

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est d'offrir un portefeuille constitué de fonds et exposé sur les marchés d'actions européens. Le gérant vise à obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle des marchés actions européens.

|                  |          |
|------------------|----------|
| Actif net global | 53,23 M€ |
| VL part R        | 195,37 € |

## Caractéristiques du FCP

|                                                      |                                                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Date de création de l'OPC                            | 04/09/2008                                                                                                                                              |
| Date de 1ère VL de la Part                           | 04/09/2008                                                                                                                                              |
| Date du dernier changement d'indicateur de référence | 14/12/2020                                                                                                                                              |
| Souscripteurs concernés                              | Tous souscripteurs, plus particulièrement personnes physiques et personnes morales Titulaires d'un CIFO et de contrats d'assurance-vie proposés par LBP |
| Durée minimale de placement recommandée              | 5 ans et plus                                                                                                                                           |
| Classification AMF                                   | Actions internationales                                                                                                                                 |
| Classification SFDR                                  | Article 8                                                                                                                                               |
| Société de gestion                                   | La Banque Postale Asset Management                                                                                                                      |
| Dépositaire                                          | CACEIS Bank                                                                                                                                             |
| Eligible au PEA                                      | Oui                                                                                                                                                     |
| Eligible aux contrats d'assurance-vie                | Oui (Cachemire Patrimoine, Cachemire, Cachemire 2, Excelis, Toscane Vie, Satinium vie et capi)                                                          |

## Valorisation

|                              |                            |
|------------------------------|----------------------------|
| Fréquence de valorisation    | Quotidienne                |
| Nature de la valorisation    | Cours de clôture           |
| Code ISIN part R             | FR0010626309               |
| 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         |
| Souscription initiale minimum                               | 1 000 Euros           |
| Souscription ultérieure minimum                             | Néant                 |
| Décimalisation                                              | 1/100 000 ème de part |

## Frais

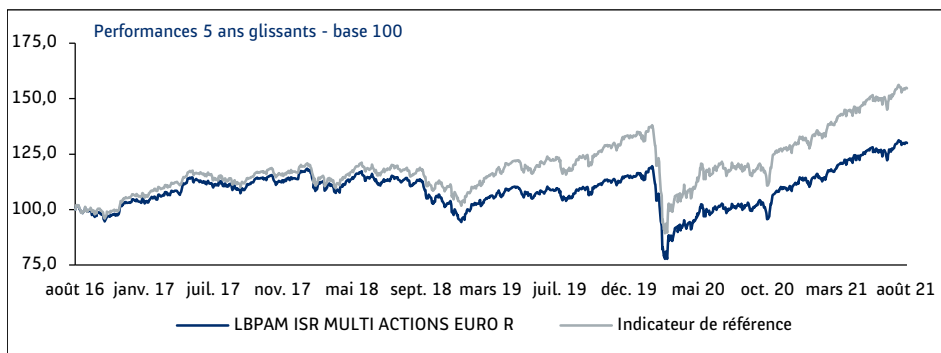
|                                  |                                          |
|----------------------------------|------------------------------------------|
| Frais de gestion fixes appliqués | 1,35% TTC Actif Net (frais directs)      |
| Frais de gestion maximum         | 1,5% TTC Actif Net (frais directs)       |
| Frais de gestion variables       | Néant                                    |
| Frais courants                   | 2,2% TTC                                 |
| Commission de souscription       | 2,5% maximum (dont part acquise : néant) |
| Commission de rachat             | Néant                                    |



## Performances\* arrêtées au 31 août 2021

| PERFORMANCES ANNUALISÉES* | 1 an   | 3 ans | 5 ans |
|---------------------------|--------|-------|-------|
| OPC                       | 28,30% | 4,71% | 5,38% |
| Indicateur de référence   | 30,39% | 9,58% | 9,10% |

| PERFORMANCES CUMULÉES*  | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  |
|-------------------------|--------|--------|--------|
| OPC                     | 28,30% | 14,84% | 29,98% |
| Indicateur de référence | 30,39% | 31,60% | 54,62% |



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 31 août 2021

|                                    | sur 1 an | sur 3 ans | sur 5 ans |
|------------------------------------|----------|-----------|-----------|
| Volatilité de l'OPC                | 13,29%   | 17,73%    | 15,11%    |
| Volatilité de l'indicateur de réf. | 14,24%   | 19,18%    | 16,17%    |
| Tracking error                     | 2,56%    | 3,23%     | 2,91%     |
| Ratio de Sharpe                    | 2,17     | 0,29      | 0,38      |
| Ratio d'information                | -0,81    | -1,51     | -1,28     |
| Beta                               | 0,92     | 0,91      | 0,92      |

\*\* Données calculées sur un pas de valorisation.

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

## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

|                    |   |   |                   |   |   |   |
|--------------------|---|---|-------------------|---|---|---|
| 1                  | 2 | 3 | 4                 | 5 | 6 | 7 |
| Risque plus faible |   |   | Risque plus élevé |   |   |   |

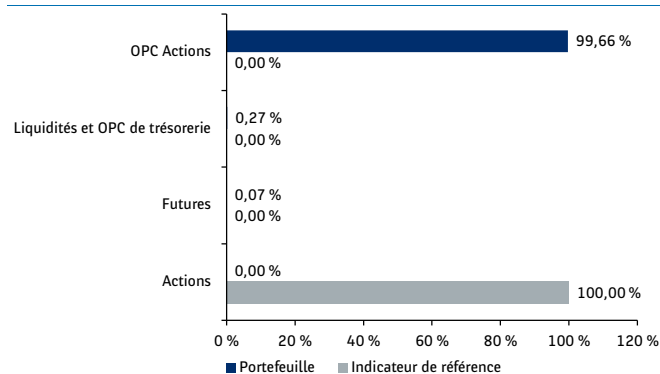
|                     |                                                                                                                                                                                                |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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.                                                     |
| Ratio d'information | C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par la tracking error.                                                                                              |
| Bêta                | Le bêta est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.                                                                                                           |

## Commentaire de gestion

Au cours du mois d'août, le variant Delta du Covid-19 a continué de se propager autour du globe, avec des chiffres plus lourds aux Etats-Unis et en Asie, où des restrictions supplémentaires ont dû être mises en place par les autorités. Du côté des entreprises, la fin de la saison des publications de résultats a montré des chiffres robustes, meilleurs qu'anticipés, et des révisions en hausse pour les perspectives de fin d'année. Les statistiques économiques du mois ont indiqué que la reprise ne s'essouffait pas dans les pays développés, mais qu'elle était pénalisée dans bon nombre de pays émergents du fait de la situation sanitaire. Le rendez-vous du mois des investisseurs était le traditionnel symposium de Jackson Hole, réunissant les banquiers centraux. A cette occasion, Jerome Powell, patron de la banque centrale américaine, a confirmé que la Fed pourrait engager la diminution de ses achats d'actifs dès fin 2021. Cette perspective de politique monétaire américaine moins accommodante n'a pas refroidi l'optimisme des investisseurs. Ce mois-ci encore, bon nombre d'indices ont battu de nouveaux records. Les actions de la zone Euro ont progressé de 2,4%, les actions américaines de 2,9% et les actions japonaises de 3,2%. Les actions émergentes ont également participé à cet élan, avec une hausse de 2,6%. Les marchés obligataires européens ont légèrement baissé, avec un retrait de 0,6% pour les obligations souveraines, de 0,3% pour les obligations d'entreprises les mieux notées. Seules les obligations spéculatives ont progressé de 0,5%. Les cours du pétrole, alourdis par la situation sanitaire en Chine, ont connu un mois négatif avec une baisse de 5%. Au sein des actions de la zone Euro, les valeurs technologiques et celles du secteur financier ont fait la course en tête, alors que les valeurs du secteur de la consommation ont évolué en net retrait par rapport à l'indice de référence. Au sein du portefeuille, nous avons maintenu notre préférence pour les actions décotées et pour des gérants ayant une approche opportuniste. Enfin, nous avons conservé notre diversification sur les actions de petites capitalisations boursières.

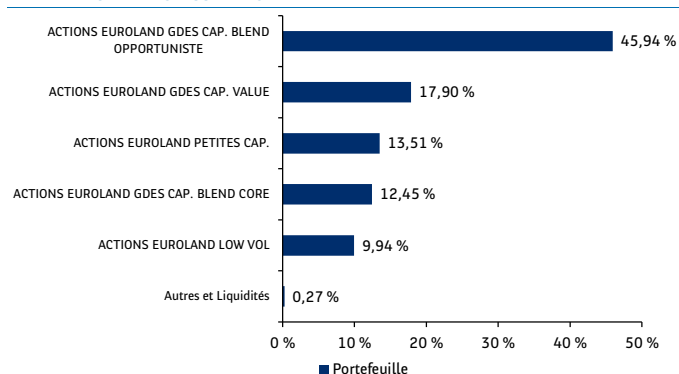
## Structure du portefeuille

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



Hors bilan : 2,75% Futures

### RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIF



### INDICATEURS CLÉS

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| Exposition globale actions | 102,41% |
|----------------------------|---------|

### 2 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

| Libellé                        | Catégorie AMF                   | % de l'actif net |
|--------------------------------|---------------------------------|------------------|
| LAZARD EQUITY SRI-C            | -                               | 17,96%           |
| LBPAM ISR ACTIONS VALUE EURO I | Actions de pays de la zone euro | 17,90%           |