



Robin Richermo

Objectif d'investissement

Afin de chercher à atteindre ce double objectif de gestion, la construction de portefeuille fait intervenir deux étapes: la première consiste à analyser un univers de valeurs à partir de critères d'investissement socialement responsables (ISR) et la seconde vise à sélectionner les titres en fonction de leurs caractéristiques financières et extra-financières selon une stratégie quantitative.

Actif net global	390 M€
VL part R	109,02 €

Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC	30/04/1998
Date de 1ère VL de la Part	30/04/1998
Dernier changement d'indicateur de référence le	23/03/2006
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs, plus particulièrement les personnes physiques
Durée minimale de placement recommandé	5 ans et plus
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Société de gestion	La Banque Postale AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Oui
Eligible aux contrats d'assurance-vie	Oui (Ascendo, Cachemire, Cachemire 2, Cachemire Patrimoine, Excelis, GMO, Satinium vie et capi, Toscane Vie)

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR0000285884
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

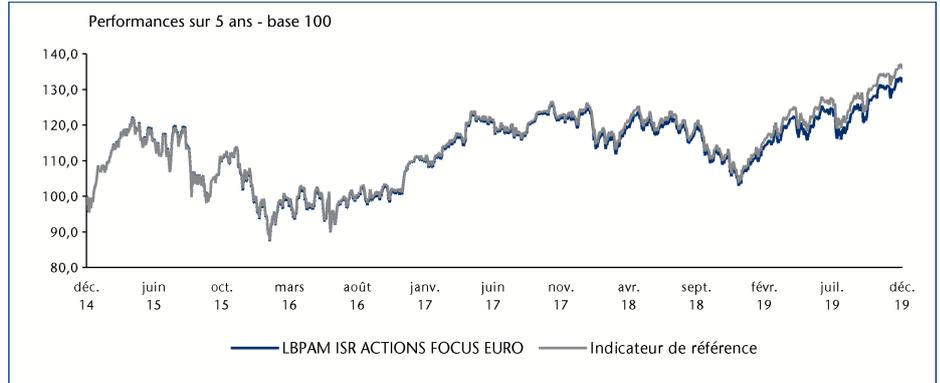
Frais de gestion fixes appliqués	1,22% TTC de l'actif net
Frais de gestion maximum	1,50% TTC de l'actif net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,38% TTC
Commission de souscription	2,50% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant



Performances* arrêtées au 31 décembre 2019

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	25,72%	6,23%	5,72%
Indicateur de référence	28,20%	7,17%	6,32%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	25,72%	19,90%	32,07%
Indicateur de référence	28,20%	23,11%	35,87%



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 décembre 2019

	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	12,48%	12,82%	16,80%
Volatilité de l'indicateur de réf.	12,25%	12,81%	16,83%
Tracking error	1,25%	0,63%	0,69%
Ratio de Sharpe	2,09	0,51	0,36
Ratio d'information	-1,99	-1,50	-0,88
Bêta	1,01	1,00	1,00

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

1	2	3	4	5	6	7
← Risque plus faible			→ Risque plus élevé			

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

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 la tracking error.
Bêta	Le bêta est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

Commentaire de gestion

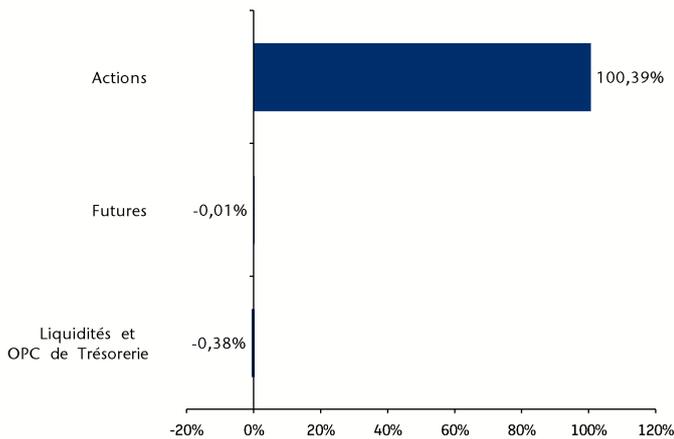
Les indices ont confirmé leur tendance haussière en décembre. Les investisseurs ont salué plusieurs facteurs favorables comme le message rassurant de la FED sur une stabilité des taux, l'amélioration des salaires aux Etats-Unis, la perspective d'un accord entre la Chine et les Etats-Unis (une phase 1 du traité pourrait être signée mi-janvier), ainsi que la large victoire des conservateurs britanniques au scrutin du 12 décembre. L'indice Euro Stoxx achève l'année sur une hausse de 1% en décembre. La distribution s'est distinguée, grâce aux bonnes performances de Inditex et Kering, mais aussi de Delivery Hero (en forte hausse après son offre sur le leader sud-coréen du secteur ; le titre a progressé de 47% sur le mois). Les bancaires (+4%) ont profité du rebond des taux longs. Les deux seules réelles sous-performances concernent l'automobile (-2%, une étude table sur de nouvelles baisses de la production allemande) et les télécoms (-6%, le marché a été notamment déçu par les perspectives de dividendes d'Orange, en baisse de 11% sur le mois).

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



Hors bilan : 2,78% Futures, 1,47% Options

INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	101
Exposition globale	102,09%
Risque spécifique (1 an)	1,24%
Risque systématique (1 an)	12,49%
Poids des 10 premiers titres	36,07%
Poids des 20 premiers titres	55,79%

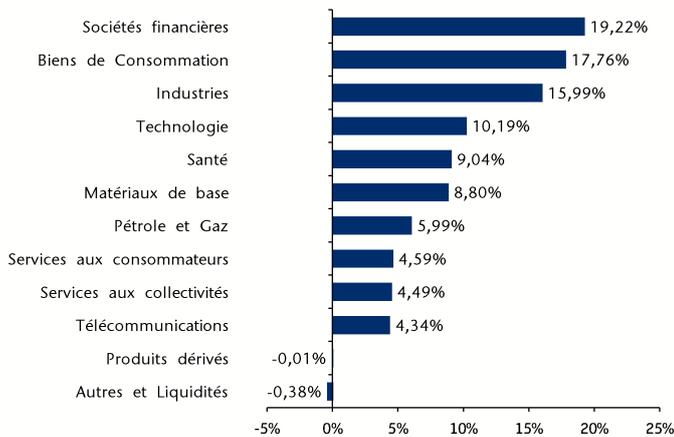
PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
SAP SE	Technologie	Allemagne	4,60%
TOTAL	Pétrole et Gaz	France	4,60%
SANOFI	Santé	France	4,12%
ASML HLDG	Technologie	Pays-Bas	3,88%
LVMH MOET HENNESSY	Biens de Consommation	France	3,85%
LINDE PLC	Matériaux de base	Irlande	3,64%
SIEMENS AG-REG	Industries	Allemagne	3,19%
ALLIANZ SE-VINK	Sociétés financières	Allemagne	3,17%
AIRBUS SE	Industries	France	2,52%
UNILEVER NV	Biens de Consommation	Royaume-Uni	2,51%

OPC EN PORTEFEUILLE

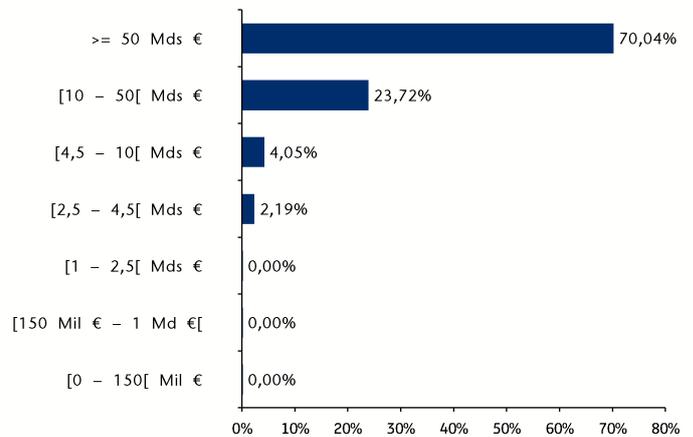
Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR TRESORERIE Z	Monétaire Court Terme	0,24%

RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



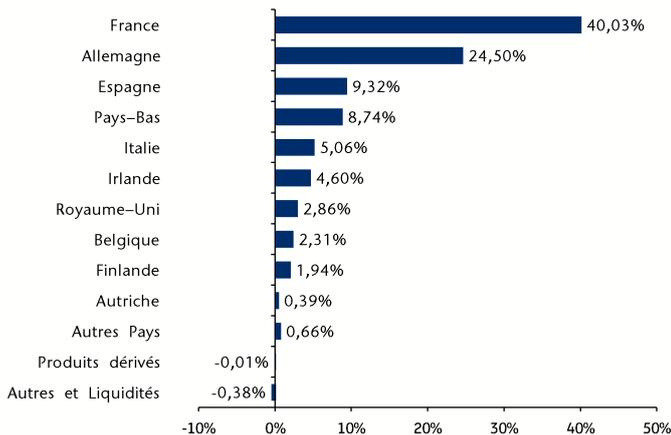
Nomenclature ICB.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *

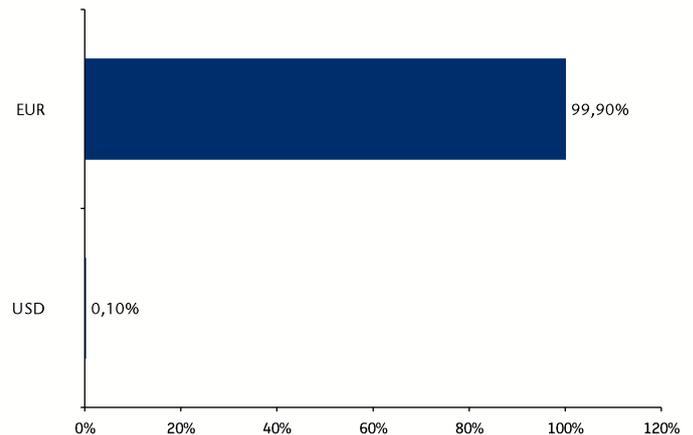


En % de la poche action.

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR DEVISES 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.