



Christophe Pouchoy

Thomas Lacharme

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de la SICAV est d'offrir un portefeuille composé de valeurs de la zone euro à des souscripteurs qui souhaitent investir sur les marchés d'actions de la zone euro. L'action du gérant vise à obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle des marchés actions de la zone euro.

**Actif net global** 268,39 M€  
**VL part R** 40,94 €

### Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC	03/09/1993
Date de 1ère VL de la Part	20/09/1993
Date du dernier changement d'indicateur de référence	23/03/2006
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs, plus particulièrement les personnes physiques
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
Classification AMF	Actions françaises
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Oui
Eligible aux contrats d'assurance-vie	Oui (Cachemire 2, Toscane Vie, Sélexio, Excelsis, Solésio Vie, Ascendo, Satinium vie et capi, GMO, Cachemire Patrimoine, Cachemire)

### Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR0000286320
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	1,4% TTC Actif Net
Frais de gestion maximum	1,5% TTC Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,45% TTC
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

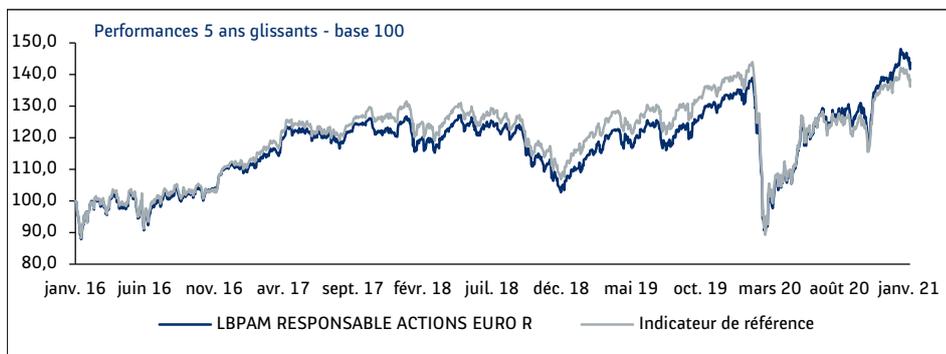


## Performances\* arrêtées au 29 janvier 2021

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	8,54%	4,36%	7,21%
Indicateur de référence	0,61%	1,77%	6,37%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	8,52%	13,66%	41,70%
Indicateur de référence	0,61%	5,39%	36,20%



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 29 janvier 2021

	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	29,05%	19,95%	18,17%
Volatilité de l'indicateur de réf.	30,73%	20,67%	18,69%
Tracking error	3,80%	2,66%	2,37%
Ratio de Sharpe	0,31	0,24	0,42
Ratio d'information	2,09	0,98	0,36
Beta	0,94	0,96	0,96

\*\* Données calculées sur un pas de valorisation.

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

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.

### PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



## Commentaire de gestion

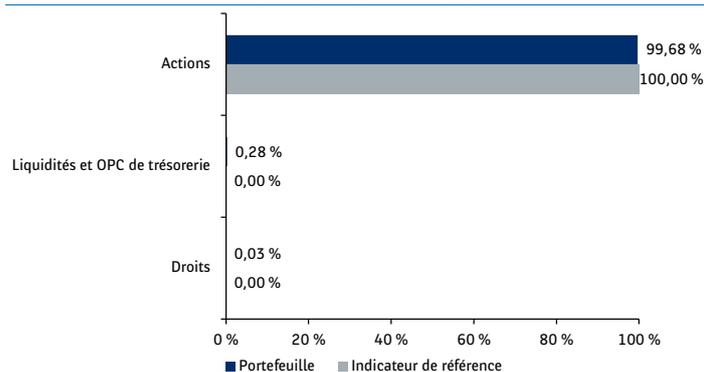
Ce mois de janvier 2021 aura connu deux phases successives très distinctes. Tout d'abord un début de mois très prometteur, galvanisé par l'espoir d'un fort plan de relance aux Etats-Unis et le développement des campagnes de vaccination. Puis, cet élan positif a été stoppé puis inversé par la résurgence de l'épidémie et de ses conséquences, notamment des durcissements dans les restrictions sanitaires en Europe. En fin de mois, la bataille entre des boursicoteurs et des fonds spéculatifs sur fond de frénésie sur certains titres a renforcé la volatilité des marchés actions. Dans ce contexte, l'indice Euro Stoxx NR recule de 1,37% sur le mois.

Concernant les performances sectorielles du fonds en janvier, l'immobilier, les valeurs technologiques, les matériaux et les services aux collectivités se sont distingués tandis que la consommation et surtout les valeurs financières ont affiché les plus forts reculs.

Sur le mois, les valeurs ayant contribué le plus positivement à la performance relative sont Plastic Omnium, Umicore, STMicro et l'absence d'Adyen dans le fonds. A l'opposé, Getlink, Prysmian, EssilorLuxottica, Vestas ainsi que l'absence de Nokia dans le fonds ont amoindri la performance relative.

## Structure du portefeuille

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



### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	65
Exposition globale	99,72%
Risque spécifique (1 an)	3,31%
Risque systématique (1 an)	28,86%
Poids des 10 premiers titres	28,72%
Poids des 20 premiers titres	46,97%

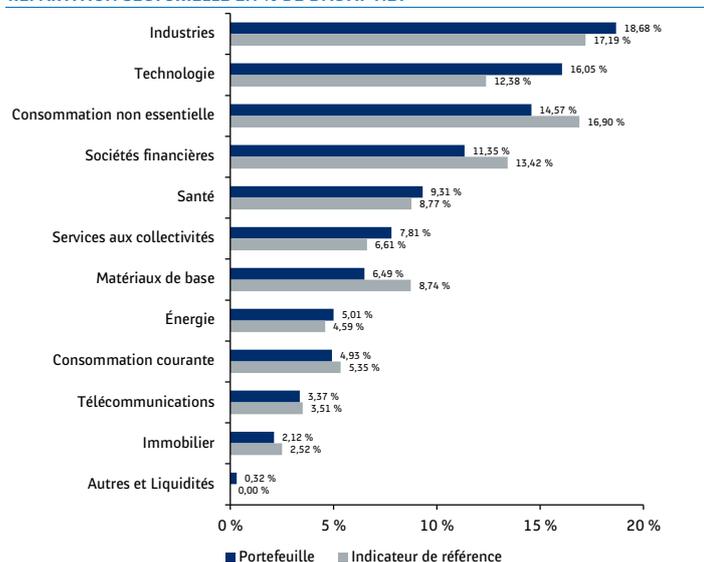
### 10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	4,79%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS	Consommation non essentielle	France	3,53%
SAP SE	Technologie	Allemagne	3,49%
SIEMENS AG-REG	Industries	Allemagne	3,06%
SANOFI	Santé	France	2,98%
ALLIANZ SE-REG	Sociétés financières	Allemagne	2,78%
UNILEVER PLC	Consommation courante	Royaume-Uni	2,10%
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	Espagne	2,03%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	Santé	Pays-Bas	2,01%
NESTE OYJ	Énergie	Finlande	1,95%

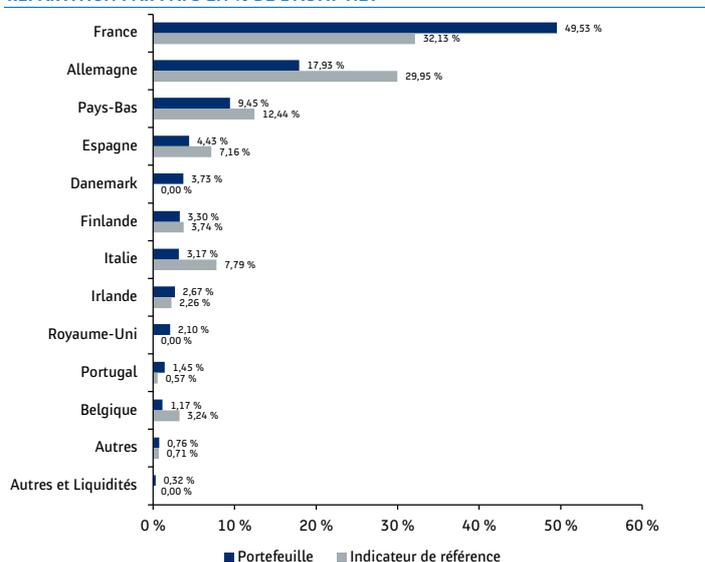
### OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM ISR CASH EONIA Z	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	2,04%
OSTRUM ISR CASH EONIA M	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	0,41%

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

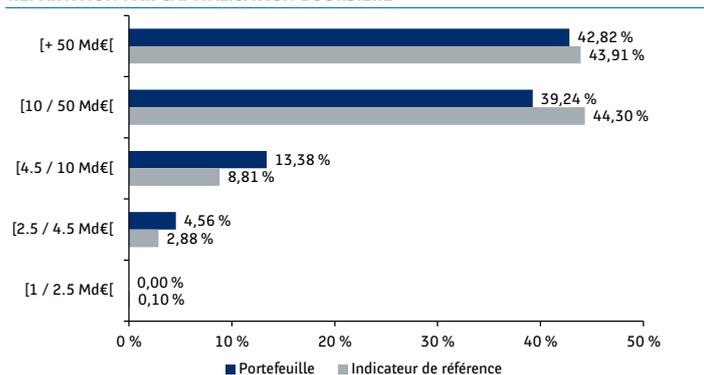


### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*

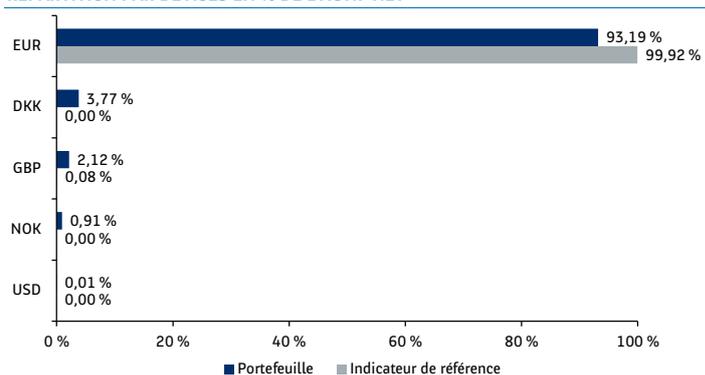


Nomenclature ICB.

### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE \*



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



En % de la poche action.

\* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités inclut les OPC monétaires.