



Thomas Lacharme

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de la SICAV est d'offrir un portefeuille composé de grandes valeurs internationales à des souscripteurs qui souhaitent investir sur les marchés d'actions mondiaux pour profiter des opportunités présentées par chaque zone et lisser les effets des cycles boursiers par la diversification. L'action du gérant vise à tirer parti de ces facteurs pour obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle des marchés actions mondiaux.

Actif net global 1 066,36 M€
VL part C 369,71 €

Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC	01/10/1986
Date de 1ère VL de la Part	09/10/1995
Date du dernier changement d'indicateur de référence	05/01/2010
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs, plus particulièrement les personnes physiques
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Société de gestion	LA BANQUE POSTALE ASSET MANAGEMENT
Gestionnaire financier par délégation	Tocqueville Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Non
Eligible aux contrats d'assurance-vie	Oui (Satinium vie et capi, Cachemire, Cachemire 2)

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part C	FR0000288078
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	12h15
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Règlement / livraison	J+2
Souscription initiale minimum	Néant
Souscription ultérieure minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

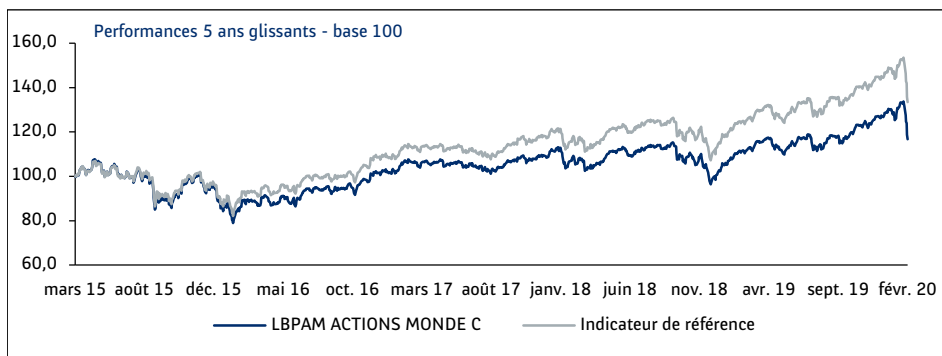
Frais

Frais de gestion fixes appliqués	1,65% TTC Actif Net
Frais de gestion maximum	1,8% TTC Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,86% TTC
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant

Performances* arrêtées au 28 février 2020

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	5,40%	3,26%	3,24%
Indicateur de référence	7,69%	5,78%	6,00%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	5,40%	10,10%	17,30%
Indicateur de référence	7,69%	18,38%	33,84%



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.

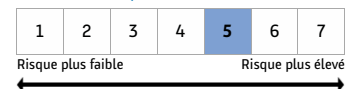
Indicateurs de risque** arrêtés au 28 février 2020

	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	11,97%	11,11%	13,39%
Volatilité de l'indicateur de réf.	12,15%	11,41%	13,60%
Tracking error	1,47%	1,61%	1,92%
Ratio de Sharpe	0,49	0,33	0,27
Bêta	0,98	0,96	0,97

** Données calculées sur un pas de valorisation.

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

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



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.
Bêta	Le bêta est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

Commentaire de gestion

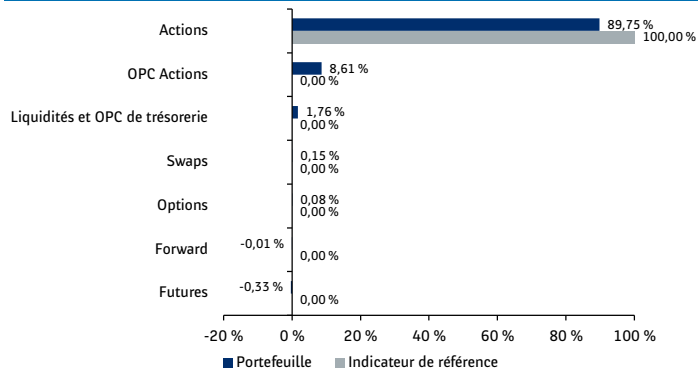
La peur liée au coronavirus semblait s'estomper début février, avec des marchés qui remontaient et effaçaient la correction de fin janvier. La dernière semaine de février en revanche a donné lieu à une très forte montée de l'aversion au risque et une chute extrêmement rapide des actifs risqués.

En conséquence l'Euro Stoxx, le S&P et le Nikkei perdaient tous plus de 8% sur le mois. Les marchés asiatiques ont le mieux résisté à la tempête. Le MSCI Emergents n'a abandonné que 5,3% grâce à la baisse limitée à 2,9% de sa composante Asie. Trois facteurs expliquent cette situation : le ralentissement du développement de l'épidémie en Chine continentale, l'ampleur des mesures de soutien adoptées par les autorités chinoises et le virage stratégique le 3ème week-end du mois lorsque Xi Jinping a exhorté à la reprise du travail partout dans le pays. Les choses se sont moins bien passées en Amérique Latine (-12%) et en Europe émergente (-11,7%) où le violent recul des cours des matières premières, la dépréciation des devises et la détérioration de la situation en Syrie entre la Russie et la Turquie ont lourdement pesé.

Le seul secteur de l'Euro Stoxx avec une performance positive sur l'année est les services aux collectivités, qui a bénéficié de la baisse des taux. A l'opposé, les secteurs du Tourisme et de l'Automobile fermaient la marche.

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : 2,38% Futures, 0,88% Options

INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	405
Exposition globale	101,61%
Risque spécifique (1 an)	1,44%
Risque systématique (1 an)	11,88%
Poids des 10 premiers titres	18,30%
Poids des 20 premiers titres	26,13%

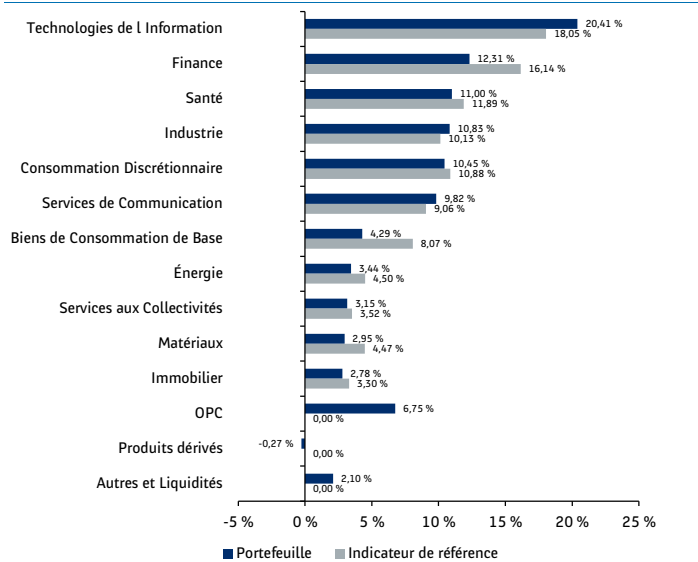
10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de Communication	Chine	3,02%
APPLE INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	2,67%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	2,55%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP	Consommation Discrétionnaire	Chine	2,05%
ALPHABET INC-CL C	Services de Communication	Etats-Unis	1,73%
AMAZON.COM INC	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis	1,57%
SAMSUNG ELECTRONICS CO L	Technologies de l'Information	Corée du Sud	1,54%
MURATA MANUFACTURING CO	Technologies de l'Information	Japon	1,07%
FACEBOOK INC-CLASS A	Services de Communication	Etats-Unis	1,06%
NABTESCO CORP	Industrie	Japon	1,04%

5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

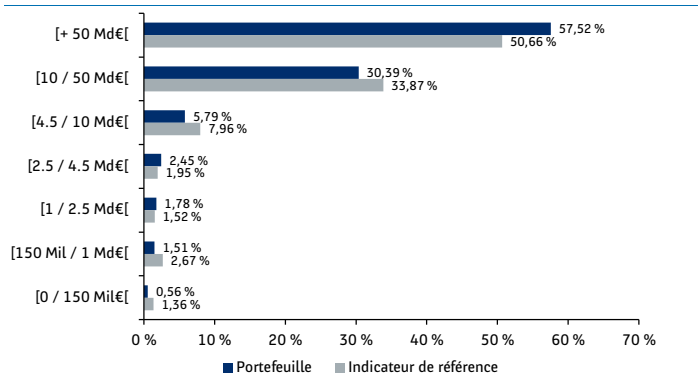
Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
DB X-TRACKERS MSCI PACIFIC EXJP	-	3,16%
LBPAM MULTI ACTIONS EMERGENTS R	Actions internationales	3,14%
LBPAM ACTIONS CROISSANCE CHINE R	Actions internationales	1,67%
LBPAM ISR TRESORERIE M	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	0,82%
FRANKLIN INDIA	-	0,46%

RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



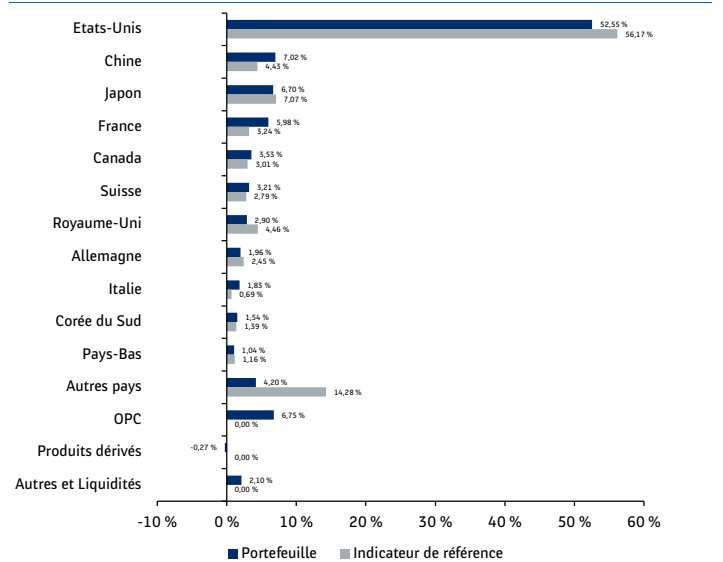
Nomenclature GICS - niveau 1.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *

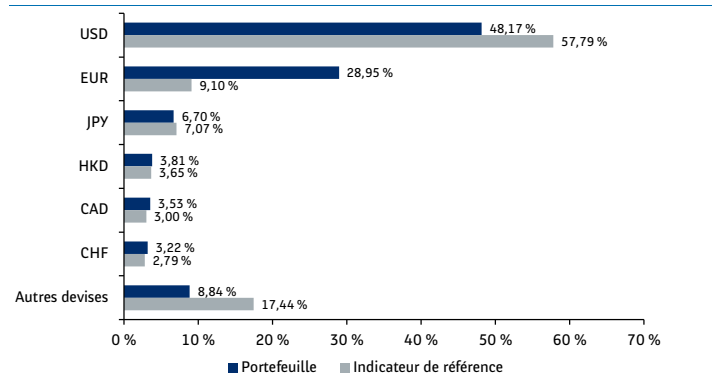


En % de la poche action.

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR DEVISES EN % DE L'ACTIF NET *



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