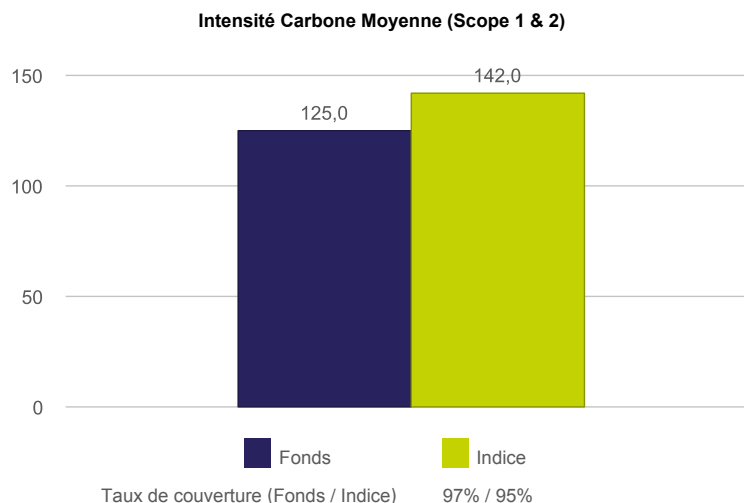
Les graphiques araignées permettent de visualiser le positionnement du portefeuille par rapport à ses objectifs financiers et extra-financiers. Les notes vont de 0 à 20, 10 étant la moyenne. Plus les scores s'éloignent du centre, plus les scores sont positifs. A l'inverse, plus les scores se rapprochent du centre, plus les scores sont négatifs. L'approche ISR du fonds implique que le « score ESG » du fonds est systématiquement supérieur au score du top 80% de l'indice, c'est-à-dire les 80% des sociétés les plus performantes de l'indice concernant l'ESG.

Analyse financière : le portefeuille est piloté pour obtenir des scores supérieurs à l'indice en termes de qualité et de croissance. La sélection de valeurs est centrée sur des sociétés de qualité (franchise solide, management, bilan...) et de croissance (visibilité des revenus à 5 ans); cela implique de payer une prime de valorisation par rapport à la moyenne du marché. Les indicateurs de volatilité (l'ampleur des variations du cours) et de momentum (les révisions bénéficiaires positives ou négatives) sont des indicateurs de risque du portefeuille.

Analyse extra-financière : le « score ESG » est la note de synthèse, donc la moyenne des scores Environnement, Sociale et Gouvernance. Le « E » correspond à la responsabilité environnementale (chaîne de production, l'eau et énergie, émissions de CO2, traitement des déchets...) des entreprises détenues en portefeuille par rapport à l'indice de référence. Le « S » correspond à la responsabilité sociale (notamment assurer la sécurité des employés, attirer les talents, les former et les garder). Enfin, le « G » correspond à la qualité de la gouvernance, c'est-à-dire la prise en compte des organes de surveillance et de contrôle, l'analyse des pratiques comptables, l'alignement des intérêts entre l'équipe dirigeante et les actionnaires. Le CO2 score est un indicateur composé de l'intensité en CO2 (émissions de CO2 ou équivalent (CO2e) publiées par les entreprises (Scope 1 et 2) divisées par le chiffre d'affaires de l'entreprise) et de la tendance de l'intensité CO2 pour évaluer les progrès faits par les entreprises détenues en portefeuille par rapport à l'indice de référence.

REAUMUR ACTIONS (EUR)

■ INTENSITÉ CARBONE



Exposition du portefeuille et de son indice aux entreprises à forte intensité carbone, exprimée en tonnes de CO₂ / Millions de dollars de chiffre d'affaires. Mesure recommandée par la TCFD (1).

■ PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE MOYENNE DU PORTEFEUILLE (SCOPE1 & 2)

Entreprises (2)	Contribution à l'intensité Carbone du ptf (%) (3)	Intensité Carbone (tCO ₂ / Millions de dollars de chiffre d'affaires)	Emissions Carbone (tCO ₂) (4)
AIR LIQUIDE SA	23%	1 124	27 878 070
CRH PLC	12%	1 211	38 290 280
IBERDROLA S.A.	11%	655	27 112 909
TOTAL SA	10%	212	44 451 589
VEOLIA ENVIRONNEMENT	9%	1 141	34 903 276
SNAM SPA	4%	508	1 532 261
BASF SE	3%	294	21 779 000
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	3%	132	3 424 544
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	3%	239	11 781 074
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	2%	111	6 086 643

Source: Trucost



REAUMUR ACTIONS (EUR)

MENTIONS LÉGALES

Ce document, strictement confidentiel, est destiné aux porteurs du FCP REAUMUR ACTIONS.

Document destiné exclusivement aux clients professionnels au sens de la Directive MIF (Marchés d'Instruments Financiers).

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées à tout moment sans préavis.

Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Le contenu de ce document est issu de sources considérées comme fiables par Ostrum Asset Management. Néanmoins, Ostrum Asset Management ne saurait garantir la parfaite fiabilité, exhaustivité et exactitude des informations provenant notamment de sources extérieures et figurant dans ce document.

Les informations relatives à l'OPCVM ne se substituent pas à celles mentionnées dans la documentation légale de l'OPCVM tel que le "Document d'Information Clé pour l'Investisseur" (DICI); pour plus d'information sur les frais, il est conseillé à l'investisseur de se reporter à la rubrique « frais » du prospectus de ce Fonds disponible aussi sur le site internet : www.ostrum.com

Concernant la rubrique « profil de risque » de ce reporting, il est indiqué que les données historiques, utilisées pour calculer le niveau de risque, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de cet OPCVM. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. Certains risques relatifs à la gestion de cet OPCVM peuvent ne pas être pris en compte dans cet indicateur.

Le présent document ne peut pas être utilisé, reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers sans le consentement préalable et écrit de Ostrum Asset Management.

Ostrum Asset Management – 43, avenue Pierre Mendès-France – CS 41432 – 75648 Paris cedex 13 France – Tél. : +33 1 78 40 80 00 Société anonyme au capital de 27 772 359 euros – 525 192 753 RCS Paris – TVA : FR 93 525 192 753 - Agrément AMF n° GP-18000014 Siège social : 43, avenue Pierre Mendès-France – 75013 Paris – www.ostrum.com