



Thomas Lacharme

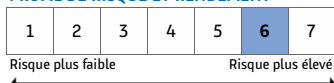
L'objectif de gestion de la SICAV est double : - chercher à offrir un portefeuille composé de grandes valeurs internationales à des souscripteurs qui souhaitent investir sur les marchés d'actions mondiaux pour profiter des opportunités présentées par chaque zone et lisser les effets des cycles boursiers 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).

Critères d'éligibilité pour les fonds de fonds : les fonds de fonds doivent être investis au moins à 90% dans des fonds ayant le label ISR.

**Actif net global** 1 281,70 M€  
**VL part D** 357,82 €

**NOTATION MORNING STAR™** Au 31-07-2022 **NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™** Au 30-04-2022

### PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



### Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC	01/10/1986
Date de 1ère VL de la Part	01/10/1986
Date du dernier changement d'indicateur de référence	05/01/2010
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Catégorie Europerformance	Actions internationales - général
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Gestionnaire financier par délégation	TOCQUEVILLE FINANCE
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Non

<b>Valorisation</b>	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part D	FR000288086
Ticker Bloomberg part D	AMPTMND FP
Lieu de publication de la VL	www.labanquepostale-am.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

<b>Souscriptions-rachats</b>	
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
Décimalisation	1/100 000 ème de part

<b>Frais</b>	
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	1,75% TTC
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant



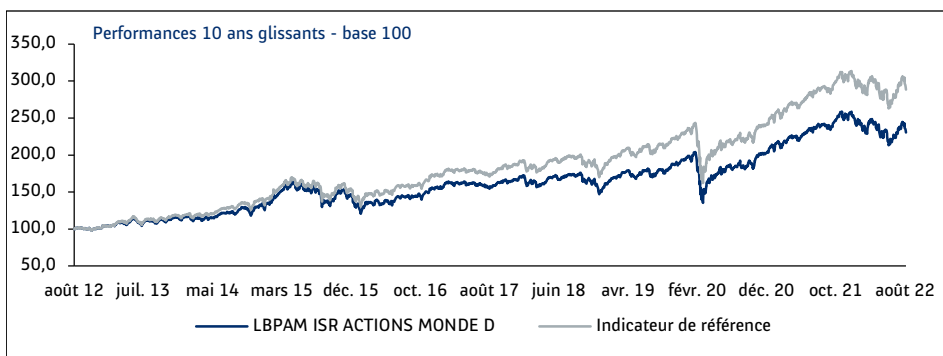
En savoir +

### Performances arrêtees au 31 août 2022

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-9,87%	-2,58%	-4,44%	31,40%	46,65%	130,55%
Indicateur de référence	-6,98%	-2,33%	-1,25%	38,09%	65,63%	188,50%
Ecart de performance	-2,89%	-0,25%	-3,19%	-6,69%	-18,98%	-57,95%
Classement EuroPerformance	465/1111	449/1139	411/1094	354/946	375/771	-

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	25,04%	6,14%	26,56%	-7,86%	7,64%
Indicateur de référence	27,54%	6,65%	28,93%	-4,85%	8,89%
Ecart de performance	-2,50%	-0,51%	-2,37%	-3,01%	-1,25%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	9,51%	7,95%	8,71%
Indicateur de référence	11,34%	10,61%	11,17%
Ecart de performance	-1,83%	-2,66%	-2,46%



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

### Indicateurs de risque et ISR

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	18,81%	16,27%	19,29%	16,53%	14,84%
Volatilité de l'indicateur de réf.	18,81%	16,34%	19,46%	16,77%	15,07%
Tracking error	1,46%	1,40%	1,72%	1,72%	2,07%
Ratio de Sharpe	-0,29	-0,24	0,52	0,51	0,60
Ratio d'information	-2,91	-2,28	-1,06	-1,54	-1,19
Beta	-	0,99	0,99	0,98	0,98

Données calculées sur le pas de valorisation.

Volatilité	Elle 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	Il 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	Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

INDICATEURS ISR	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score Great moyen	4,4	
% de fonds labélisés	94,08%	90,00%

Score Great moyen Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 1 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 10 la plus faible.

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBPAM

### Commentaire de gestion

Notre positionnement a évolué entre 98% et 101% au cours du mois en conservant sur l'ensemble de la période notre vue prudente sur les actifs risqués. La dégradation des fondamentaux, en particulier en Europe, nous a conduits à conserver notre sous-pondération sur la zone. Notre vue positive sur les pays émergents a été abaissée compte tenu des difficultés persistantes en Chine et de l'absence de réponse économique et sanitaire soutenant l'économie. Ce sont donc les Etats-Unis qui, en relatif, ont eu notre préférence, même si nous sommes restés légèrement négatifs sur la zone.

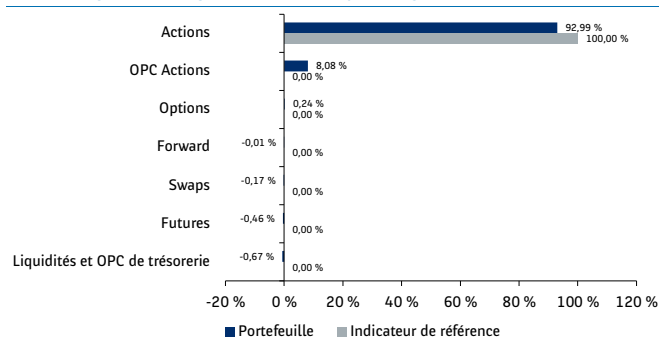
Au sein de notre poche Europe, nous avons allégé le secteur pétrolier à travers la vente de notre position en Equinor, même si notre position a été partiellement compensée par le renforcement de BP. Nous avons également allégé notre sensibilité aux entreprises cycliques à travers l'allègement de BMW et de Siemens, mais nous avons renforcé sur la période Infineon. Enfin, nous avons allégé notre poche de valeurs Pharmacie, alors que nous avons augmenté notre position sur la consommation de base comme Carlsberg et Diageo.

Pour le Japon, nous avons allégé Olympus, Recruit, Toyota Industries, Seven&I, et vendu la position sur Sony. En contrepartie, nous avons augmenté les positions sur Hoya, TDK, Daikin Industries, et diversifié le portefeuille en introduisant Kose dans le domaine des cosmétiques. Il n'y a pas eu de mouvements au sein des pays émergents.

MSCI AC World dividendes nets réinvestis (en euro)

## Structure du portefeuille

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



Hors bilan : -4,25% Futures, 2,95% Options

### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	480
Exposition globale	98,31%
Risque spécifique (1 an)	1,39%
Risque systématique (1 an)	16,21%
Poids des 10 premiers titres	18,56%
Poids des 20 premiers titres	25,46%

### 5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	-	3,18%
LBPAM ISR MULTI ACTIONS EMERGENTS R	Actions internationales	2,83%
LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE R	Actions internationales	1,41%
FRANKLIN INDIA	-	0,58%
Ostrum ISR Cash EONIA Z2	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	0,10%

### 10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	Note ISR	% de l'actif net
APPLE INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	8	4,34%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	4	3,43%
ALPHABET INC-CL C	Services de Communication	Etats-Unis	8	2,16%
AMAZON.COM INC	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis	7	2,06%
TESLA INC	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis	6	1,28%
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de Communication	Chine	5	1,28%
HYUNDAI MOTOR CO	Consommation Discrétionnaire	Corée du Sud	5	1,22%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'Information	Corée du Sud	4	1,07%
JOHNSON & JOHNSON	Santé	Etats-Unis	3	0,87%
HITACHI LTD	Industrie	Japon	4	0,85%

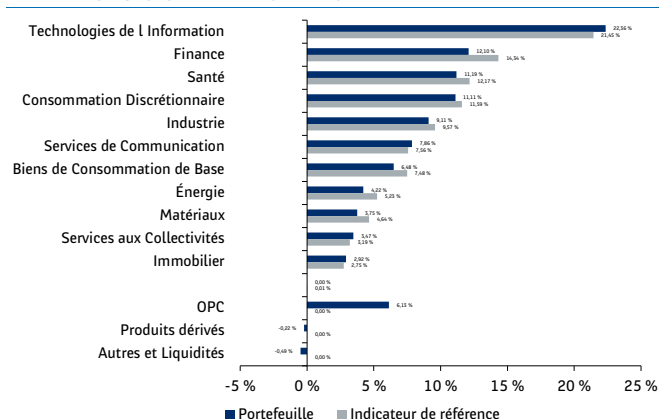
### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
HYUNDAI MOTOR CO	1,22%	0,04%	1,19%
ALPHABET INC-CL C	2,16%	1,08%	1,07%
TENCENT HOLDINGS LTD	1,28%	0,46%	0,82%
TDK CORP	0,82%	0,02%	0,79%
HITACHI LTD	0,85%	0,09%	0,77%

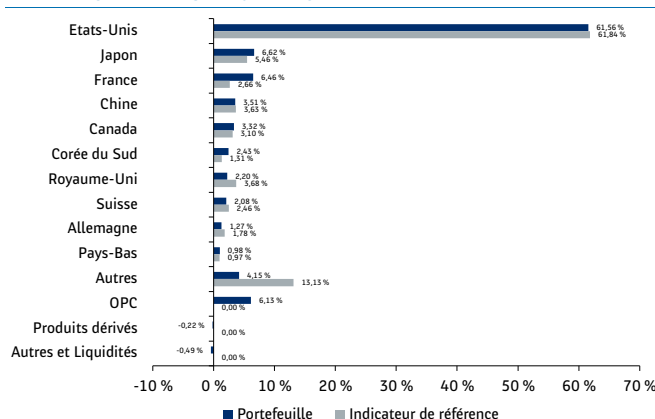
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
ALPHABET INC-CL A	0,00%	1,14%	-1,14%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	0,00%	0,72%	-0,72%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	0,00%	0,63%	-0,63%
SHELL PLC	0,00%	0,35%	-0,35%
WALMART INC	0,00%	0,35%	-0,35%

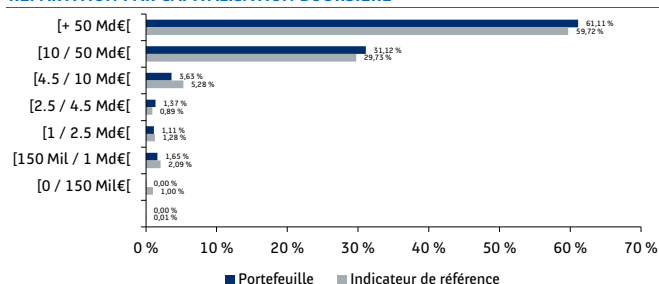
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



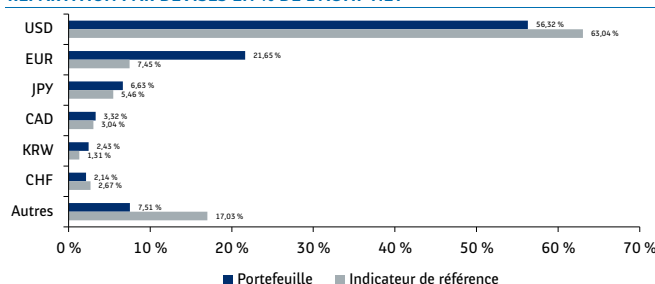
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE \*



### RÉPARTITION PAR DEVICES 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.

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) 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](http://www.labanquepostale-am.fr).