

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à offrir un portefeuille composé de valeurs internationales à des souscripteurs qui souhaitent être investis à 60% minimum sur les marchés d'actions européens tout en profitant des opportunités présentées par d'autres classes d'actifs et de - mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). L'action du gérant vise à tirer parti de ces opportunités de marché pour rechercher la meilleure performance par une gestion discrétionnaire sur les marchés financiers internationaux sur la période de placement recommandée.

**Actif net global 441,06 M€**  
**VL part A 146,87 €**

## Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC 02/03/2001  
Date de 1ère VL de la Part 04/09/2008

Tous souscripteurs, et plus particulièrement à servir de support d'unités de comptes de contrats d'assurance-vie multi-supports (y compris contrats à fiscalité DSK GMO Tonifia Projets de Vie) souscrits auprès de CNP Assurances et proposés par LBP.

Souscripteurs concernés

Durée minimale de placement recommandée 5 ans et plus

Classification AMF Actions internationales

Société de gestion La Banque Postale Asset Management

Dépositaire CACEIS Bank

Eligible au PEA Non

Eligible aux contrats d'assurance-vie Oui (Cachemire, Cachemire 2)

## Valorisation

Fréquence de valorisation Quotidienne

Nature de la valorisation Cours de cloture

Code ISIN part A FR0010636381

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 0,9% TTC Actif Net

Frais de gestion maximum 1,1% TTC Actif Net

Frais de gestion variables Néant

Frais courants 1,36% TTC

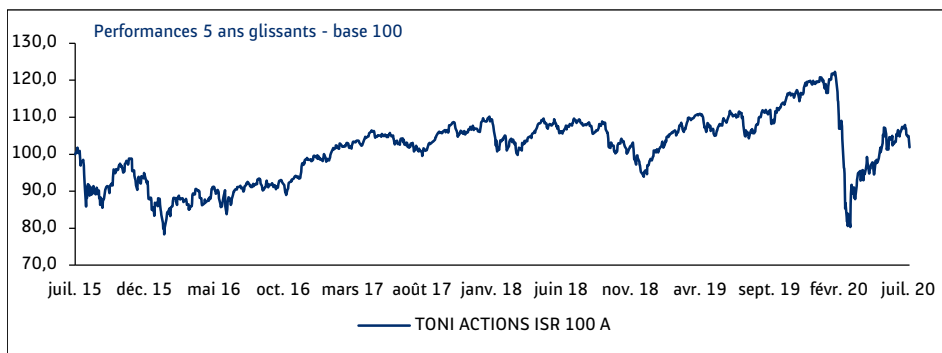
Commission de souscription 6,0% maximum (dont part acquise : néant)

Commission de rachat Néant

## Performances\* arrêtées au 31 juillet 2020

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	-7,13%	0,03%	0,37%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	-7,15%	0,10%	1,89%



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 juillet 2020

	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	25,34%	16,67%	16,42%
Ratio de Sharpe	-0,26	0,03	0,04

\*\* Données calculées sur un pas de valorisation.  
Sources des données, OPC : 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).
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.

## Commentaire de gestion

Le mois de juillet a envoyé des signaux contradictoires, qui ont conduit à la hausse les actifs à risque comme les actifs non risqués. Pourtant, il n'y a pas eu de nouvelles initiatives des banques centrales, et les données macro-économiques n'ont pas envoyé que des signaux positifs, même si la normalisation s'est poursuivie dans la sphère manufacturière. Les publications des PIB du deuxième trimestre ont mis en lumière des reculs historiques (-32,9% aux US, -12,1% en Zone Euro). Un certain nombre d'éléments ont fait planer le doute sur la poursuite de cette normalisation, notamment les chiffres de contamination aux Etats-Unis et l'adoption de mesures de confinement partiel dans certains pays. L'emploi a également été plus mauvais que prévu des deux côtés de l'Atlantique.

Les marchés actions, en dehors de l'Europe (-1,3%) et du Japon (-2,6% en Yen), ont affiché des performances positives entre +1% et +9% en devises locales, dont +5,6% pour le S&P 500, +9% pour les marchés émergents. Dans le même temps, les taux des emprunts d'Etat sont ainsi repartis à la baisse à peu près partout, sauf en Chine. Même tendance positive sur le marché du crédit, en particulier les obligations à haut rendement. Les indices de volatilité se sont repliés de 15% à 20% pour se stabiliser autour de 25%.

Sur les marchés des matières premières, le cours du baril s'est installé au-dessus du seuil des 40\$ et les métaux industriels se sont adjugés en moyenne près de 7%. Dans le compartiment des métaux précieux, l'or a pris près de 11% de plus, l'argent 34%.

La devise Euro a connu une forte progression, poussée par l'accord sur le plan de relance européen, et la création d'une dette mutualisée. Le Dollar a fortement baissé (-4,8% contre Euro), alors que les devises émergentes se sont appréciées en moyenne de 2,4%.

La performance des marchés actions pour l'investisseur européen en a subi les conséquences.