



Nicolas Meusburger

ASSET MANAGEMENT 31 août 2018

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	68 M€
VL part D	22,20 €

Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC	10/04/1997
Date de 1ère VL de la Part	10/04/1997
Dernier changement d'indicateur de référence le	10/05/2016
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Société de gestion	La Banque Postale AM
Dépositaire	CACEIS Bank France
Eligible au PEA	Non
Eligible aux contrats d'assurance-vie	Oui (Ascendo, Cachemire, Cachemire 2, Cachemire Patrimoine, Excelis, GMO, Satinium vie et capi)

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part D	FR0000288128
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

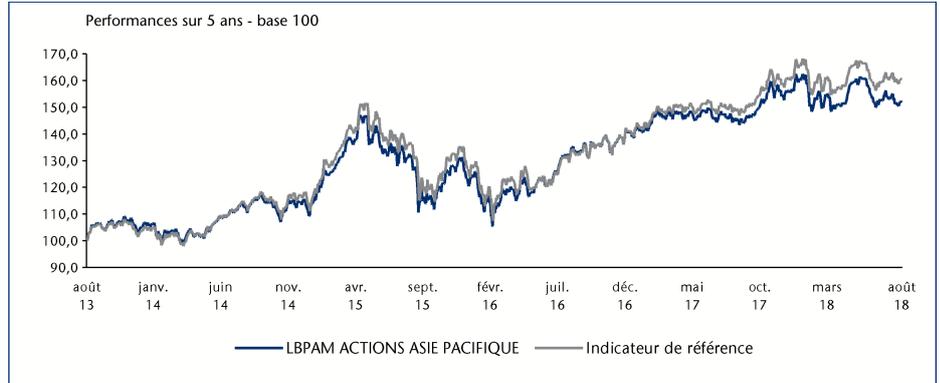
Frais

Frais de gestion fixes appliqués	1,65% TTC de l'actif net (frais directs)
Frais de gestion maximum	1,80% TTC de l'actif net (frais directs)
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	2,57% TTC
Commission de souscription	2,50% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant

Performances* arrêtées au 31 août 2018

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	4,58%	8,46%	8,72%
Indicateur de référence	7,62%	9,09%	9,93%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	4,58%	27,63%	51,96%
Indicateur de référence	7,62%	29,86%	60,60%



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 2018

	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	10,86%	13,63%	14,74%
Volatilité de l'indicateur de réf.	11,00%	14,52%	14,27%
Tracking error	2,37%	7,31%	8,40%
Ratio de Sharpe	0,46	0,64	0,60
Ratio d'information	-1,29	-0,09	-0,14
Bêta	0,96	0,81	0,86

** Données calculées sur un pas hebdomadaire. Sources des données, OPC : LBPAM, indicateurs de réf. : Thomson Reuters

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'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

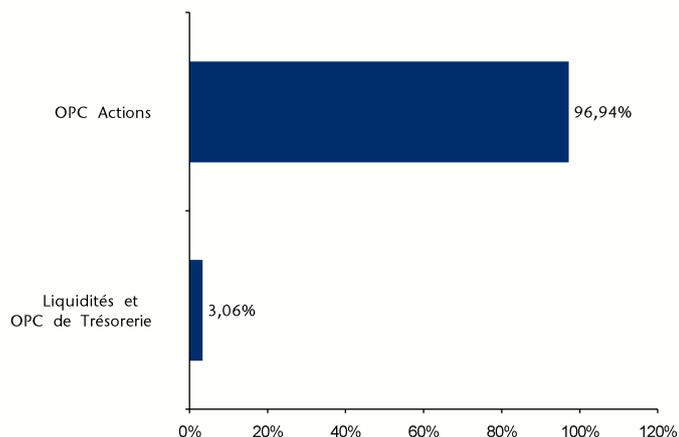
Au début du mois d'août, les investisseurs ont momentanément relayé au second plan les vicissitudes de la politique intérieure et extérieure aux Etats-Unis, et se sont focalisés sur les bons résultats des entreprises. En milieu de mois, la débâcle de la devise turque a pris une dimension plus forte, faisant craindre un risque de contagion, et a entraîné un mouvement de correction global des actifs risqués. L'annonce d'un accord commercial entre les Etats-Unis et le Mexique, en fin de mois, a soutenu le cours des actifs risqués, et a permis aux actions asiatiques d'effacer leur baisse. Dans ce contexte les actions de la zone Asie Pacifique ont présenté une performance stable (0% en euros), mais avec de grande disparité géographique. Les actions chinoises sont celles qui ont le plus souffert, pénalisées par les tensions autour du commerce international et par des craintes de ralentissement économique, alors que les actions des autres zones géographiques s'en sont mieux tirées, notamment en Corée, au Japon et en Inde. Au sein du portefeuille, les principaux mouvements ont concerné une réduction de notre allocation en actions indiennes au profit de notre allocation en actions de la zone ASEAN. Cela s'est traduit par une diminution de notre position en ETF 'LYXOR UCITS ETF MSCI INDIA', et une augmentation de nos positions en OPC 'INVESCO ASEAN EQUITY'.

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) à destination d'investisseurs résidant en France et catégorisés en tant que non professionnels ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente de l'OPC ni une recommandation personnalisée : elles pourront être modifiées le cas échéant au cours de la gestion de l'OPC et ce, dans le respect de la réglementation applicable. LBPAM ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document. Les DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBPAM sur simple demande ou sur le site www.labanquepostale-am.fr

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.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Exposition globale	96,94%
--------------------	--------

PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
SISF JAP EQY A	-	16,81%
ABERDEEN GL JAPANESE EQY A2 C	-	9,78%
SCHRODER INT-GREAT CHINA-A A	-	9,32%
INVESCO S GREAT CHIN EQY A C	-	8,48%

RÉPARTITION PAR CLASSE THÉMATIQUE D'ACTIF

