



ENVIRONNEMENT DES MARCHÉS

Au début du mois de juin, les marchés ont poursuivi sur leur lancée du mois de mai, galvanisés par une épidémie sous contrôle, des données économiques meilleures qu'attendues et un plan d'urgence de la BCE plus musclé qu'anticipé. Mais les déclarations alarmantes de la Fed sur les conséquences de crise économique née de la pandémie de Covid-19, et la revue en baisse des prévisions du FMI sur la conjoncture mondiale ont douché les investisseurs. Sur la dernière partie du mois, les marchés furent tiraillés entre l'espoir et l'inquiétude. L'espoir autour des plans de relance, notamment en Europe, et les plans de réouverture des économies. Et de l'inquiétude autour d'un regain de tensions commerciales entre les Etats-Unis et l'Europe, mais surtout autour de la forte propagation du virus en Amérique. Mais au final, c'est l'optimisme qui l'a emporté, avec comme toile de fond l'indéfectible soutien budgétaire et monétaire des autorités. Dans ce contexte, les actions des pays développés ont progressé, avec des écarts forts selon les zones : +4,9% en Zone Euro, +2,2% aux US et +0,1% au Japon. Quant aux actions émergentes, elles ont fait la course en tête, avec une hausse de 7,3% sur le mois. Du côté des taux, les obligations souveraines de la zone Euro ont progressé de 1%. L'environnement a été propice au crédit, notamment pour le segment 'Crossover' et surtout pour le 'Haut rendement' qui s'apprécie de 2% en Zone Euro et de 1,2% aux US. Les matières premières ont également participé à cet élan haussier, avec une progression de 2,9% pour l'or, et de 13% pour le pétrole Brent.

NOS DÉCISIONS

Nous avons profité de la hausse des marchés la première quinzaine de juin pour augmenter les protections en portefeuilles en achetant des options de vente afin d'amortir des marchés potentiellement moins porteurs si une deuxième vague de l'épidémie venait à toucher l'Europe. L'exposition aux actions a fluctué entre 14% et 18% au cours du mois et s'établit à fin juin à 16%. Sur la poche obligataire, nous avons maintenu notre exposition sur les obligations d'entreprises bien notées, les convertibles et l'inflation américaine. Nous avons coupé notre allocation à l'inflation européenne.

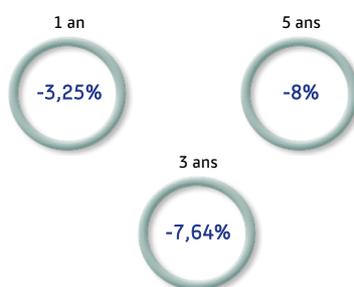
Les éléments que nous suivons

Bien que les soutiens monétaires et budgétaires soient conséquents, la crise sanitaire et ses conséquences ont engendré un effondrement économique sans précédent. Les regards sont maintenant tournés vers les plans de déconfinement, la reprise de l'activité, l'évolution de l'épidémie autour de la planète et les relations sino-américaines. Cet environnement nous incite à faire preuve de réactivité et de flexibilité dans nos allocations, à ajuster de manière tactique nos stratégies de protection au sein du portefeuille.

INDICATEURS MENSUELS*

INDICATEURS DE PERFORMANCE

Performances cumulées



Principales contributions à la performance du mois



ALLOCATION FLEXIBLE

par rapport au mois précédent

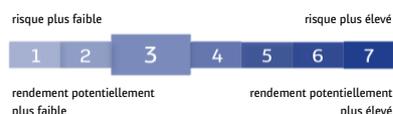
Actions	Obligations	Convertibles
-1,2%	-0,1%	+0,39%
Matières 1ères	Monétaires	
-	-1,9%	

ÉLÉMENTS DE RISQUE

Volatilité



Échelle de risque



OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion du FCP est, sur un horizon de placement minimum de 5 ans, de chercher la performance d'un portefeuille diversifié parmi différentes classes d'actifs et zones géographiques. Le principal moteur de performance est l'allocation entre les différentes classes d'actifs. Dans ce cadre l'équipe de gestion met en oeuvre une gestion flexible mais qui sera contrainte et construit un portefeuille avec un objectif de volatilité cible moyenne sur 5 ans glissants qui tendra vers un niveau de 4% (hors conditions exceptionnelles de marché). Cette volatilité cible pourra évoluer à la hausse, comme à la baisse, en fonction des anticipations de la société de gestion des évolutions des marchés.

Nous rappelons aux souscripteurs potentiels que l'objectif de performance et de volatilité est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion et ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du FCP.

* Pour plus d'informations sur ces éléments, veuillez-vous référer aux pages suivantes.

LEXIQUE

Volatilité

Indicateur de risque, calculé a posteriori, qui permet de mesurer l'amplitude de variation des cours d'un titre ou de la valeur liquidative d'un OPC par rapport à sa tendance générale.

Elle est calculée sur une période donnée, généralement un ou trois ans, et permet ainsi d'apprécier la régularité des performances d'un titre ou d'un OPC.

Plus la volatilité est élevée, plus le titre ou l'OPC peut être considéré comme risqué.

Ratio de Sharpe

Mesure la surperformance d'un OPC par rapport au taux de rendement d'un actif sans risque (EONIA) par unité de risque.

A savoir : lorsqu'il est positif, plus le ratio de Sharpe est élevé et plus la prise de risque est rémunérée.

La comparaison des ratio de Sharpe doit se faire sur des OPC de même nature.

Sensibilité

Elle mesure la variation du cours d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPC obligataire lors d'une variation des taux d'intérêt de 1%.

Exemple : Une sensibilité de 3 signifie qu'en cas de baisse des taux d'intérêt de 1 %, la valeur du titre montera de 3 %.

Obligations indexées sur l'inflation

Il s'agit d'une obligation dont le coupon et le prix de remboursement sont réévalués chaque année, pour tenir compte de la hausse des prix depuis le lancement de l'emprunt. L'investisseur est ainsi complètement protégé contre l'inflation.

L'indice MSCI AC World est représentatif des marchés actions internationaux.

L'indice Barclays Euro Aggregate est représentatif des marchés obligataires de la zone euro.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



Le 17 mai 2016, l'objectif de gestion, la stratégie d'investissement, le profil rendement risque et les frais de gestion du fonds ont été substantiellement modifiés. Vous pouvez néanmoins les trouver dans le DICI disponible sur le site www.labanquepostale-am.fr. Les performances passées existantes depuis 2009 ne se rapportent donc pas à la nouvelle gestion mise en place depuis mai 2016.

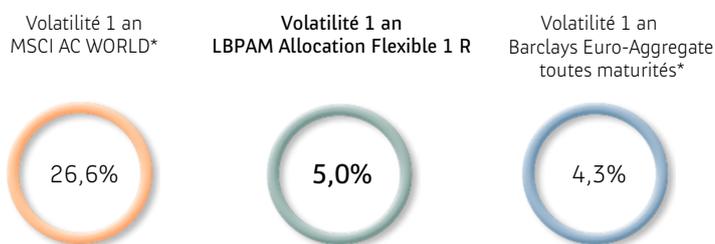
PERFORMANCES AU 30/06/2020

	1 AN	3 ANS	5 ANS
Performances annualisées	-3,22%	-2,61%	-1,57%
Performances cumulées	-3,25%	-7,64%	-7,63%

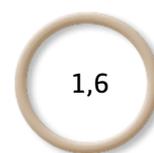
Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion
Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.

RATIOS

	1 AN	3 ANS	5 ANS
Volatilité	5,0%	3,4%	3,4%
Ratio de Sharpe	-0,6	-0,7	-0,36



SENSIBILITÉ DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE



* Compte tenu de l'objectif de gestion, il n'y a pas d'indicateur. Cependant à titre illustratif, il est présenté un indicateur obligataire Euro toutes maturités et un indicateur actions internationales.

À NOTER

FRAIS

■ Frais d'entrée : 2,50% maximum (dont part acquise au FCP : 0%)

■ Frais de sortie : AUCUN

■ Frais courants : 1,58% TTC

Les frais courants sont ceux de l'exercice clos au 29/06/2018 et peuvent varier d'un exercice à l'autre.

■ Frais de gestion maximum : 2,00% TTC

■ Commission de surperformance : AUCUNE

DONNÉES CLÉS AU 30/06/2020

■ Valeur liquidative : 112,68 €

■ Actif net global : 243,3 M€

■ Nombre de lignes en portefeuille : 23

CARACTÉRISTIQUES

■ Code ISIN part R : FR0010626333

■ Date de transformation de l'OPC : 17/05/2016

■ Souscripteurs concernés :
Tous souscripteurs, part plus particulièrement destinée à être souscrite au sein d'un Compte Titres Ordinaire, et à servir de support d'unité de compte des contrats d'assurance vie proposés par les entités du Groupe La Banque Postale

■ Durée minimale de placement recommandée : 5 ans et plus

■ Classification AMF : N/A

■ Société de gestion : LA BANQUE POSTALE ASS

■ Eligible à l'assurance vie et au CTO

SOUSCRIPTIONS ET RACHATS

■ Heure limite de passage d'ordre auprès de LBP : 12h15

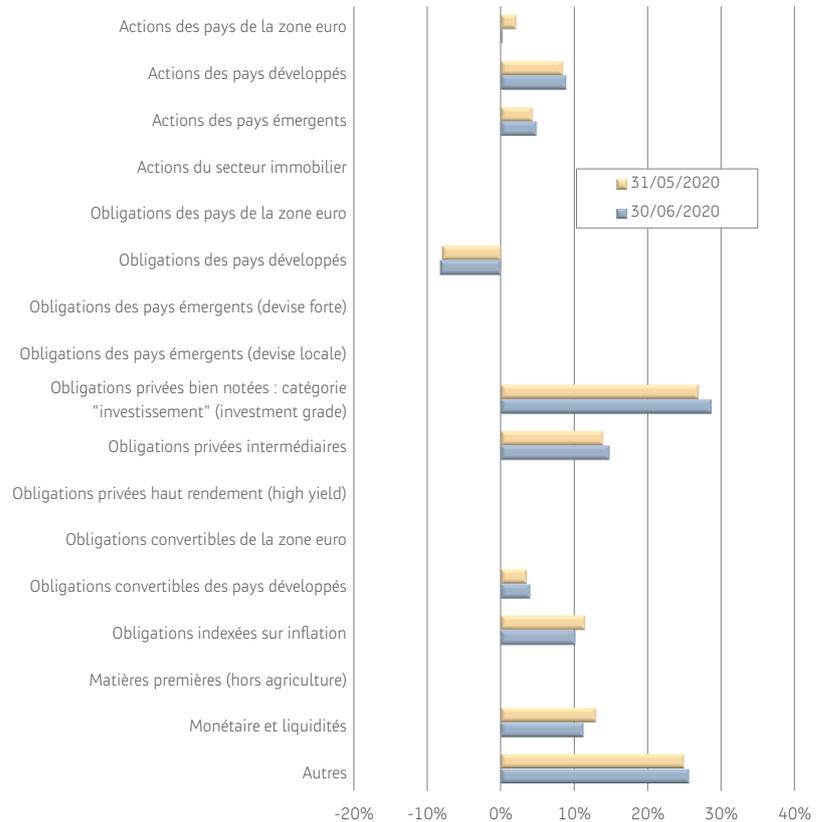
■ Souscription initiale minimum : 0 €

■ Souscription ultérieure minimum : 0 €

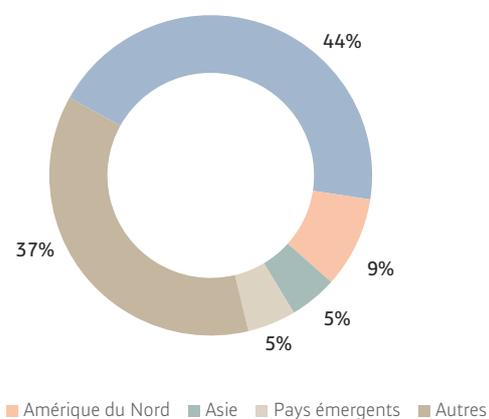
■ Fréquence de valorisation : quotidienne



RÉPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS EN EXPOSITION (REBASÉE EN 100)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE EN EXPOSITION (REBASÉE EN 100)



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 DIC1, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBPAM sur simple demande ou sur le site www.labanquepostale-am.fr. Il est rappelé que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures : elles ne sont pas constantes dans le temps. 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.