

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à offrir un portefeuille composé de valeurs internationales à des souscripteurs qui souhaitent être investis à 60% minimum sur les marchés d'actions européens tout en profitant des opportunités présentées par d'autres classes d'actifs et de - mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). L'action du gérant vise à tirer parti de ces opportunités de marché pour rechercher la meilleure performance par une gestion discrétionnaire sur les marchés financiers internationaux sur la période de placement recommandée.

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 370,59 M€
VL part A 172,93 €

NOTATION MORNING STAR™

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

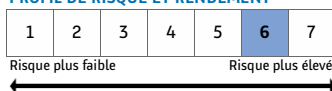


Au 30-06-2022



Au 30-04-2022

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



Caractéristiques du FCP

| | |
|--|------------------------------------|
| Date de création de l'OPC | 02/03/2001 |
| Date de 1ère VL de la Part | 04/09/2008 |
| Date du dernier changement d'indicateur de référence | 11/02/2021 |
| Durée minimale de placement recommandée | 5 ans et plus |
| Classification AMF | Actions internationales |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Société de gestion | La Banque Postale Asset Management |
| Dépositaire | CACEIS Bank |
| Éligible au PEA | Non |

| | |
|------------------------------|----------------------------|
| Valorisation | |
| Fréquence de valorisation | Quotidienne |
| Nature de la valorisation | Cours de clôture |
| Code ISIN part A | FR0010636381 |
| Ticker Bloomberg part A | PTON11A FP |
| 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 |
| Décimalisation | 1/100 000 ème de part |

| | |
|----------------------------------|--|
| Frais | |
| Frais de gestion fixes appliqués | 0,9% TTC Actif Net |
| Frais de gestion maximum | 1,1% TTC Actif Net |
| Frais de gestion variables | Néant |
| Frais courants | 1,23% TTC |
| Commission de souscription | 6,0% maximum (dont part acquise : Néant) |
| Commission de rachat | Néant |



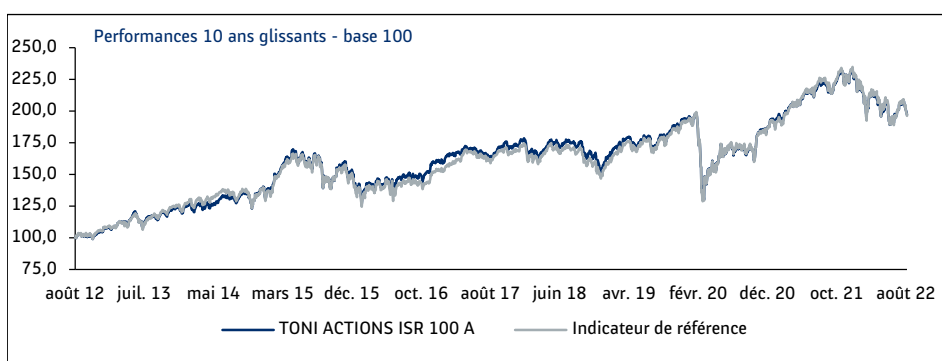
En savoir +

Performances arrêtees au 31 août 2022

| PERFORMANCES CUMULÉES | Début d'année | 1 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------|---------------|--------|---------|--------|--------|--------|
| OPC | -14,59% | -4,49% | -11,12% | 12,62% | 20,32% | 96,87% |
| Indicateur de référence | -15,43% | -5,11% | -12,38% | 13,28% | 21,73% | 96,33% |
| Ecart de performance | 0,84% | 0,62% | 1,26% | -0,66% | -1,41% | 0,54% |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|-------------------------|--------|--------|--------|---------|--------|
| OPC | 23,10% | -2,71% | 24,21% | -9,88% | 8,17% |
| Indicateur de référence | 24,39% | -2,13% | 26,82% | -10,77% | 10,58% |
| Ecart de performance | -1,29% | -0,58% | -2,61% | 0,89% | -2,41% |

| PERFORMANCES ANNUALISÉES | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|--------------------------|--------|--------|--------|
| OPC | 4,04% | 3,77% | 7,00% |
| Indicateur de référence | 4,24% | 4,01% | 6,97% |
| Ecart de performance | -0,20% | -0,24% | 0,03% |



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 | 17,76% | 16,30% | 18,66% | 15,82% | 14,83% |
| Volatilité de l'indicateur de réf. | 20,62% | 18,99% | 20,74% | 17,64% | 16,66% |
| Tracking error | 4,14% | 3,76% | 3,66% | 3,35% | 4,14% |
| Ratio de Sharpe | -0,70 | -0,65 | 0,24 | 0,27 | 0,49 |
| Ratio d'information | 0,28 | 0,34 | -0,06 | -0,07 | 0,01 |
| Bêta | - | 0,85 | 0,89 | 0,88 | 0,87 |

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 | 3,9 | |
| % de fonds labélisés | 98,13% | 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. : LBPAAM

Commentaire de gestion

Les signaux d'une récession prochaine se sont multipliés en août sur le front économique, portés par des prix de l'électricité qui ont flambé, notamment en Europe. Les banques centrales mondiales ont poursuivi leur combat contre l'inflation avec des politiques monétaires toujours plus restrictives, à l'exception du Japon qui a conservé une hausse des prix modérée. Après une hausse en juillet de 0,50% de ses taux directeurs, la Banque Centrale Européenne devrait poursuivre avec une hausse de 0,5% à 0,75% en septembre (inédit depuis 1990). Les taux souverains en sont très impactés avec un taux 10 ans américain qui est passé de 2,65% à 3,19% et son homologue allemand de 0,82% à 1,54%. Les marchés actions mondiaux ont chuté dans le mois avec un indice Eurostoxx 50 qui a baissé de -5,15%, tandis que le S&P500 diminuait de -4,24%. A noter une hausse de +1,04% des bourses japonaises. Le billet vert a gardé des niveaux historiquement hauts avec une parité euro-dollar en août, et un dollar à 140 yens, une première depuis 1998.

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 restons légèrement négatifs sur la zone.

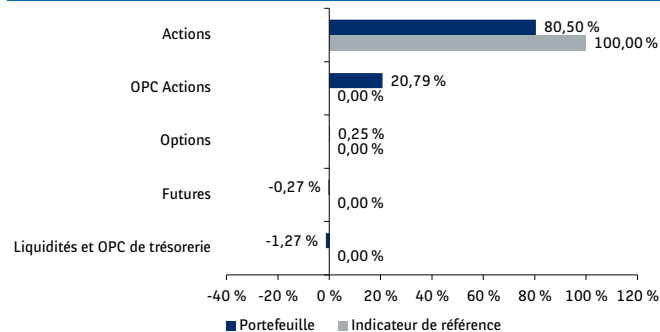
TONI ACTIONS ISR 100 A

MSCI Europe ex UK dividendes nets réinvestis (en euro)

31 août 2022

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : -5,93% Futures, 3,15% Options

INDICATEURS CLÉS

| | |
|--|--------|
| Nombre de titres actions en portefeuille | 248 |
| Exposition globale | 98,50% |
| Risque spécifique (1 an) | 2,43% |
| Risque systématique (1 an) | 16,12% |
| Poids des 10 premiers titres | 22,05% |
| Poids des 20 premiers titres | 30,41% |

5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

| Libellé | Catégorie AMF | % de l'actif net |
|--------------------------------------|-------------------------|------------------|
| LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R | Actions internationales | 5,06% |
| LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE C | Actions internationales | 4,99% |
| LBPAM ISR MULTI ACTIONS EMERGENTS R | Actions internationales | 4,09% |
| LBPAM ISR ACTIONS JAPON R | Actions internationales | 3,44% |
| LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE R | Actions internationales | 1,74% |

10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

| Libellé | Secteur | Pays | Note ISR | % de l'actif net |
|------------------------------|-------------------------------|-----------|----------|------------------|
| NESTLE SA-REG | Biens de Consommation de Base | Suisse | 4 | 4,25% |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | Santé | Suisse | 4 | 2,93% |
| ASML HOLDING NV | Technologies de l'Information | Pays-Bas | 5 | 2,45% |
| NOVARTIS AG-REG | Santé | Suisse | 4 | 2,42% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | Consommation Discrétionnaire | France | 3 | 2,35% |
| NOVO NORDISK A/S-B | Santé | Danemark | 4 | 2,34% |
| TOTALENERGIES SE | Énergie | France | 4 | 1,57% |
| SAP SE | Technologies de l'Information | Allemagne | 2 | 1,35% |
| SANOFI | Santé | France | 3 | 1,23% |
| L'OREAL | Biens de Consommation de Base | France | 1 | 1,15% |

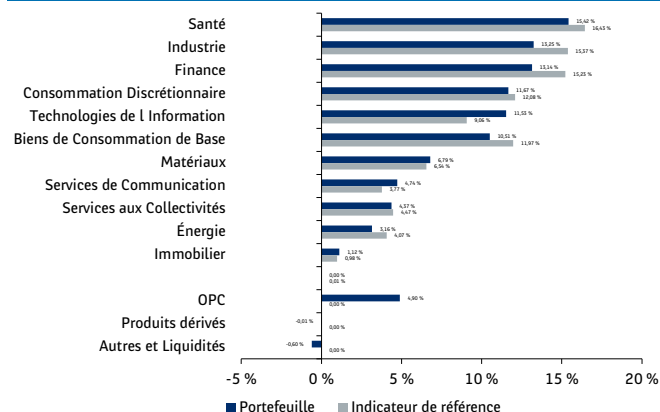
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

| Libellé | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf. | Ecart |
|----------------------|----------------------------|---------------------------------|-------|
| EVONIK INDUSTRIES AG | 0,22% | 0,06% | 0,16% |
| HOLMEN AB-B SHARES | 0,21% | 0,06% | 0,15% |
| ACCIONA SA | 0,22% | 0,07% | 0,14% |
| ORKLA ASA | 0,24% | 0,10% | 0,14% |
| ACCOR SA | 0,20% | 0,06% | 0,14% |

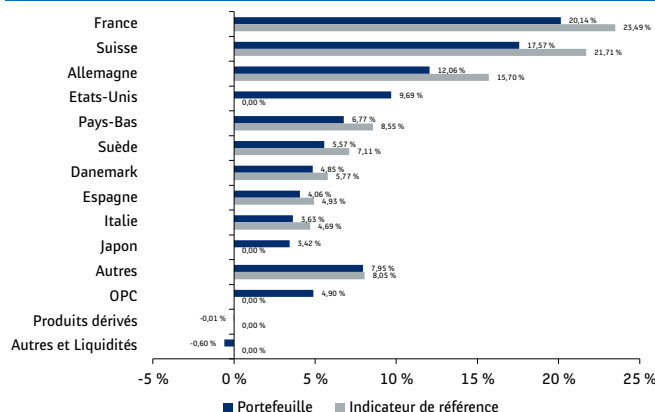
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

| Libellé | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf. | Ecart |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------------|--------|
| NESTLE SA-REG | 4,25% | 5,11% | -0,87% |
| BAYER AG-REG | 0,00% | 0,80% | -0,80% |
| ASML HOLDING NV | 2,45% | 3,06% | -0,61% |
| EQUINOR ASA | 0,00% | 0,58% | -0,58% |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 2,93% | 3,51% | -0,58% |

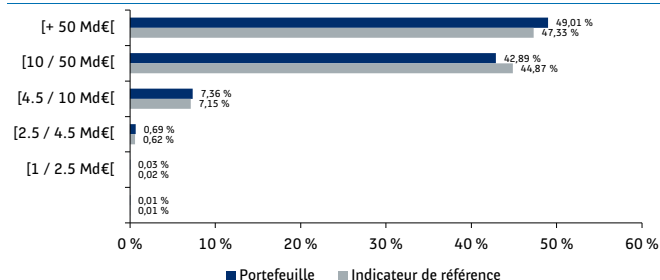
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



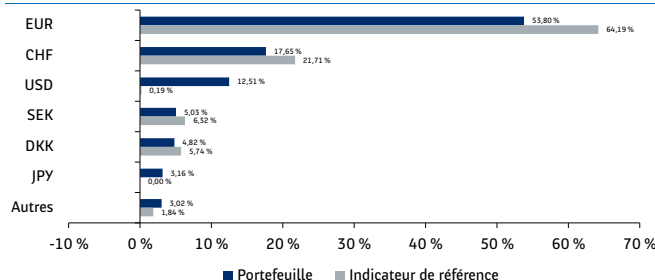
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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 DIC1, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBPAM sur simple demande ou sur le site www.labanquepostale-am.fr.

La Banque Postale Asset Management

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.labanquepostale-am.fr

Agrément AMF n°GP20000031