LBPAM ACTIONS ASIE PACIFIQUE C

MSCI AC Asia Pacific dividendes nets réinvestis (en euro)

ASSET MANAGEMENT

30 septembre 2021



Nicolas Meusburger

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de la SICAV est d'offrir un portefeuille exposé aux valeurs du Japon et de la zone Pacifique à des souscripteurs qui souhaitent investir sur les marchés d'actions de cette zone pour profiter du potentiel de l'Asie-Pacifique. L'action du gérant vise à tirer parti de toutes les opportunités créées par la diversité des économies de cette zone, pour obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice MSCI All Countries Asia Pacific.

Actif net global	**61,62 M€**
VL part C	**34,46 €**

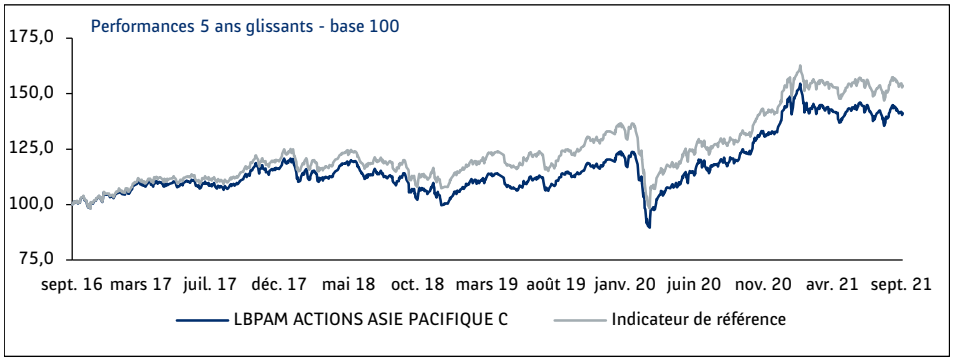
Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC	10/04/1997
Date de 1ère VL de la Part	10/04/1997
Date du dernier changement d'indicateur de référence	10/05/2016
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs, plus particulièrement les personnes physiques
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 6
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Non
Eligible aux contrats d'assurance-vie	Oui (Satinium vie et capi,Cachemire 2)
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de cloture
Code ISIN part C	FR0000288110
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	1,65% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion maximum	1,8% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	2,53% TTC
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant

Performances* arrêtées au 30 septembre 2021

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	17,93%	7,35%	7,14%
Indicateur de référence	19,67%	8,55%	8,96%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	17,93%	23,78%	41,17%
Indicateur de référence	19,67%	27,99%	53,58%



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 30 septembre 2021

	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	13,18%	15,18%	13,59%
Volatilité de l'indicateur de réf.	12,67%	15,05%	13,59%
Tracking error	3,54%	3,80%	3,21%
Ratio de Sharpe	1,40	0,51	0,55
Ratio d'information	-0,49	-0,32	-0,57
Beta	1,00	0,98	0,97

** 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

Traditionnellement, le mois de septembre a mauvaise réputation en bourse, et le cru 2021 n'aura pas dérogé à cet adage. Si la crise sanitaire s'apaise en Europe, la situation est restée inquiétante aux Etats-Unis et en Asie, entrainant des interrogations sur la reprise économique. Les statistiques économiques du mois ont montré que les tensions inflationnistes semblent s'installer de manière plus durable qu'anticipé par les banquiers centraux. La Banque Centrale Européenne a rassuré avec une communication très prudente sur son programme de réduction des achats d'actifs, alors que la Fed envisage de remonter ses taux un peu plus tôt que prévu. Du côté des entreprises, la persistance du variant Delta du Covid-19 couplée aux difficultés d'approvisionnement et de recrutement devraient peser sur les résultats des entreprises, et la saison des publications trimestrielles sera scrutée avec attention. Enfin, les nouvelles en provenance de Chine, avec la menace de faillite du promoteur immobilier chinois Evergrande et une crise énergétique importante, ont alourdi le sentiment des investisseurs. Faute de catalyseur et de soutien, les marchés auront donc fait preuve de prudence. Les actions de la zone Asie Pacifique ont présenté une performance de 0% en euros, mais avec de fortes disparités géographiques. Les actions japonaises, soutenues par un plan de relance et la désignation du futur premier ministre ont fait la course en tête, alors que les actions coréennes et chinoises ont présenté le plus grand retard. Au sein du portefeuille, nous avons légèrement renforcé notre allocation sur les actions australiennes et indiennes, au détriment de notre allocation en actions coréennes et japonaises.

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.

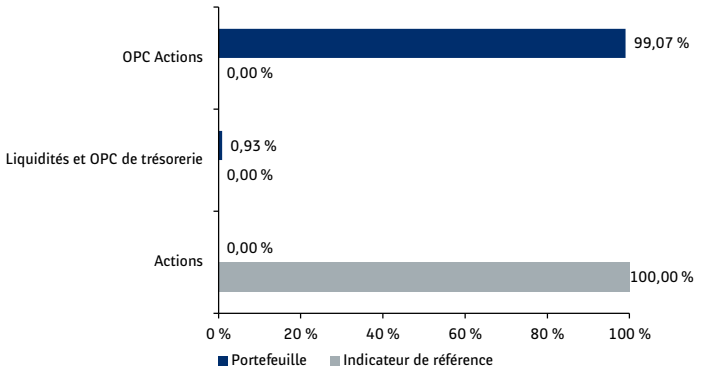
LBPAM ACTIONS ASIE PACIFIQUE C

MSCI AC Asia Pacific dividendes nets réinvestis (en euro)

30 septembre 2021

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	99,07%

3 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
SCHRODER ISF GREATER CHINA A EUR	-	12,16%
JPM GREATER CHINA EQUITY A	-	11,07%
Amundi ETF MSCI Japan	-	8,83%

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIF

