



Franck Segal

Objectif d'investissement

La SICAV est une nourricière (« SICAV Nourricière ») de la part GD du FCP TOCQUEVILLE ODYSSEE ISR (code ISIN : FR0013419793), dit « FCP Maître ». En conséquence, son objectif est identique à celui de la part GD du FCP Maître, à savoir : « dans le cadre d'une allocation dynamique actions décidée par la société de gestion, de chercher à surperformer l'indicateur de référence SBF120 NT sur la durée de placement recommandée tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables, selon l'analyse de la Société de Gestion ». Toutefois la performance de la SICAV nourricière sera inférieure à celle du FCP Maître en raison de ses frais propres. La SICAV investit en permanence 90 % ou plus de ses actifs dans de la part GD du FCP Maître, et à titre accessoire, en liquidités.

Actif net global	183,05 M€
VL part E	15 833,42 €

Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC	18/05/2001
Date de 1ère VL de la Part	21/03/2006
Date du dernier changement d'indicateur de référence	23/03/2006
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs, plus particulièrement les personnes morales
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Oui
Éligible aux contrats d'assurance-vie	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part E	FR0010302695
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	25 000 Euros
Souscription ultérieure minimum	10 000 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

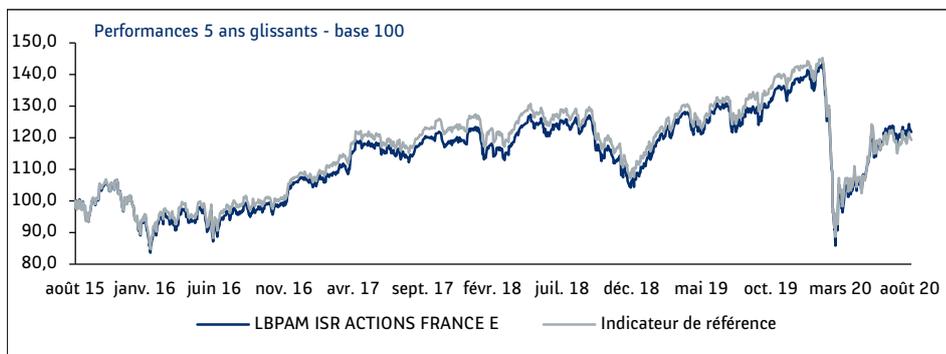
Frais de gestion fixes appliqués	1,04% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion maximum	1,5% HT Actif Net (frais directs)
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,27% TTC
Commission de souscription	2,0% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant



Performances* arrêtées au 31 août 2020

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	-4,10%	2,24%	4,02%
Indicateur de référence	-8,08%	0,74%	3,59%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	-4,12%	6,89%	21,84%
Indicateur de référence	-8,12%	2,24%	19,28%



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 2020

	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	29,62%	20,08%	19,38%
Volatilité de l'indicateur de réf.	30,68%	20,56%	19,65%
Tracking error	4,83%	3,17%	2,66%
Ratio de Sharpe	-0,12	0,13	0,23
Ratio d'information	0,82	0,47	0,17
Beta	0,95	0,97	0,98

** Données calculées sur un pas de valorisation.
Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBPAM

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.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

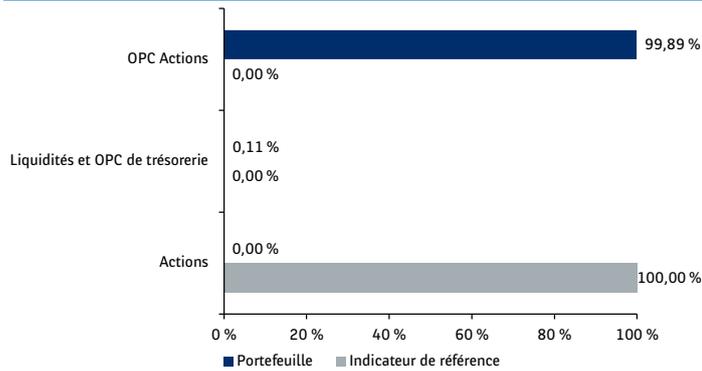


Commentaire de gestion

Le mois d'Août a été favorable aux marchés actions, grâce en particulier à des signes de plus en plus probants de reprise économique notamment aux Etats-Unis et à des discours toujours très pro croissance des banques centrales. L'indice Stoxx 600 des valeurs européennes progresse ainsi de +3% sur la période avec logiquement les secteurs cycliques comme les Transport et Loisirs qui « tirent » la tendance. L'indice SBF120 des valeurs françaises progresse pour sa part de +3,6% sur la période. Tocqueville Odyssee ISR affiche une performance légèrement inférieure à son indice, à cause notamment de prises de profits sur la société de livraison de paniers repas HelloFresh (-6,7%) et de sa sous-pondération ou absence d'exposition en Airbus, Eurofins et Saint Gobain. A l'inverse, le fonds a bénéficié des belles progressions de Soitec (+12,2%), Ingenico (+4,4%) et Neoen (+20,3%).

Structure du portefeuille

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



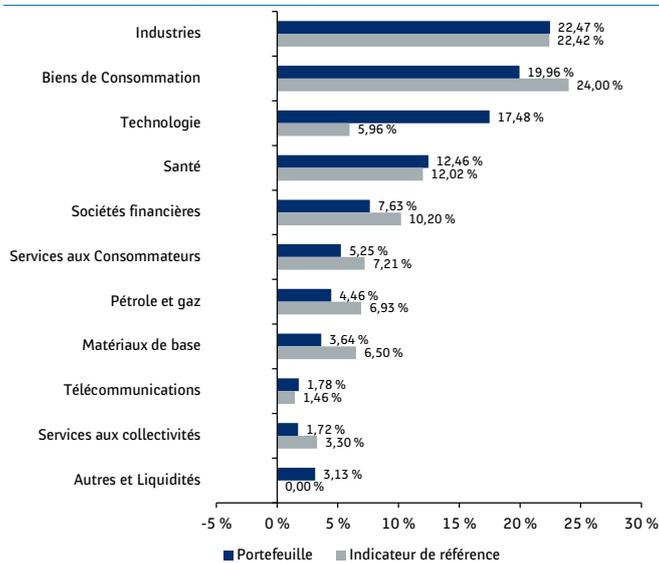
INDICATEURS CLÉS

Exposition globale	99,89%
Risque spécifique (1 an)	4,61%
Risque systématique (1 an)	29,25%

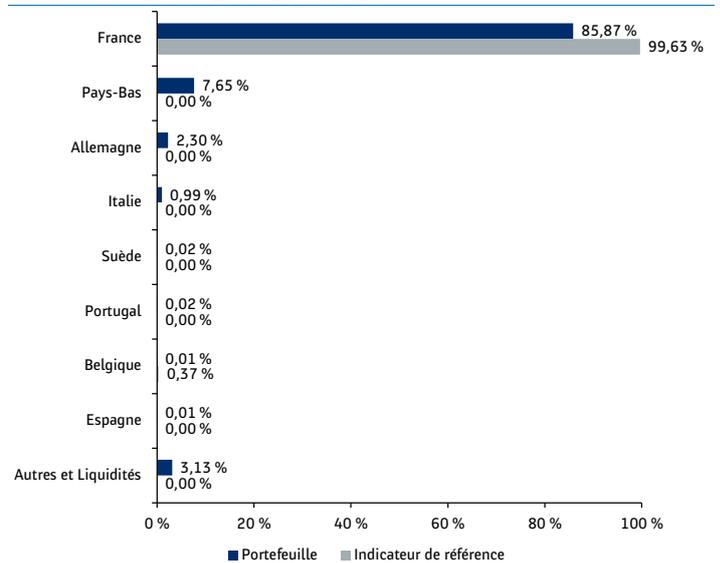
OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
TOCQUEVILLE ODYSSEE ISR GD	Actions de pays de la zone euro	99,89%

RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *

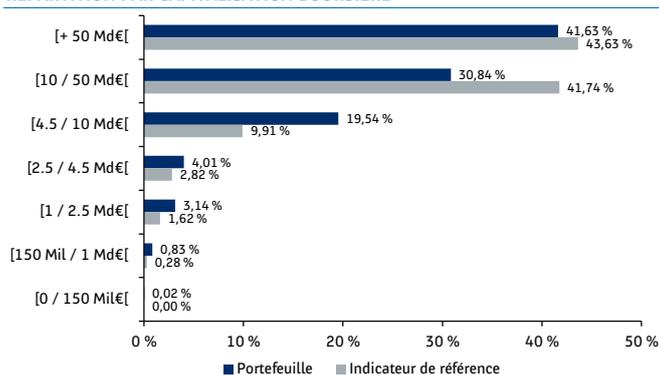


RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *

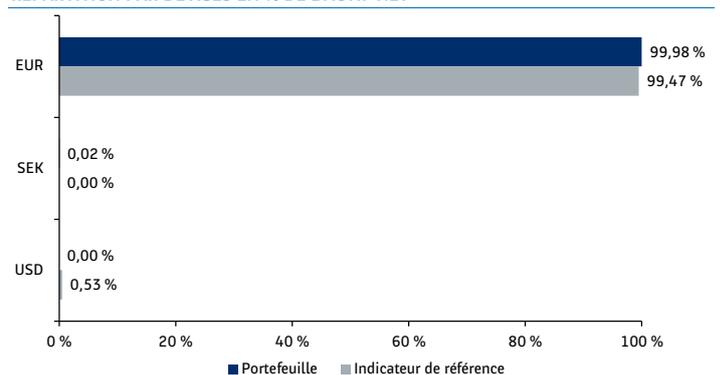


Nomenclature ICB.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES EN % DE L'ACTIF NET *



En % de la poche action.

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