

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de la SICAV est d'offrir un portefeuille diversifié à des souscripteurs qui souhaitent être partiellement exposés aux marchés d'actions, sans excéder 50 %, tout en profitant des opportunités présentées par d'autres 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 internationaux sur la période de placement recommandée.

Actif net global 271,59 M€
VL part C 322,45 €

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	5 ans
Classification AMF	Diversifiés
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Non
Éligible aux contrats d'assurance-vie	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de cloture
Code ISIN part C	FR0000288045
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

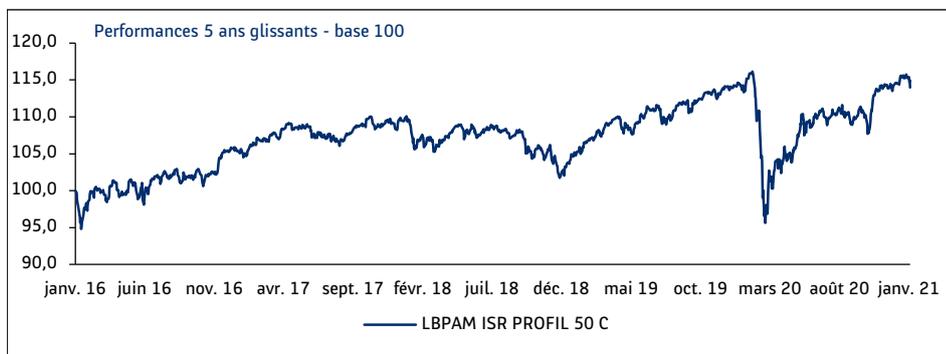
Frais de gestion fixes appliqués	1,45% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion maximum	1,7% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,71% TTC
Commission de souscription	2,0% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant



Performances* arrêtées au 29 janvier 2021

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	0,60%	1,52%	2,65%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	0,60%	4,63%	13,98%



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	12,24%	8,13%	7,16%
Ratio de Sharpe	0,09	0,24	0,42

** Données calculées sur un pas de valorisation.

Sources des données, OPC : LBPAM

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



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).
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.

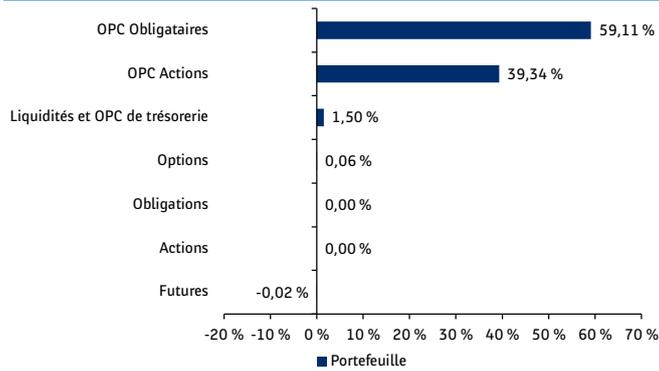
Commentaire de gestion

L'appétit pour le risque s'est poursuivi début janvier, soutenu par l'annonce de plan de relance par le nouveau président américain et des banques centrales accommodantes. Mais les craintes sur les fronts politique et sanitaire ont inversé le sentiment dans un contexte de valorisations élevées. Sur le plan politique, aux Etats-Unis, la passation de pouvoir présidentiel a été révélatrice de tensions fortes, symbolisées par « l'attaque contre le Capitol ». En Italie, le gouvernement a été mis en minorité et le premier ministre tente de reconstruire une majorité.

Dans ce contexte, les actions internationales ont progressé de 0,3% en euros, avec de fortes disparités géographiques. Les actions émergentes ont largement fait la course en tête, alors que les actions européennes et américaines ont fini le mois en léger retrait. Parallèlement, les taux d'états s'inscrivent en légère hausse et les obligations de crédit restent résilientes.

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : -2,30% Futures, -2,05% Options

INDICATEURS CLÉS

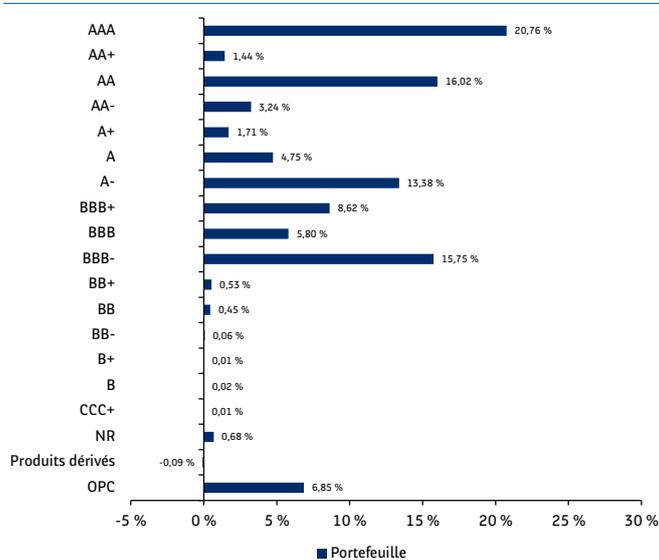
Exposition globale actions	38,23%
Nombre de titres en portefeuille	-
Sensibilité du portefeuille *	1,76
Duration du portefeuille *	1,76
Maturité moyenne du portefeuille *	2,29 ans
Rating moyen du portefeuille *	A+

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	49,75%
LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	Actions de pays de la zone euro	21,34%
LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Actions internationales	12,87%
ISHARES JPM USD EM BND USD D	-	4,02%
Ostrum ISR 12-18 mois I	Obligations et autres titres de créances libellés en euro	3,81%

ANALYSE DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE

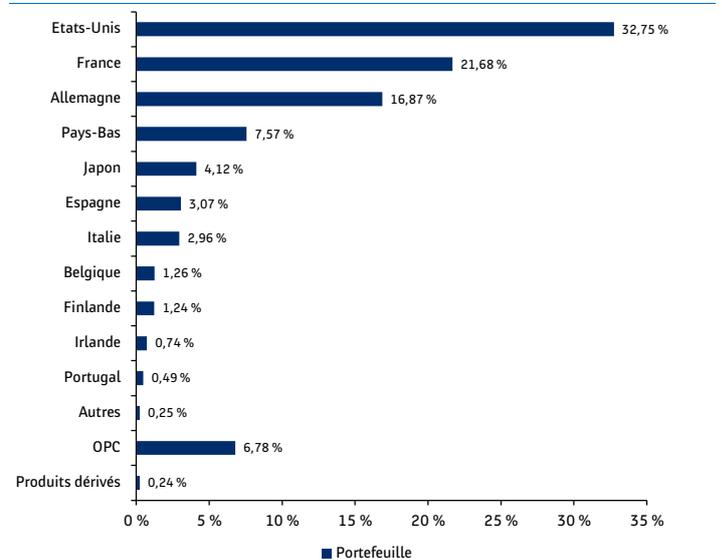
RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE *



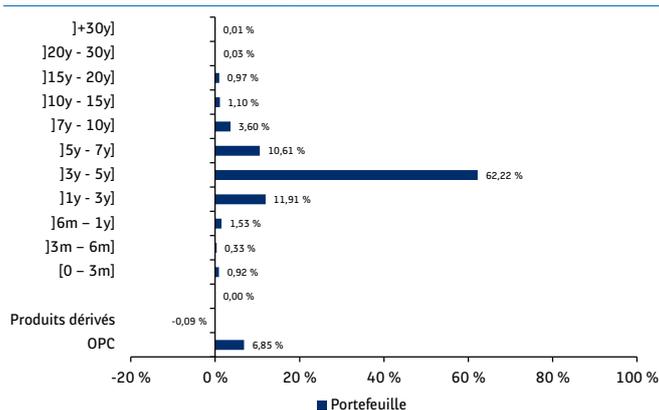
Algorithme de Bâle

ANALYSE DE LA POCHÉ ACTION

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHÉ ACTIONS *

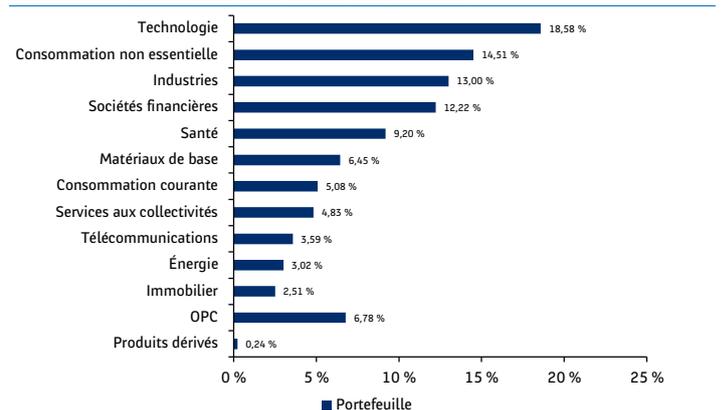


RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE *



En % de la poche obligations et OPC obligataires.

RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHÉ ACTIONS *



Nomenclature ICB.

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