

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).

Actif net global 1 084,27 M€
VL part C 373,90 €

Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC	01/10/1986
Date de 1ère VL de la Part	09/10/1995
Date du dernier changement d'indicateur de référence	05/01/2010
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs, plus particulièrement les personnes physiques
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	Oui (Satinium vie et capi, Cachemire, Cachemire 2)

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part C	FR0000288078
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

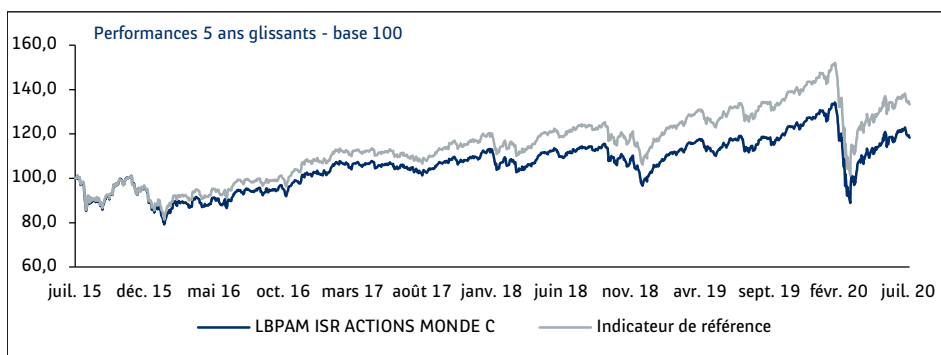
Frais

Frais de gestion fixes appliqués	1,65% TTC Actif Net
Frais de gestion maximum	1,8% TTC Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,86% TTC
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant

Performances* arrêtées au 31 juillet 2020

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	0,60%	4,38%	3,41%
Indicateur de référence	0,93%	6,88%	5,92%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	0,61%	13,74%	18,27%
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	27,15%	17,97%	16,89%
Volatilité de l'indicateur de réf.	27,44%	18,28%	17,13%
Tracking error	1,97%	1,81%	1,89%
Ratio de Sharpe	0,04	0,27	0,22
Ratio d'information	-0,17	-1,38	-1,32
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 la tracking error.
Bêta	Le bêta est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

Commentaire de gestion

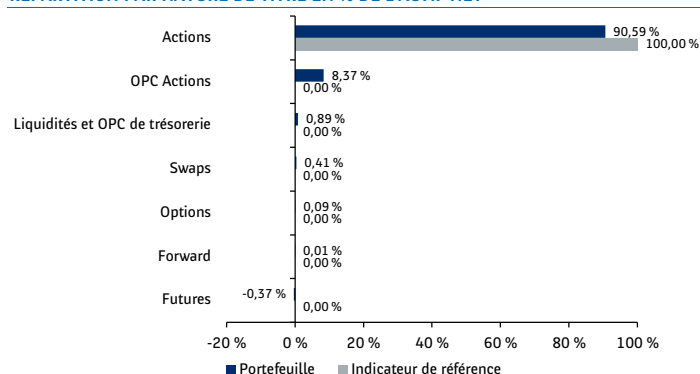
Le MSCI All Countries s'est apprécié de 5,3% supplémentaires en dollar, portant sa performance depuis le début de l'année en territoire positif. Par rapport au point bas de la fin mars, il a repris près de 44%.

Au sein des marchés actions, les performances ont été dispersées. Plus de 15% séparent les +11% du MSCI émergent Amérique Latine des -4,2% du FTSE anglais. La poursuite de la hausse des cours des matières premières et une vision plus optimiste de la politique monétaire de la Fed à moyen terme ont ramené les flux sur les indices actions et devises émergents. Au sein des marchés développés, les interrogations sur la croissance US, n'ont pas empêché le S&P se d'adjuger 5,6%, le Nasdaq et ses champions de la nouvelle économie près de 7%. A quelques exceptions près, les publications trimestrielles sont venues valider le mouvement en fin de période.

L'appréciation du yen et la résurgence de l'épidémie ont poussé le Nikkei dans le rouge (-2,6%). Hong Kong (+0,7%) est resté à la traîne en Asie, plombé par les conséquences de l'introduction par Pékin des dispositions anti-démocratiques dans la loi organique de la ville-état. Enfin, les MSCI Europe (-1,3%) et Euro (-1,4%) ont beaucoup souffert en fin de période, en parallèle d'une forte appréciation de la devise Euro dans le sillage de l'accord sur le plan de relance européen. L'appréciation de l'Euro a également joué un rôle non négligeable sur les économies les plus exportatrices (DAX à l'équilibre, marchés scandinaves en hausse). Le MIB italien (-1,1%) et l'IBEX espagnol (-4,4%), censés récupérer les enveloppes budgétaires les plus importantes, n'en ont pas profité, impactés par des «accidents» valeurs notamment dans les compartiments des banques et des opérateurs télécoms.

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)	27,08%
Poids des 10 premiers titres	18,91%
Poids des 20 premiers titres	26,76%

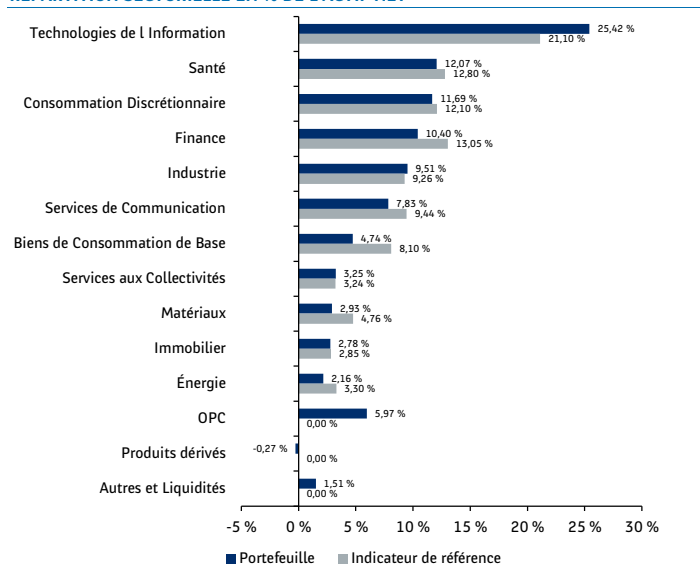
10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

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

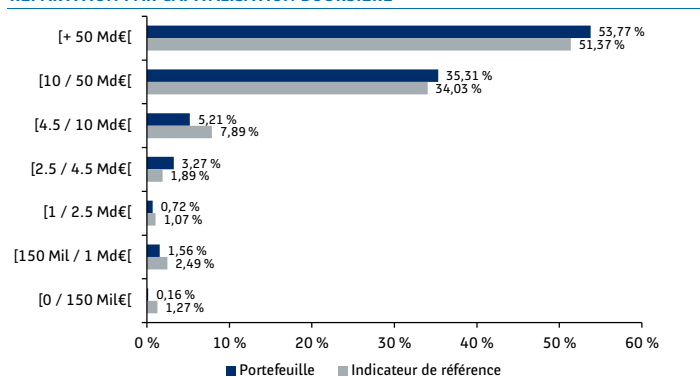
Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR MULTI ACTIONS	Actions internationales	3,14%
EMERGENTS R	-	2,85%
DB X-TRACKERS MSCI PACIFIC EXJP	-	2,85%
LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE R	Actions internationales	1,84%
LBPAM ISR TRESORERIE Z	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme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

RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



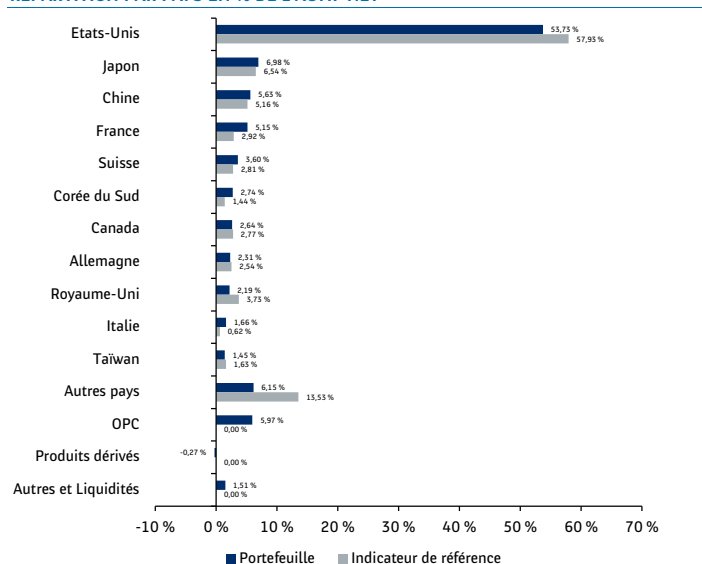
Nomenclature GICS - niveau 1.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *

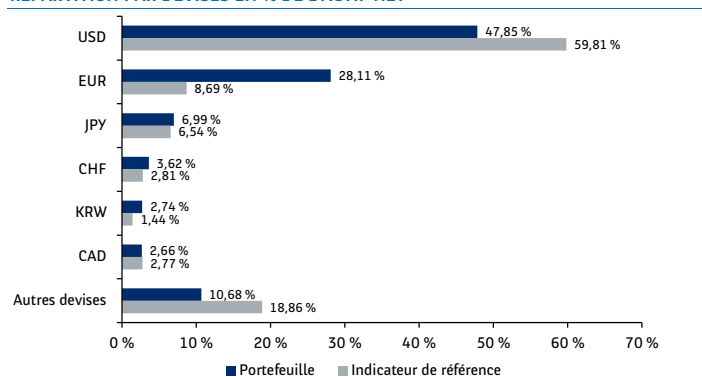


En % de la poche action.

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.

La Banque Postale Asset Management

34, rue de la Fédération - 75737 Paris Cedex 15

www.labanquepostale-am.fr

Agrément AMF n°GP95015