



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	19 M€
VL part R	60,12 €

Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC	11/09/2000
Date de 1ère VL de la Part	11/09/2000
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs, plus particulièrement les personnes physiques
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
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, Satinium vie et capi, Toscane Vie)

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR0000446312
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	1 000 Euro
Souscription ultérieure minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

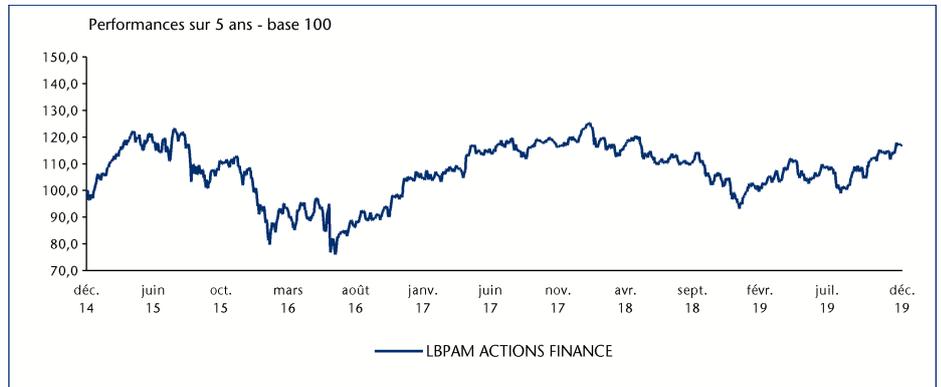
Frais

Frais de gestion fixes appliqués	1,65% TTC de l'actif net
Frais de gestion maximum	1,80% TTC de l'actif net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,81% TTC
Commission de souscription	3,00% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant

Performances* arrêtées au 31 décembre 2019

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	22,15%	3,95%	3,15%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	22,15%	12,34%	16,79%



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	14,74%	14,06%	20,36%
Ratio de Sharpe	1,53	0,31	0,17

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 contexte a été plus favorable pour les actifs risqués en décembre : la BCE met en place l'assouplissement monétaire annoncé en septembre. Les indicateurs macro-économiques avancés continuent de s'améliorer et suggèrent que l'économie pourrait ré-accélerer au début de 2020. Le risque de récession s'éloigne. Les problèmes politiques, s'ils ne sont pas résolus, se sont amenuisés : la victoire des conservateurs aux élections britanniques laisse espérer la ratification de l'accord de sortie de l'UE, par ailleurs les négociations sino-américaines ont débouché sur un accord « de phase un ».

Les bourses ont fini l'année sur une bonne note avec +2,6% pour le fonds Finance qui, avec +24% en 2019, a surperformé son indice sectoriel de 1,4% sur l'année. En décembre il a toutefois sous-performé l'indice sectoriel du fait de la Sélection de titres. En dépit des surperformances de Nexi (société italienne présente dans les moyens de paiement), LSE, Bawag, Société Générale, Coface et de l'absence d'exposition à Unibail-Westfield, le fonds a été pénalisé par Tikehau, Banca Generali, Segro, Poste Italiana, Swiss Life, Mediobanca ainsi que l'absence d'exposition dans Nordea, L&G, Danske et RBS.

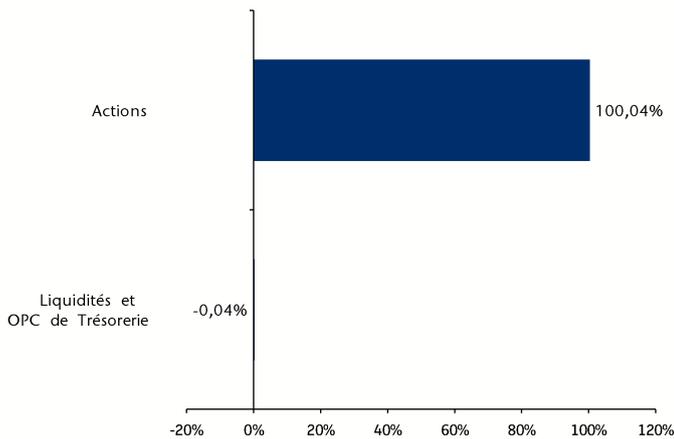
Sur le mois nous avons allégé les positions gagnantes dans Segro, KBC, Poste Italiana, Generali et Banca Generali et nous avons renforcé le pari dans Unicredit qui a annoncé une hausse de son dividende et un programme de rachat d'action. Nous sommes sortis de GBL et ALD suite à leurs bonnes performances. Nous avons augmenté l'exposition dans Credit Suisse et dans les valeurs britanniques avec l'achat de Prudential, L&G et le renforcement dans Barclays.

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	60
Exposition globale	100,04%
Risque spécifique (1 an)	7,27%
Risque systématique (1 an)	12,59%
Poids des 10 premiers titres	42,57%
Poids des 20 premiers titres	64,46%

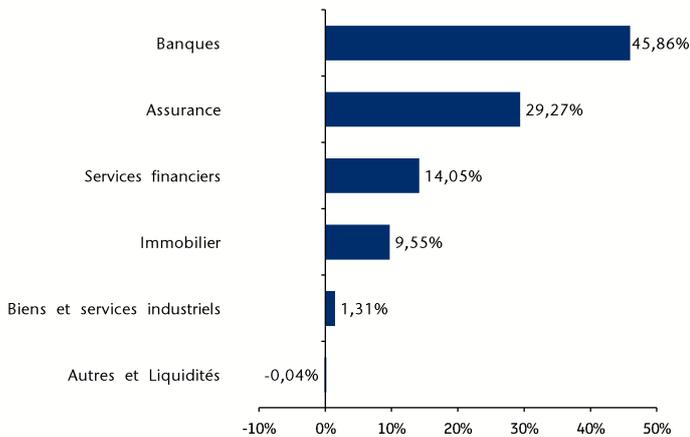
PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ALLIANZ SE-VINK	Assurance	Allemagne	6,23%
BNP PARIBAS	Banques	France	5,25%
AXA	Assurance	France	5,04%
BANCO SANTANDER	Banques	Espagne	4,37%
ZURICH FINANCIAL SER	Assurance	Suisse	4,05%
INTESA SANPAOLO SPA	Banques	Italie	4,02%
UNICREDIT-REGS	Banques	Italie	3,78%
CREDIT AGRICOLE	Banques	France	3,52%
SOCIETE GENERALE SA	Banques	France	3,19%
LLOYDS BANKING GRP	Banques	Royaume-Uni	3,12%

OPC EN PORTEFEUILLE

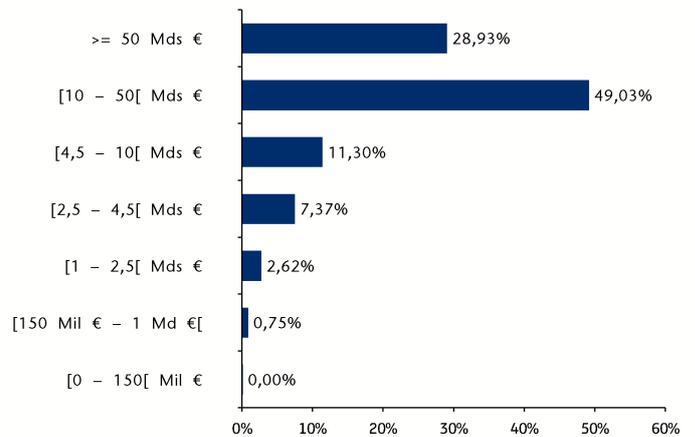
Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR TRESORERIE M	Monétaire Court Terme	0,10%

RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



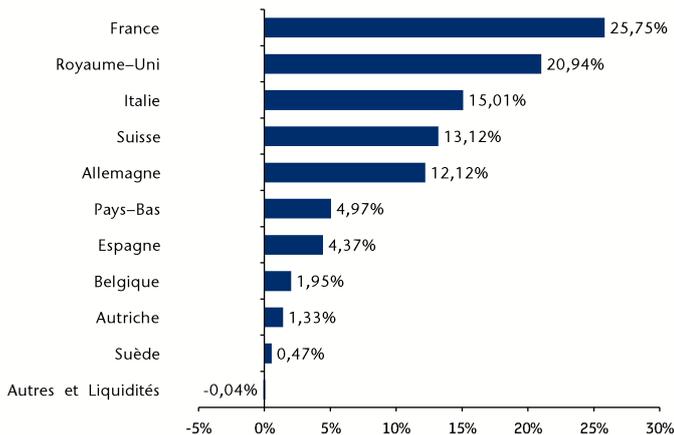
Nomenclature ICB.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *

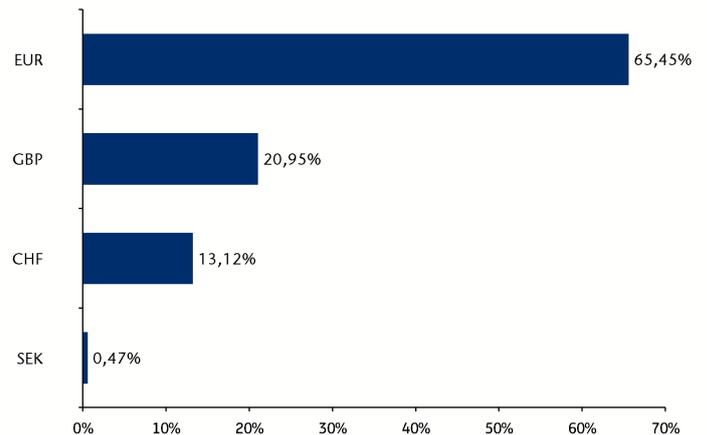


En % de la poche action.

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.