LBPAM ISR PROFIL 15 D

LA BANQUE POSTALE ASSET MANAGEMENT

29 janvier 2021




Delphine Arnaud — Samuel Colin

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de la SICAV est d'offrir un portefeuille diversifié à des souscripteurs qui souhaitent être principalement exposés aux marchés monétaire et obligataires, ainsi qu'aux marchés d'actions pour profiter des opportunités présentées par toutes les classes d'actifs. L'action du gérant vise à tirer parti de ces classes d'actifs pour rechercher la meilleure performance par une gestion discrétionnaire sur les marchés financiers sur la période de placement recommandée.

Actif net global	**86,13 M€**
VL part D	**202,15 €**

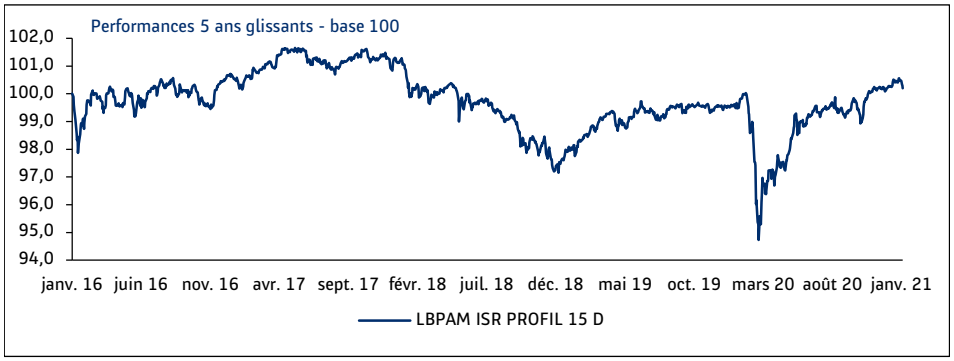
Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC	10/04/1997
Date de 1ère VL de la Part	10/04/1997
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Durée minimale de placement recommandée	4 ans
Classification AMF	Diversifiés
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Non
Eligible aux contrats d'assurance-vie	Oui (Sélexio,Ascendo,Solésio Vie,GMO)
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de cloture
Code ISIN part D	FR0000288052
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	1,35% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion maximum	1,7% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,6% TTC
Commission de souscription	1,0% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant

Performances* arrêtées au 29 janvier 2021

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	0,73%	-0,23%	0,04%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	0,73%	-0,68%	0,19%



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	3,22%	2,30%	2,09%
Ratio de Sharpe	0,37	0,08	0,20

** Données calculées sur un pas de valorisation.

Sources des données, OPC : LBPAM

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

1	2	**3**	4	5	6	7

Risque plus faible — Risque plus élevé

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'ecart type des rentabilités de l'actif).
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.

Commentaire de gestion

Ce mois de janvier aura connu deux phases distinctes. Le début de mois était prometteur, porté 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 par la résurgence de l'épidémie et de ses conséquences, notamment des durcissements dans les restrictions sanitaires en Europe et des statistiques économiques assez mitigées. En fin de mois, la bataille entre des boursicoteurs et des fonds spéculatifs a renforcé la volatilité des marchés actions. Le début de la saison de publication des résultats des entreprises a montré d'assez bonnes nouvelles et la Fed ainsi que la Banque Centrale Européenne ont poursuivi leur soutien autant dans leurs communications que par leurs actions accommodantes.

Dans ce contexte, les actions de la zone Euro ont baissé de 1,3% et les actions américaines de 1% alors que les actions émergentes ont bondi de 3%. En Europe, les obligations de crédit ont baissé de 0,15% pour le segment de catégorie d'investissement et progressé de 0,6% pour le segment à haut rendement. La légère remontée des taux a engendré une baisse des obligations souveraines de 0,6%.

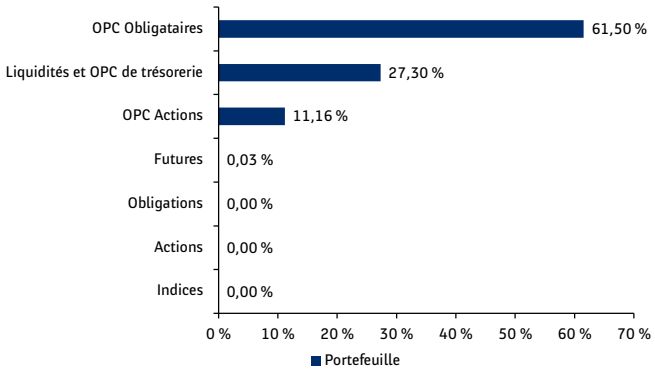
Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBPAM, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

LBPAM ISR PROFIL 15 D

29 janvier 2021

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : -11,42% Futures

INDICATEURS CLÉS

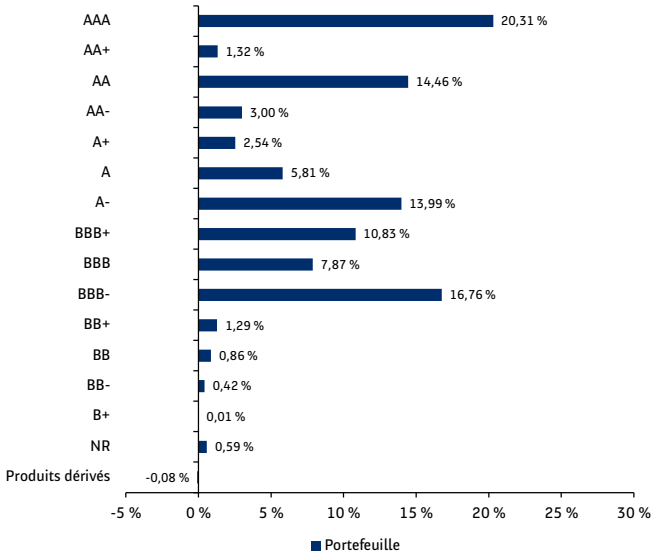
Exposition globale actions	9,95%
Nombre de titres en portefeuille	-
Sensibilité du portefeuille *	1,38
Duration du portefeuille *	1,37
Maturité moyenne du portefeuille *	2,53 ans
Rating moyen du portefeuille *	A

5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME C	Obligations et autres titres de créances libellés en euro	42,28%
OSTRUM ISR CASH EONIA M	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	16,30%
Ostrum ISR 12-18 mois I	Obligations et autres titres de créances libellés en euro	8,28%
Ostrum ISR Eonia 6-12 mois I	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) standard	7,85%
LBPAM ABSOLUTE RETURN TA-I	Obligations et autres titres de créances internationaux	5,27%

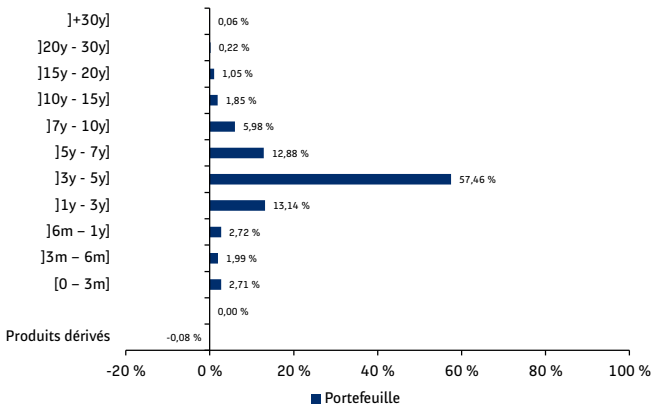
ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *



Algorithme de Bâle

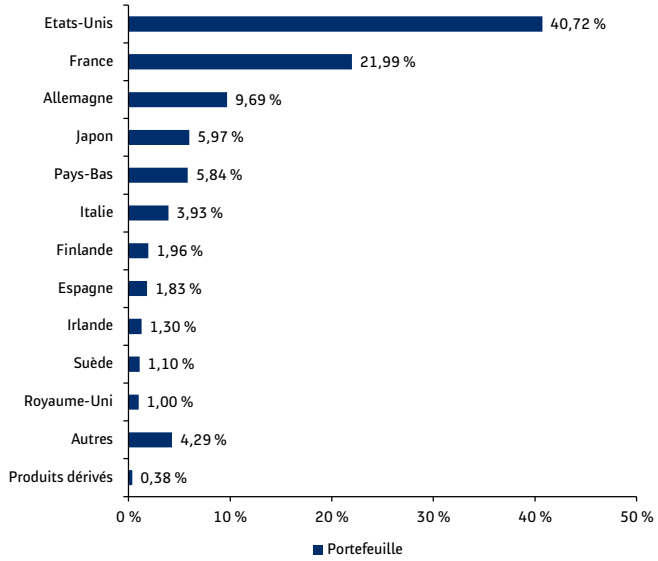
RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *



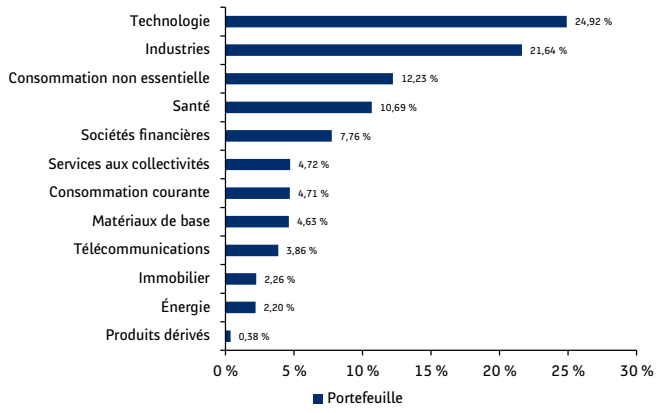
En % de la poche obligations et OPC obligataires.

ANALYSE DE LA POCHE ACTION

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHE ACTIONS *



RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHE ACTIONS *



Nomenclature ICB.

*** Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence.**

La Banque Postale Asset Management
34, rue de la Fédération - 75737 Paris Cedex 15

www.labanquepostale-am.fr
Agrément AMF n°GP95015