

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est d'offrir un portefeuille composé de fonds à des souscripteurs qui souhaitent s'exposer sur les marchés d'actions mondiaux pour profiter des opportunités présentées par chaque zone. L'action du gérant vise à obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle des marchés actions mondiaux.

Actif net global 87,64 M€
VL part R 294,64 €

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	03/01/2011
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	Non
Eligible aux contrats d'assurance-vie	Oui (Cachemire Patrimoine, Excelis, Toscane Vie, Cachemire, Cachemire 2, Satinium vie et capi)

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR0010626317
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

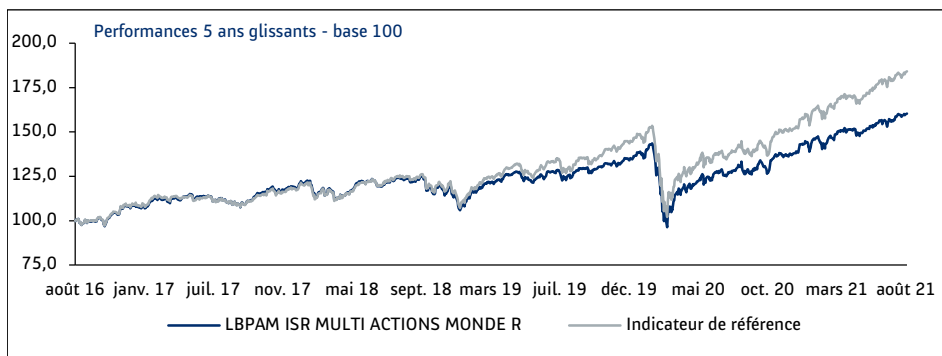
Frais de gestion fixes appliqués	1,35% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion maximum	1,5% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,97% TTC
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant



Performances* arrêtées au 31 août 2021

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	22,99%	8,98%	9,88%
Indicateur de référence	30,33%	13,78%	12,96%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	22,99%	29,46%	60,23%
Indicateur de référence	30,33%	47,33%	84,02%



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	11,07%	17,16%	14,68%
Volatilité de l'indicateur de réf.	11,90%	18,61%	15,74%
Tracking error	2,73%	3,71%	3,17%
Ratio de Sharpe	2,12	0,55	0,70
Ratio d'information	-2,69	-1,29	-0,97
Beta	0,91	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



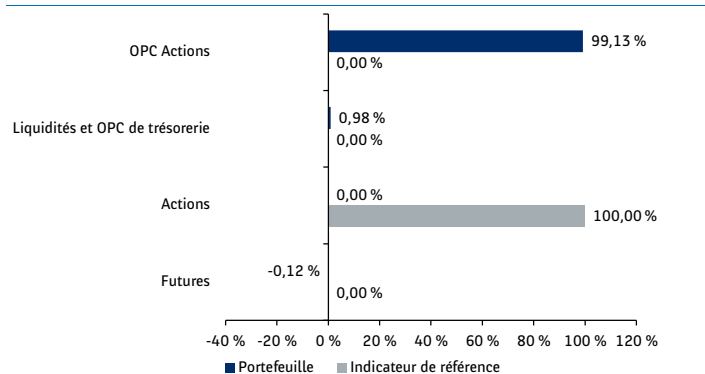
Volatilité	La volatilité mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque (mathématiquement, la volatilité est l'écart type des rentabilités de l'actif).
Tracking error	C'est la mesure du risque pris par le portefeuille par rapport à son indicateur de référence.
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, 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 du portefeuille, nous avons conservé notre surexposition sur les actions européennes et américaines. Nous avons revu en hausse notre allocation sur les actions japonaises au détriment des actions émergentes.

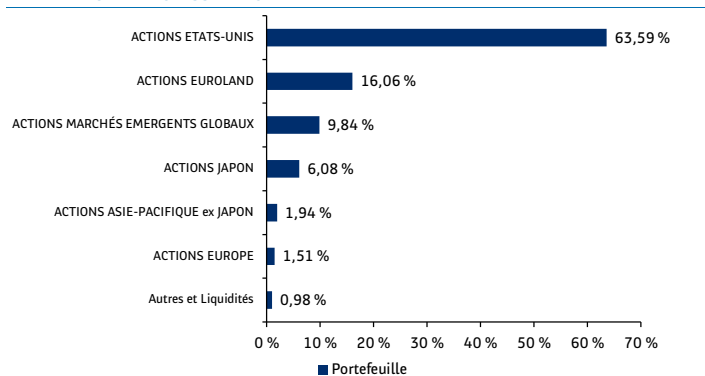
Structure du portefeuille

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



Hors bilan : 2,64% Futures

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIF



INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	101,77%
----------------------------	---------

3 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSSIAM US MINIMUM VARIANCE E	-	16,53%
TOCQUEVILLE VALUE AMERIQUE ISR I	Actions internationales	14,05%
BNP US MULTI FACTOR EQ - CI USD	-	10,01%