LBPAM ISR ACTIONS FRANCE D

SBF 120 dividendes nets réinvestis

ASSET MANAGEMENT

31 août 2020

Franck Sega

Objectif d'investissement

La SICAV est une nourricière (« SICAV Nourricière ») de la part GD du FCP TOCQUEVILLE ODYSSÉE 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 D	**112,27 €**

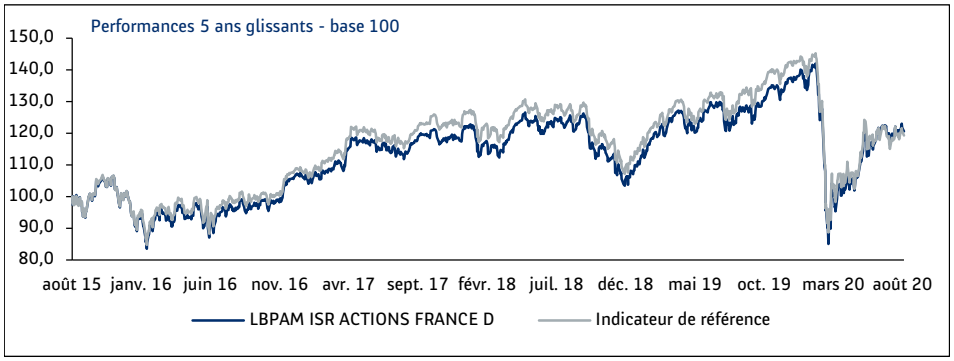
Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC	18/05/2001
Date de 1ère VL de la Part	18/05/2001
Date du dernier changement d'indicateur de référence	23/03/2006
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs, plus particulièrement les personnes physiques
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
Eligible au PEA	Oui
Eligible aux contrats d'assurance-vie	Oui (Toscane Vie,Cachemire 2,GMO,Cachemire,Vivaccio,Excelis,Satinium vie et capi,Ascendo)
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de cloture
Code ISIN part D	FR0000004343
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	1,25% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion maximum	1,5% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,48% TTC
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant

Performances* arrêtées au 31 août 2020

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	-4,30%	2,03%	3,81%
Indicateur de référence	-8,08%	0,74%	3,59%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	-4,33%	6,22%	20,57%
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	29,61%	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	-0,13	0,12	0,21
Ratio d'information	0,78	0,41	0,08
Beta	0,95	0,96	0,98

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

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

1	2	3	4	5	**6**	7

Risque plus faible — Risque plus élevé

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'ecart 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 la tracking error.
Bêta	Le bêta est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

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 Odyssée 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%).

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.

La Banque Postale Asset Management
34, rue de la Fédération - 75737 Paris Cedex 15
www.labanquepostale-am.fr
Agrément AMF n°GP95015

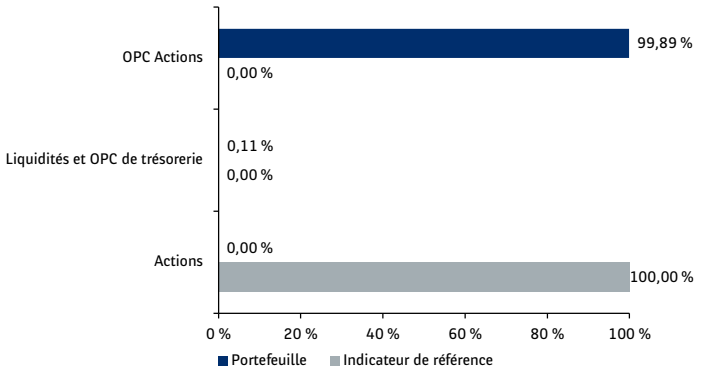
LBPAM ISR ACTIONS FRANCE D

SBF 120 dividendes nets réinvestis

31 août 2020

Structure du portefeuille

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



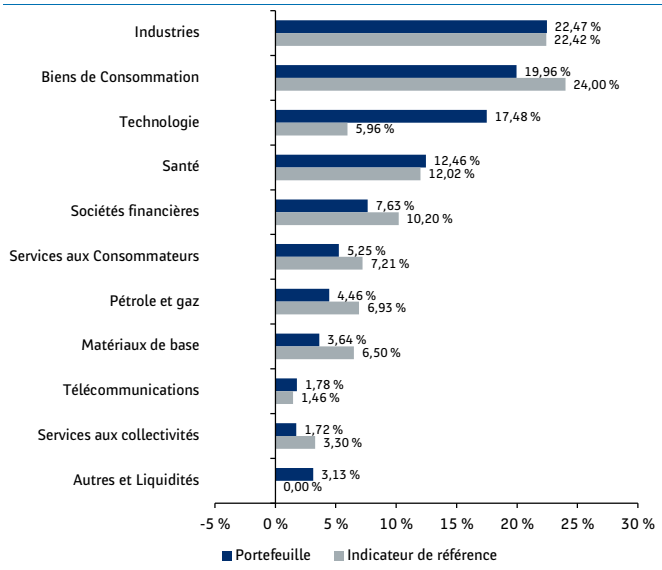
INDICATEURS CLÉS

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

OPC EN PORTEFEUILLE

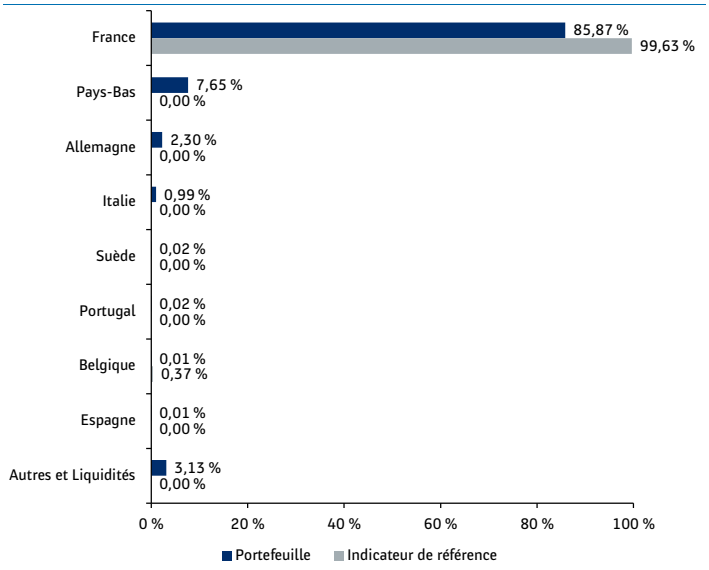
Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
TOCQUEVILLE ODYSSEE ISR GD	Actions de pays de la zone euro	99,89%

RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *

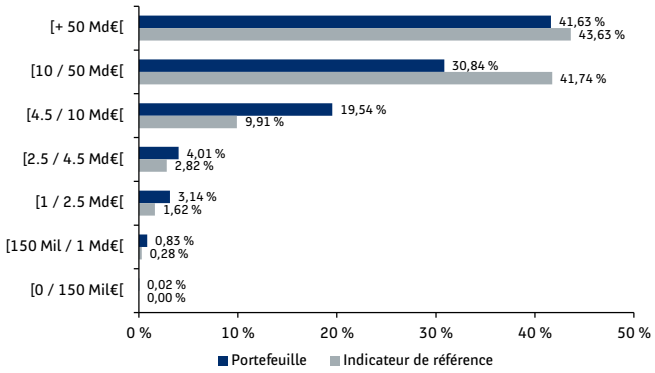


Nomenclature ICB.

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *

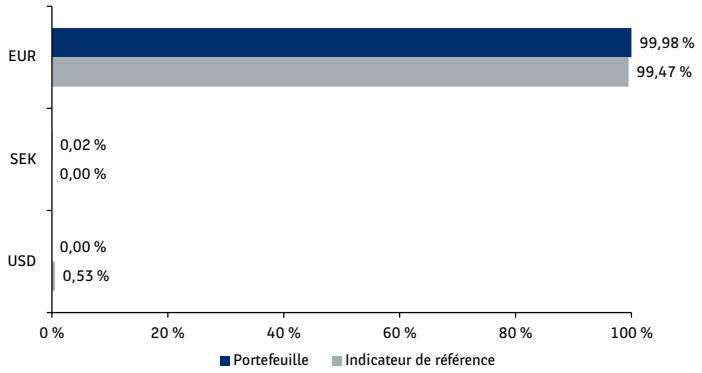


RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



En % de la poche action.

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.**

La Banque Postale Asset Management

34, rue de la Fédération - 75737 Paris Cedex 15

www.labanquepostale-am.fr

Agrément AMF n°GP95015