



Rozenn Le Cainec

Sidney Soussan

L'objectif de la SICAV est double : - Mettre en oeuvre une stratégie ISR centrée sur les droits humains en partenariat avec la Fédération Internationale des ligues des droits de l'Homme (FIDH) Cette dernière est une organisation non gouvernementale fédérative dont la vocation est d'agir pour le respect de tous les droits humains. Elle coordonne et soutient l'action de ligues présentes dans une centaine d'Etats et leur apporte un relais sur le plan international. - Offrir un portefeuille diversifié majoritairement investi en produits de taux (obligations et titres de créances négociables) et pour partie en actions dans un but de dynamisation du portefeuille. L'exposition à ces marchés actions pouvant aller de 0 à 40% maximum. Les revenus distribuables des actions de partage R sont pour moitié capitalisés et pour moitié distribués annuellement sous forme de don au profit de la Fédération Internationale des ligues des Droits de l'Homme (FIDH).

Critères d'éligibilité pour les fonds de fonds : les fonds de fonds doivent être investis au moins à 90% dans des fonds ayant le label ISR.

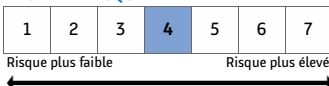
**Actif net global 18,65 M€**  
**VL part R 165,60 €**

NOTATION MORNING STAR™



Au 31-08-2021

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



## Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC	25/07/2001
Date de 1ère VL de la Part	26/07/2001
Date du dernier changement d'indicateur de référence	19/12/2019
Durée minimale de placement recommandée	4 ans
Classification AMF	N/A
Classification SFDR	Article 9
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank

### Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR0000004962
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
Règlement / livraison	J+2
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

### Frais

Frais de gestion fixes appliqués	1,196% TTC Actif Net
Frais de gestion maximum	1,196% TTC Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,24% TTC
Commission de souscription	1,0% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant



## Performances arrêtées au 30 septembre 2021

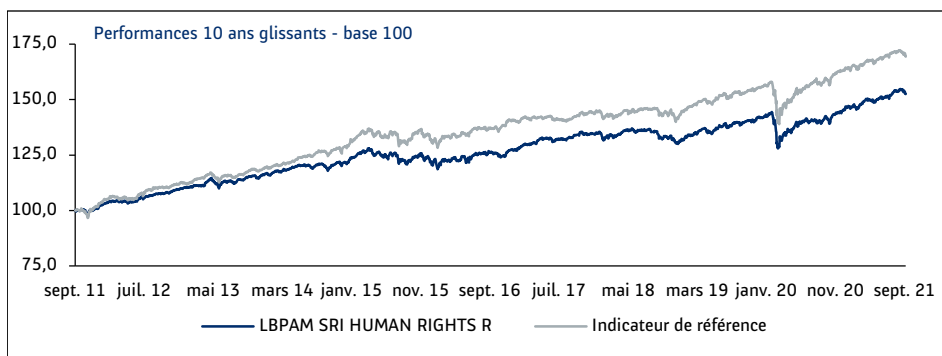
PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
OPC	5,06%	-0,84%	2,26%	8,69%	12,37%	20,74%
Indicateur de référence	3,69%	-1,39%	2,10%	7,57%	16,02%	23,52%
Ecart de performance	1,37%	0,55%	0,16%	1,12%	-3,65%	-2,78%
Classement EuroPerformance	82/499	201/515	134/506	145/495	80/403	43/331

### PERFORMANCES ANNUELLES

	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	2,43%	8,29%	-2,71%	5,51%	2,61%
Indicateur de référence	5,22%	9,51%	-1,23%	2,39%	4,35%
Ecart de performance	-2,79%	-1,22%	-1,48%	3,12%	-1,74%

### PERFORMANCES ANNUALISÉES

	3 ans	5 ans
OPC	3,95%	3,84%
Indicateur de référence	5,06%	4,31%
Ecart de performance	-1,11%	-0,47%



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

## Indicateurs de risque et ISR

### INDICATEURS DE RISQUE

	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	3,34%	3,64%	5,48%	4,72%	4,46%
Volatilité de l'indicateur de réf.	3,00%	3,60%	6,14%	5,18%	4,79%
Tracking error	1,96%	2,44%	3,29%	3,05%	3,03%
Ratio de Sharpe	1,51	2,52	0,80	0,90	1,00
Ratio d'information	0,17	0,46	-0,34	-0,16	-0,37
Bêta	-	0,78	0,75	0,74	0,73

Données calculées sur le pas de valorisation.

Volatilité	Elle 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	Il 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	Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

### INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score Great moyen	4,2	
% de fonds labélisés	100,00%	90,00%

Score Great moyen Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 1 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 10 la plus faible.

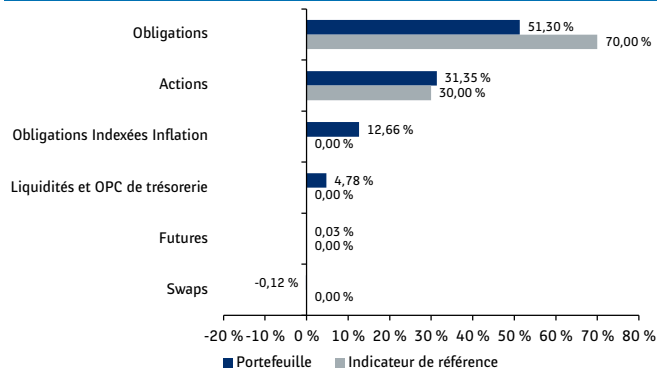
Sources des données, ISR, OPC et indicateurs de réf. : LBPAM

## Commentaire de gestion

Le mois de septembre a vu la tendance haussière des actions se retourner. Le marché obligataire européen a donné le signal, suite à la confirmation que le dérapage de l'inflation pourrait durer plus longtemps que prévu. L'accélération de la hausse des cours du pétrole, et plus encore celle du gaz en Europe, ont enfoncé le clou. La Fed a d'ailleurs indiqué que la fin de son programme d'achats devrait avoir lieu mi 2022. Les courbes de taux se sont pentées rapidement. Aux Etats-Unis, le taux 10 ans a fait un bond juste en-dessous des 1,5%. En dépit du maintien du discours accommodant de la Banque Centrale Européenne, le 10 ans allemand a suivi le mouvement pour atteindre -0,20%. L'indice obligataire Euro 3-5 ans affichait une baisse de -0,36% sur le mois et l'indice MSCI Monde couvert du risque de change de -3,8%. En termes d'allocation d'actifs, nous avons diminué l'exposition actions de 1% mi-septembre au profit des placements monétaires. La SICAV était composée en fin de mois de 31,3% d'actions et 68,7% de produits de taux, dont 11,5% d'obligations de crédit et 12,6% d'obligations indexées sur l'inflation. La sensibilité à l'évolution des taux est restée stable à 2,1, soit 77% de celle de l'indice.

## Structure du portefeuille

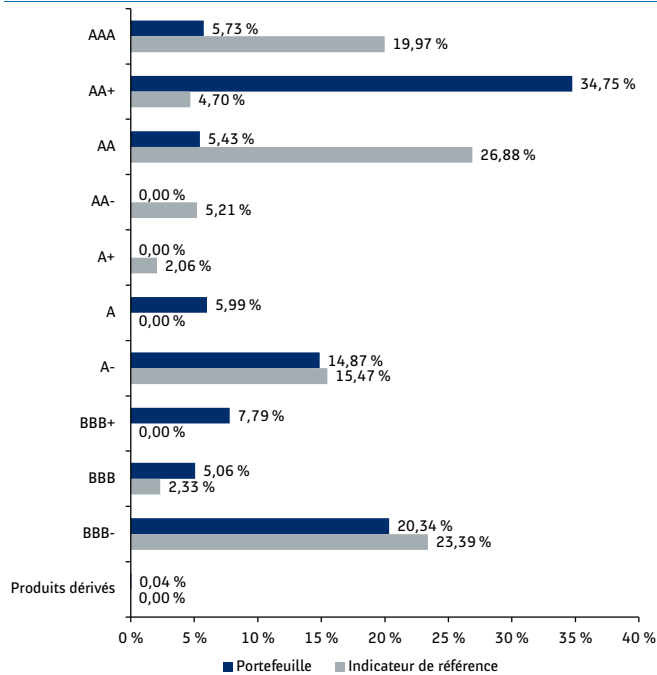
### RÉPARTITION PAR NATURE DE TITRE EN % DE L'ACTIF NET



Hors bilan : -1,82% Futures

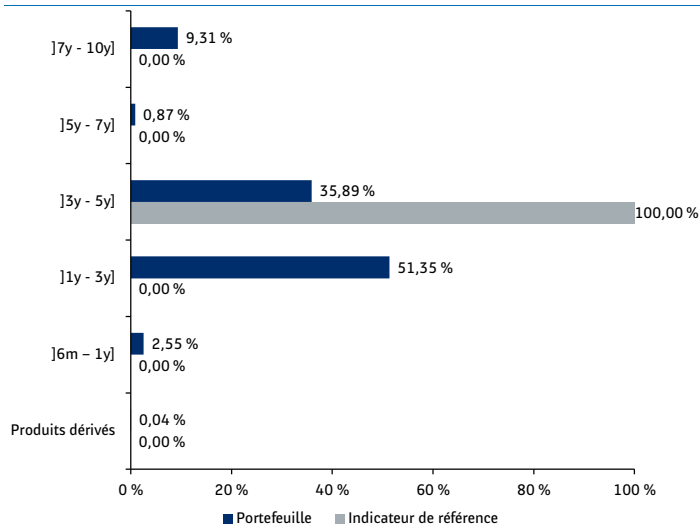
## ANALYSE DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE

### RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE \*



Algorithme de Bâle

### RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE \*



### INDICATEURS CLÉS

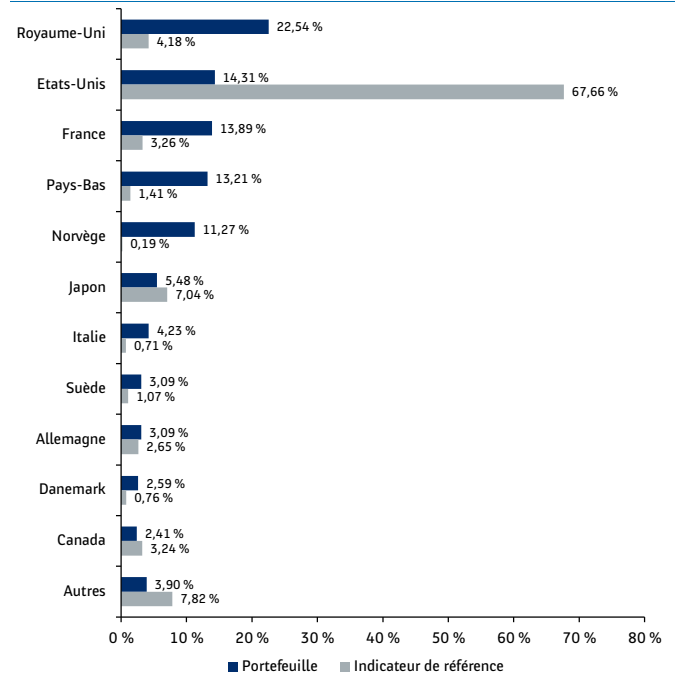
Exposition globale actions	31,35%
Nombre de titres en portefeuille	63
Sensibilité du portefeuille *	2,13
Duration du portefeuille *	2,12
Maturité moyenne du portefeuille *	2,32 ans
Rating moyen du portefeuille *	A+

### 5 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

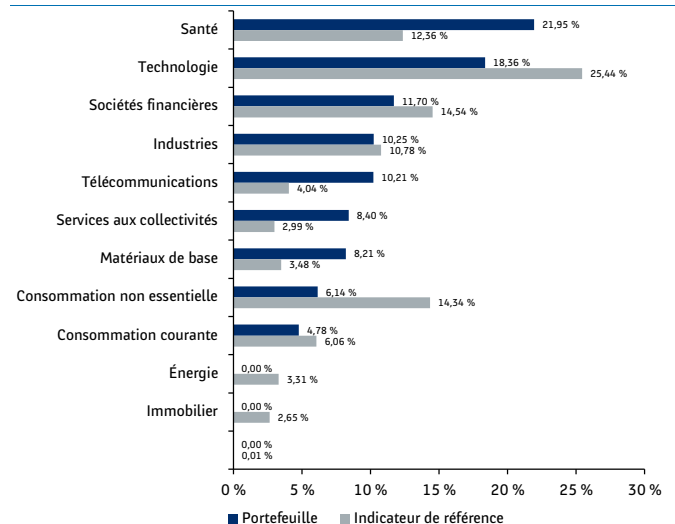
Libellé	Nature de titre	Note ISR	% de l'actif net
REP OF AUSTRIA 0% 15/07/	Obligations	3	6,45%
BTPS I/L 2.35% 15/09/202	Obligations	7	5,56%
FINNISH GOV'T 0.5% 15/04	Obligations	3	4,78%
FINNISH GOV'T 2% 15/04/2	Obligations	3	4,46%
FINNISH GOV'T 0% 15/09/2	Obligations	3	4,37%

## ANALYSE DE LA POCHÉ ACTION

### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHÉ ACTIONS \*



### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHÉ ACTIONS \*



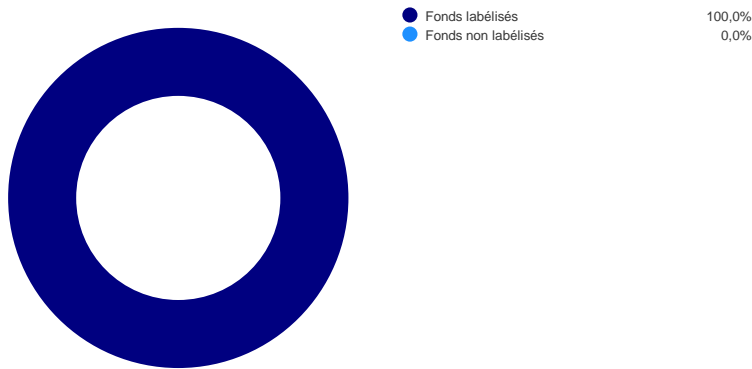
\* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence.

# LBPAM SRI HUMAN RIGHTS R

30 septembre 2021

70% FTSE MTS Eurozone Government Bond 3-5 ans + 30% MSCI World 100% Hedged to EUR Net Return (EUR)

## POURCENTAGE DE FONDS LABÉLISÉS EN POSITIONS



## DÉTAIL DES FONDS EN POSITIONS

ISIN du fonds sous-jacent	Libellé du Fonds / Poche sous-jacent	Classe d'actif	Label ISR	Méthode de sélectivité ISR	Note ISR du fonds	Note ISR de l'indice	% de l'actif net
-	LBPAM SRI HUMAN RIGHTS - TAUX	diversified	Oui	-	-	-	66,87%
-	LBPAM SRI HUMAN RIGHTS - ACTIONS	diversified	Oui	-	-	-	31,34%

## Organismes solidaires

Les revenus distribuables des actions de partage R sont pour moitié capitalisés et pour moitié distribués annuellement sous forme de don au profit de la FIDH.



### FÉDÉRATION INTERNATIONALE POUR LES DROITS HUMAINS (FIDH)

---

Thématique	Protection des droits humains
Description de l'activité	La FIDH (Fédération internationale pour les droits humains) est une ONG internationale de défense des droits humains. Elle regroupe 192 organisations nationales de défense des droits humains dans 117 pays. Depuis 1922, la FIDH est engagée dans la défense de tous les droits civils, politiques, économiques, sociaux et culturels tels que définis dans la Déclaration universelle des droits de l'Homme.
Pour plus de renseignements veuillez vous rendre sur le site de l'organisme :	<a href="https://www.fidh.org/">https://www.fidh.org/</a>