



Pierre Coiffet

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est d'offrir un portefeuille composé de valeurs du secteur financier (banque, assurance, services financiers), à des souscripteurs qui souhaitent bénéficier de la solidité de ce secteur et de la croissance de ce marché. La performance est obtenue par le gérant, sur la période de placement recommandée, en tirant parti des opportunités de ce secteur.

Actif net global	21 M€
VL part GP	96,43 €

Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC	11/09/2000
Date de 1ère VL de la Part	02/06/2008
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs, plus particulièrement réservée aux sociétés de gestion et aux prestataires de services d'investissement agissant notamment dans le cadre d'un mandat
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Société de gestion	La Banque Postale AM
Dépositaire	CACEIS Bank France
Eligible au PEA	Oui
Eligible aux contrats d'assurance-vie	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part GP	FR0010613372
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

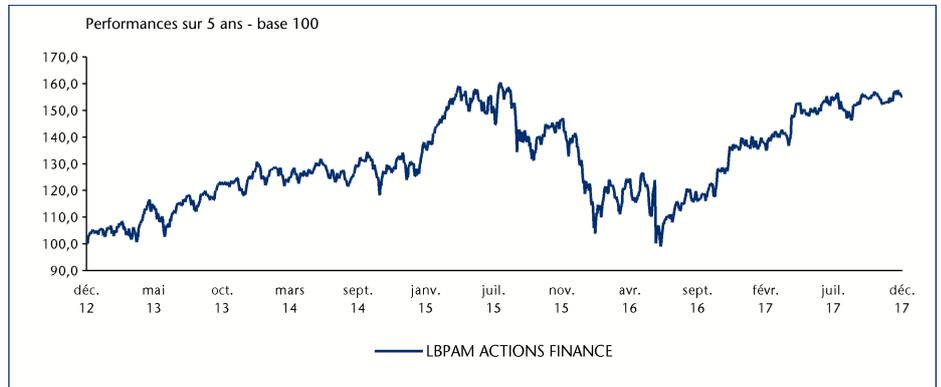
Frais

Frais de gestion fixes appliqués	0,925% TTC de l'actif net
Frais de gestion maximum	1,8% TTC de l'actif net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,61% TTC
Commission de souscription	2,00% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant

Performances* arrêtées au 29 décembre 2017

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	14,20%	6,02%	9,15%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	14,16%	19,15%	54,88%



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 décembre 2017

	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	12,10%	23,62%	20,50%
Ratio de Sharpe	1,20	0,27	0,45

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

Commentaire de gestion

Le fonds a sous-performé l'indice sectoriel en décembre principalement du fait de la sélection au sein des valeurs Bancaires : surpondération des valeurs italiennes Unicredit et Intesa Sanpaolo, surpondérations de Crédit Agricole et de Banco Santander ; la sélection au sein de l'Assurance a aussi coûté, mais dans une moindre mesure, en raison de l'absence d'Old Mutual et des surpondérations d'Allianz et Axa. En revanche, le secteur Immobilier a contribué positivement grâce aux surpondérations de Buwog (qui a fait l'objet d'une offre d'achat de Vonovia), Vonovia et SEGRO.

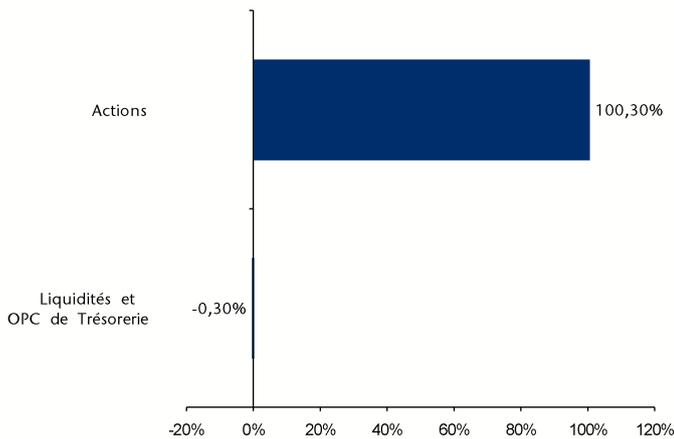
Au cours du mois, et suite à une souscription dans le fonds, nous nous sommes renforcés dans CaixaBank, dont la filiale BPI bénéficie du rehaussement de la notation du Portugal, dans KBC, car les contraintes pesant sur la solvabilité seront moindres qu'attendues suite aux recommandations publiées par le Comité de Bâle, ainsi que dans LSE, Intermediate Capital Group et Swiss Life. Nous avons initié des positions dans l'immobilier commercial avec Klépierre et Eurocommercial Properties, titres qui ont sous-performé le marché cette année en dépit de bons résultats. Enfin, nous avons initié une position dans la foncière TAG Immobilien, une midcap présente dans le résidentiel allemand.

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 DIC, 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



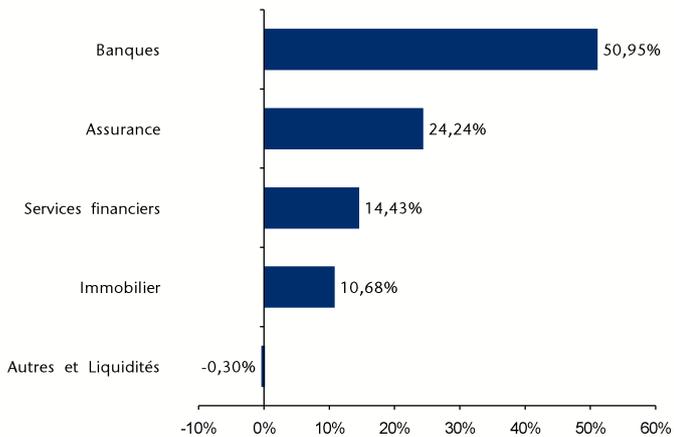
INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	49
Exposition globale	100,30%
Risque spécifique (1 an)	8,80%
Risque systématique (1 an)	8,30%
Poids des 10 premiers titres	45,32%
Poids des 20 premiers titres	68,29%

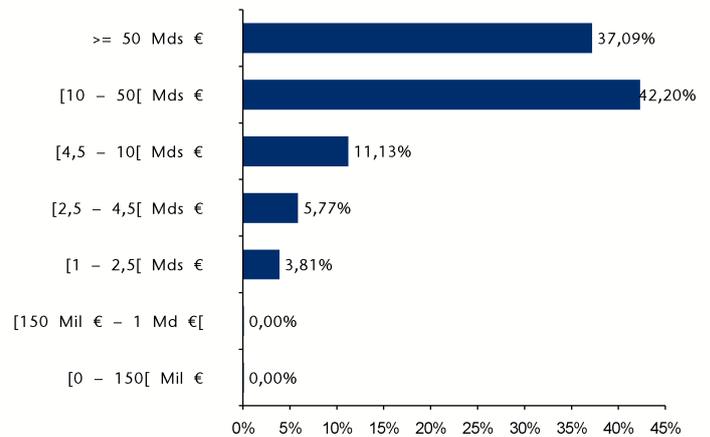
PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
HSBC HOLDINGS PL	Banques	Royaume-Uni	7,65%
BANCO SANTANDER	Banques	Espagne	5,96%
ALLIANZ SE-VINK	Assurance	Allemagne	5,64%
UBS GROUP AG	Banques	Suisse	4,35%
INTESA SANPAOLO SPA	Banques	Italie	4,27%
AXA	Assurance	France	4,01%
UNICREDIT-REGS	Banques	Italie	3,78%
CREDIT SUISSE GROUP	Banques	Suisse	3,54%
VONOVIA SE	Immobilier	Allemagne	3,06%
PRUDENTIAL PLC	Assurance	Royaume-Uni	3,06%

RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



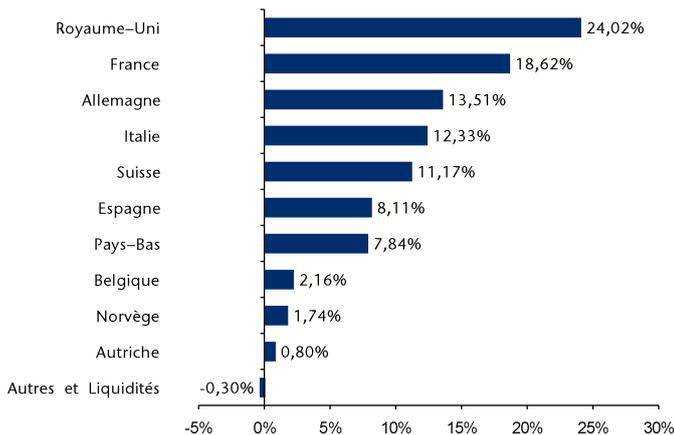
RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



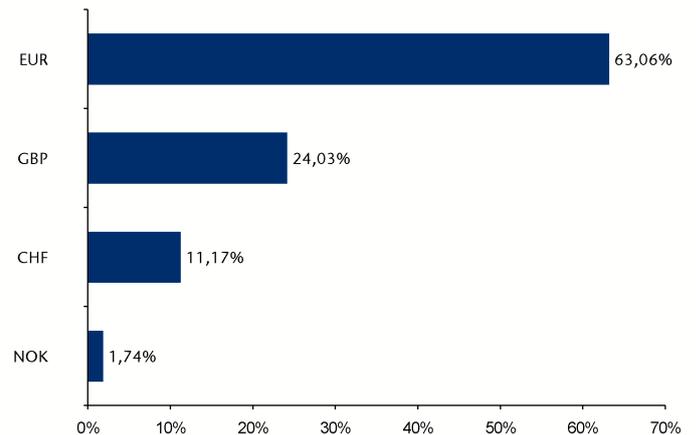
Nomenclature ICB.

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.