



Thomas Lacharme

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de la SICAV est double : - chercher à offrir un portefeuille composé de grandes valeurs internationales à des souscripteurs qui souhaitent investir sur les marchés d'actions mondiaux pour profiter des opportunités présentées par chaque zone et lisser les effets des cycles boursiers par la diversification. La SICAV cherche à tirer parti de ces facteurs pour obtenir, sur la période de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance supérieure à celle des marchés actions mondiaux et de - mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

|                         |                    |
|-------------------------|--------------------|
| <b>Actif net global</b> | <b>1 084,27 M€</b> |
| <b>VL part E</b>        | <b>202,62 €</b>    |

## Caractéristiques de la SICAV

|  |  |
|--|--|
| Date de création de l'OPC                            | 01/10/1986   |
| Date de 1ère VL de la Part                           | 02/07/2008   |
| Date du dernier changement d'indicateur de référence | 05/01/2010   |
| Souscripteurs concernés                              | Tous souscripteurs, plus particulièrement personnes physiques et personnes morales |
| Durée minimale de placement recommandée              | 5 ans et plus  |
| Classification AMF                                   | Actions internationales  |
| Société de gestion                                   | La Banque Postale Asset Management   |
| Gestionnaire financier par délégation                | Tocqueville Finance  |
| Dépositaire  | CACEIS Bank  |
| Eligible au PEA                                      | Non  |
| Eligible aux contrats d'assurance-vie                | Non  |

## Valorisation

|                              |                            |
|------------------------------|----------------------------|
| Fréquence de valorisation    | Quotidienne                |
| Nature de la valorisation    | Cours de clôture           |
| Code ISIN part E             | FR0010613331               |
| 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

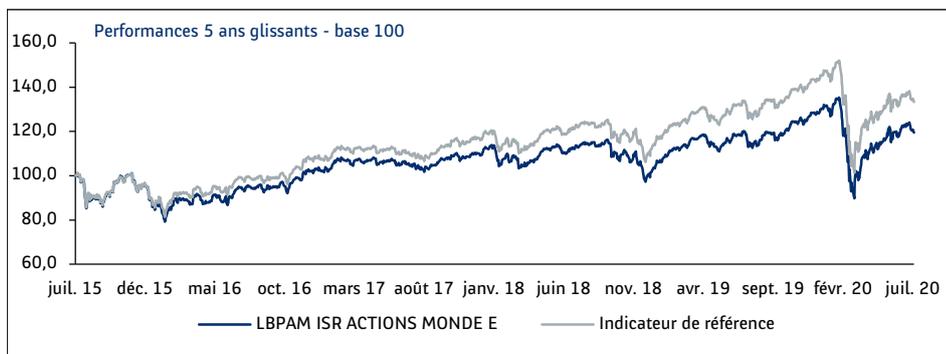
|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| Frais de gestion fixes appliqués | 1,45% TTC Actif Net                      |
| Frais de gestion maximum         | 1,8% TTC Actif Net                       |
| Frais de gestion variables       | Néant                                    |
| Frais courants                   | 1,66% TTC                                |
| Commission de souscription       | 1,5% maximum (dont part acquise : néant) |
| Commission de rachat             | Néant                                    |

## Performances\* arrêtées au 31 juillet 2020

| PERFORMANCES ANNUALISÉES* | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|---------------------------|-------|-------|-------|
| OPC                       | 0,80% | 4,59% | 3,61% |
| Indicateur de référence   | 0,93% | 6,88% | 5,92% |

| PERFORMANCES CUMULÉES*  | 1 an  | 3 ans  | 5 ans  |
|-------------------------|-------|--------|--------|
| OPC                     | 0,81% | 14,42% | 19,45% |
| Indicateur de référence | 0,93% | 22,10% | 33,34% |



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                | 27,16%   | 17,97%    | 16,89%    |
| Volatilité de l'indicateur de réf. | 27,44%   | 18,28%    | 17,13%    |
| Tracking error                     | 1,97%    | 1,80%     | 1,89%     |
| Ratio de Sharpe                    | 0,05     | 0,28      | 0,23      |
| Ratio d'information                | -0,07    | -1,27     | -1,22     |
| Beta                               | 0,99     | 0,98      | 0,98      |

\*\* 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

Le début du mois a été marqué par une hausse des actifs risqués, portée par la saison des résultats d'entreprises et des nouvelles positives macroéconomiques et politiques. Mais la deuxième partie du mois, la propagation de l'épidémie aux Amériques, et l'hypothèse d'une deuxième vague en Europe ont inquiété les investisseurs. Les tensions entre les Etats-Unis et la Chine ont franchi une nouvelle étape, avec la fermeture mutuelle des consulats.

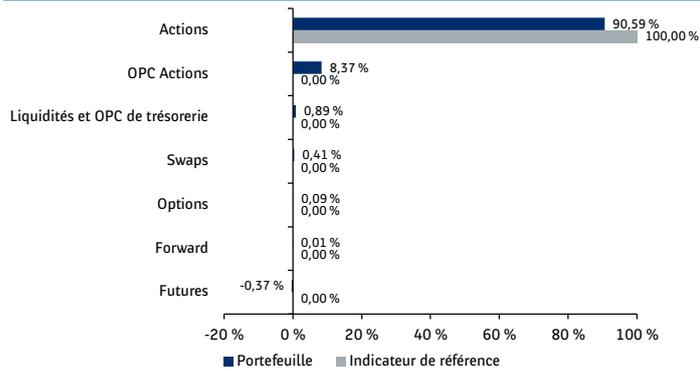
Les actions européennes et japonaises ont baissé de 3,8% et de 4,7%, alors que les actions américaines et émergentes se sont appréciées de 1,9% et de 9%. L'annonce d'un plan de relance européen avec mutualisation des dettes entre les pays de la zone euro a poussé l'Euro à la hausse (Euro-dollar à 1,17), impactant à la baisse les performances des marchés internationaux pour l'investisseur européen.

Notre positionnement est resté prudent sur le mois. Nous avons conservé une exposition aux actions de l'ordre de 99% de l'actif. Au niveau géographique, nous avons allégé de 1% les actions émergentes pour revenir à la neutralité, au profit des actions zone Euro.

Au Japon, nous avons diminué nos positions sur TDK, Advantest, Tokyo Electron et Murata afin de diversifier le portefeuille sur NEC, Nidec et Japan Airlines. Au sein des pays émergents, nous avons diminué l'exposition à la Corée du Sud ( LG innotek et Samsung electronic ) et renforcé le Brésil (Banco Bradesco et CCR). En Chine, nous avons arbitré une partie de notre position sur JD.com pour Alibaba suite à l'annonce de l'introduction en bourse de Ant financial.

## Structure du portefeuille

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



Hors bilan : -2,62% Futures, 2,47% Options

### INDICATEURS CLÉS

|  |        |
|--|--------|
| Nombre de titres actions en portefeuille | 503    |
| Exposition globale                       | 98,80% |
| Risque spécifique (1 an)                 | 1,94%  |
| Risque systématique (1 an)               | 27,09% |
| Poids des 10 premiers titres             | 18,91% |
| Poids des 20 premiers titres             | 26,76% |

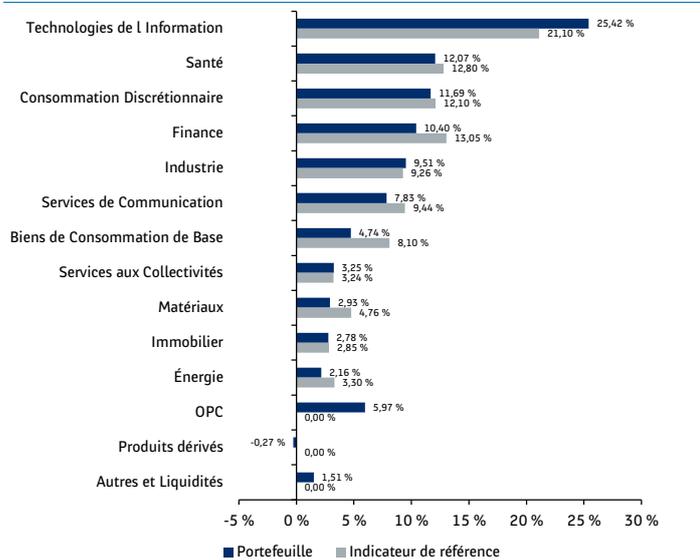
### 10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

| Libellé                  | Secteur                       | Pays         | % de l'actif net |
|--------------------------|-------------------------------|--------------|------------------|
| APPLE INC                | Technologies de l'Information | Etats-Unis   | 3,46%            |
| MICROSOFT CORP           | Technologies de l'Information | Etats-Unis   | 2,83%            |
| AMAZON.COM INC           | Consommation Discrétionnaire  | Etats-Unis   | 2,46%            |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP | Consommation Discrétionnaire  | Chine        | 2,35%            |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO L | Technologies de l'Information | Corée du Sud | 1,76%            |
| ALPHABET INC-CL C        | Services de Communication     | Etats-Unis   | 1,71%            |
| TENCENT HOLDINGS LTD     | Services de Communication     | Chine        | 1,30%            |
| FACEBOOK INC-CLASS A     | Services de Communication     | Etats-Unis   | 1,17%            |
| LG INNOTEK CO LTD        | Technologies de l'Information | Corée du Sud | 0,94%            |
| NESTLE SA-REG            | Biens de Consommation de Base | Suisse       | 0,93%            |

### 5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

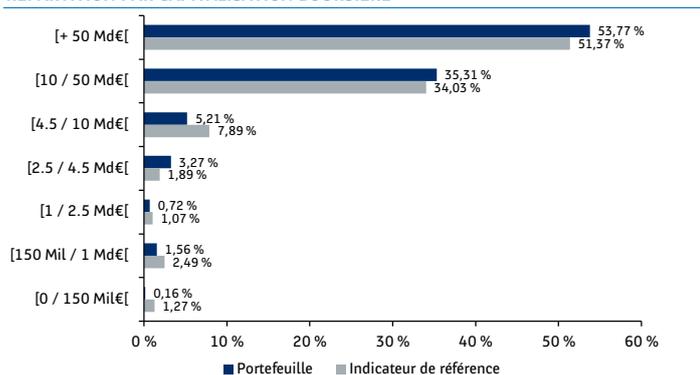
| Libellé                              | Catégorie AMF  | % de l'actif net |
|--------------------------------------|--|------------------|
| LBPAM ISR MULTI ACTIONS              | Actions internationales                                    | 3,14%            |
| EMERGENTS R                          | -  | 2,85%            |
| DB X-TRACKERS MSCI PACIFIC EXJP      | -  | 2,85%            |
| LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE R | Actions internationales                                    | 1,84%            |
| LBPAM ISR TRESORERIE Z               | Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme | 0,42%            |
| LBPAM ISR TRESORERIE M               | Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme | 0,41%            |

### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



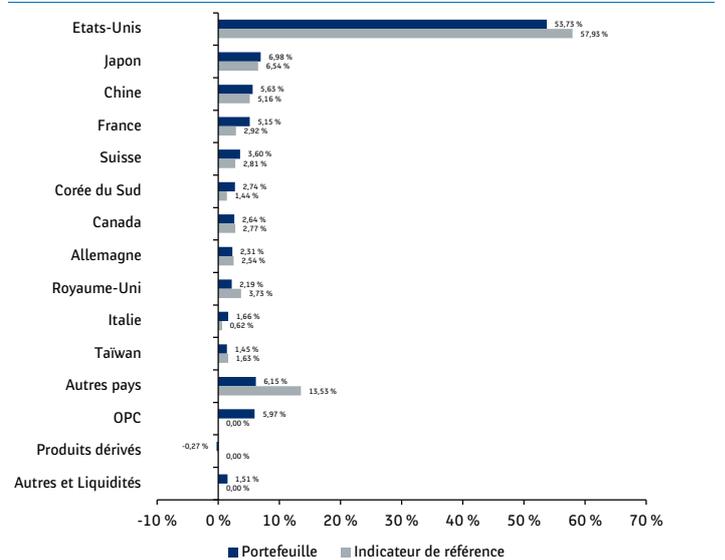
Nomenclature GICS - niveau 1.

### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE \*

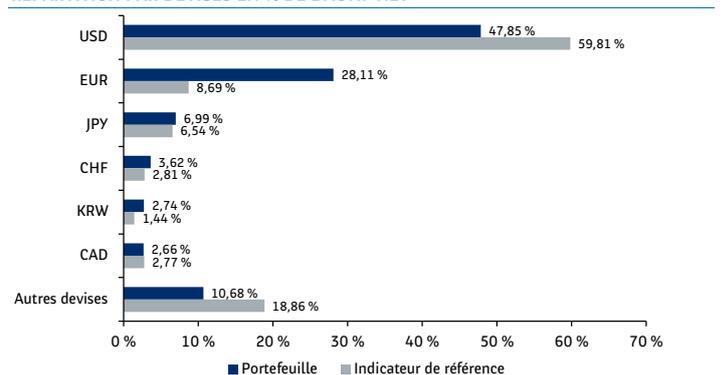


En % de la poche action.

### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### RÉPARTITION PAR DEVISES EN % DE L'ACTIF NET \*



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