



Thomas Lacharme

ASSET
MANAGEMENT

31 août 2017

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est d'offrir un portefeuille composé de valeurs internationales à des souscripteurs qui souhaitent être pleinement exposés aux marchés d'actions tout en profitant des opportunités présentées par d'autres classes d'actifs. L'action du gérant vise à tirer parti de ces facteurs pour rechercher la meilleure performance par une gestion discrétionnaire sur les marchés financiers internationaux sur la période de placement recommandée.

Actif net global	487 M€
VL part R	114,29 €

Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC	02/03/2001
Date de 1ère VL de la Part	02/03/2001
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs, plus particulièrement la CNP
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Société de gestion	La Banque Postale AM
Dépositaire	CACEIS Bank France
Eligible au PEA	Non
Eligible aux contrats d'assurance-vie	Oui (GMO, Solésio Vie)

Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR0000972408
Lieu de publication de la VL	www.labanquepostale-am.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

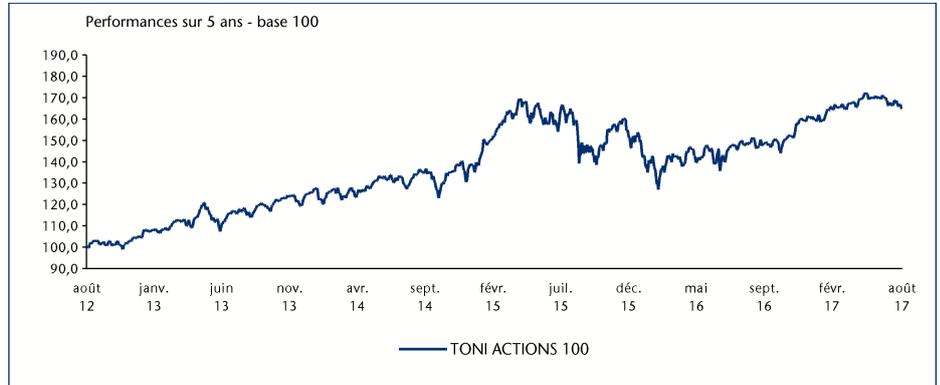
Souscriptions-rachats	
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	12h15
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Souscription ultérieure minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais	
Frais de gestion fixes appliqués	0,90% TTC de l'actif net
Frais de gestion maximum	1,10% TTC de l'actif net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,42% TTC
Commission de souscription	6,00% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant

Performances* arrêtées au 31 août 2017

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	9,86%	6,89%	10,34%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	9,86%	22,20%	63,58%



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 2017

	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	8,76%	15,89%	14,32%
Ratio de Sharpe	1,17	0,45	0,73

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

1	2	3	4	5	6	7
← Risque plus faible					→ Risque plus élevé	

** Données calculées sur un pas hebdomadaire. Sources des données, OPC : LBPAM, indicateurs de réf. : Thomson Reuters

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 le 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, la volatilité a fait un retour remarqué. Les tensions entourant la Corée du Nord ainsi que la persistance du flou politique aux Etats-Unis ont alimenté ce regain temporaire de nervosité. Parallèlement, les résultats des entreprises ainsi que les indicateurs macroéconomiques restent encourageants et ont permis un rebond des actifs risqués en fin de mois. Les performances géographiques des indices actions ont été assez homogènes, notamment lorsqu'on les regarde en euros. Le S&P 500 s'est effrité de -0,3%, le MSCI Europe de -0,5% et le Nikkei de -1,7%. Seuls les marchés émergents ont mieux tiré leur épingle du jeu, toujours portés par la croissance globale et le maintien du dollar sur des niveaux moins élevés. Le MSCI Emerging markets a ainsi progressé de 1,6% en euros.

Cernant les marchés obligataires, l'absence de message fort de la part des banquiers centraux a ainsi prolongé le mouvement de baisse des taux entamée le mois précédent, les investisseurs interprétant cette absence de communication comme un gage du maintien de politiques monétaires accommodantes.

Du côté des matières premières, les cours du pétrole ont été impactés par la tempête Harvey freinant la demande de brut de la part des raffineurs. A noter enfin que la baisse des taux et les tensions géopolitiques ont permis à l'or de progresser de près de 4%.

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) à destination d'investisseurs résidant en France et catégorisés en tant que non professionnels ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente de l'OPC ni une recommandation personnalisée : elles pourront être modifiées le cas échéant au cours de la gestion de l'OPC et ce, dans le respect de la réglementation applicable. LBPAM ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document. Les DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBPAM sur simple demande ou sur le site www.labanquepostale-am.fr

Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBPAM, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.