



Fairouz  
Yahiaoui

## Stratégie d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - Chercher à offrir sur la période de placement recommandée inférieure à un mois une performance égale à celle de l'indice de référence du marché monétaire de la zone euro, l'EONIA, diminuée des frais de gestion réels relatifs à chaque catégorie de parts du FCP. Ces frais de gestion seront au maximum de 0,30 % à 0,60 % selon la catégorie de parts. Pour plus d'informations, nous vous invitons à vous reporter à la partie Frais de fonctionnement et de gestion ci-après et - Mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

**Actif net global** 302,00 M€  
**VL part T** 5 009,43 €

### Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC	12/11/2009
Date de 1ère VL de la Part	12/11/2009
Date du dernier changement d'indicateur de référence	30/04/2014
Durée minimale de placement recommandée	Quelques jours
Classification AMF	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme
Catégorie Europerformance	Trésorerie CT
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank

### Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours d'ouverture
Code ISIN part T	FR0010859322
Ticker Bloomberg part T	LBPREST FP
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 Connu
Règlement / livraison	J
Souscription initiale minimum	100 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

### Frais

Frais de gestion fixes appliqués	0,05% TTC Actif Net
Frais de gestion maximum	0,6% TTC Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	0,05% TTC
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant



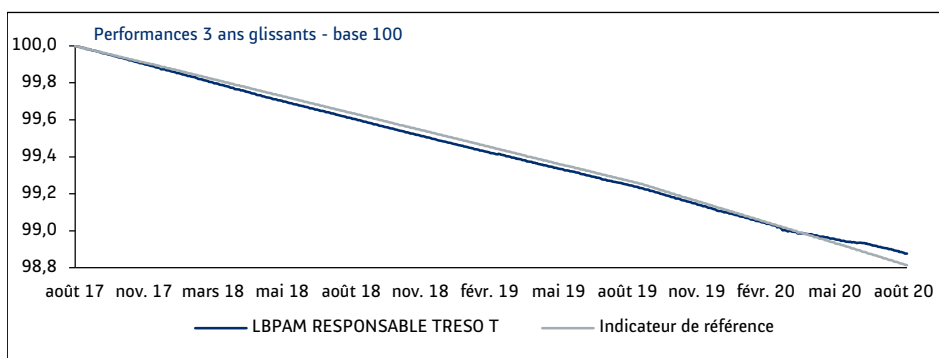
En savoir +

## Performances arrêtées au 31 août 2020

PERFORMANCES ANNUALISÉES	Début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
OPC	-0,35%	-0,39%	-0,31%	-0,33%	-0,37%	-0,38%
Indicateur de référence	-0,46%	-0,47%	-0,47%	-0,46%	-0,46%	-0,40%
Ecart de performance	0,11%	0,08%	0,16%	0,13%	0,09%	0,02%
Classement EuroPerformance	19/34	23/35	23/34	20/34	20/33	23/32

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	-0,38%	-0,39%	-0,36%	-0,19%	-0,01%
Indicateur de référence	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%
Ecart de performance	0,02%	-0,02%	0,00%	0,13%	0,10%
Classement EuroPerformance	22/33	21/33	25/33	27/31	20/29

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
OPC	-0,23%	-0,03%	-0,08%	-0,16%	-0,37%	-1,12%
Indicateur de référence	-0,31%	-0,04%	-0,12%	-0,23%	-0,46%	-1,19%
Ecart de performance	0,08%	0,01%	0,04%	0,07%	0,09%	0,07%



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

## Indicateurs de risque \*

	sur 3 mois	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans
Volatilité de l'OPC	0,02%	0,03%	0,02%	0,02%
Volatilité de l'indicateur de réf.	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%
Tracking error	0,01%	0,02%	0,02%	0,01%
Beta	-	-	1,05	1,02

\* Données calculées sur un pas de valorisation.

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBPAM, classements EP : SIX Financial Information

## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

1	2	3	4	5	6	7
Risque plus faible			Risque plus élevé			
Plus forte perte historique					-1,55%	
Début de la plus forte perte					02/06/2015	
Fin de la plus forte perte					31/08/2020	
Délai de recouvrement (j)					-	

## Commentaire de gestion

Peu d'événements majeurs sur le mois d'août et des marchés qui restent assez calmes. Les données économiques sont toujours bien orientées dans leur ensemble avec des indicateurs de surprise solides, ceci confirme un rebond initial de l'économie très marqué. A noter aussi la revue de stratégie de la Fed qui adopte un objectif moyen d'inflation ce qui lui permettra de tolérer une inflation supérieure à 2% de manière transitoire. Enfin, Trump a prolongé par décret les mesures de soutien aux ménages le 10 août, alors que le 17 les négociations sur le Brexit recommençaient.

Les taux se sont légèrement tendus, le Bund passe de -0,52% à -0,40%, le Treasury, aidé par la Fed, de 0,53% à 0,70%. Les spreads périphériques restent très stables, 145 à 150 pdb pour l'Italie, et 80 pdb pour l'Espagne et le Portugal. Les taux crédit ont eu tendance à se tasser, 13 pdb pour les spreads IG à 113 pdb et 38 pdb pour le HY à 434 pdb.

Sur le marché monétaire et crédit court, peu d'activité avec une liquidité très faible.

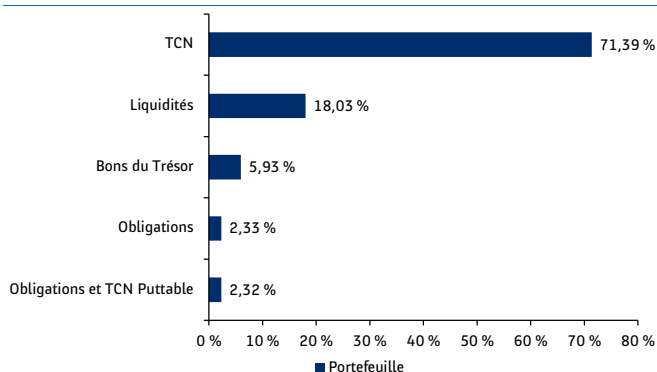
Le rapport de force est clairement du côté des émetteurs désormais, les fonds monétaires continuent de collecter et rallongent les WAL.

Nous avons conservons une part importante d'investissements à 3 mois tout en maintenant une part significative de TCN de maturité entre 3 et 6 mois afin de conserver une WAL courte. D'autre part, nous privilégions les investissements à taux fixe.

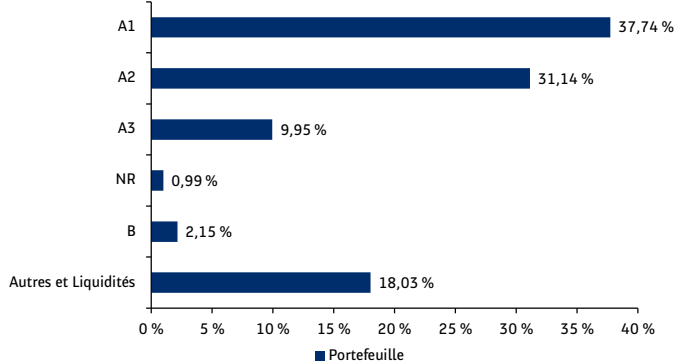
Chaque investissement est évalué en intégrant les critères de gouvernance responsable, de gestion durable des ressources, de transition énergétique et économique, et de développement des territoires.

## Structure du portefeuille

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

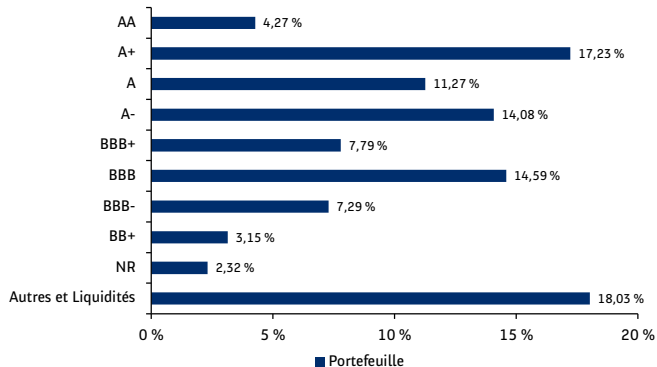


### RÉPARTITION PAR NOTATION CT EN % DE L'ACTIF NET \*



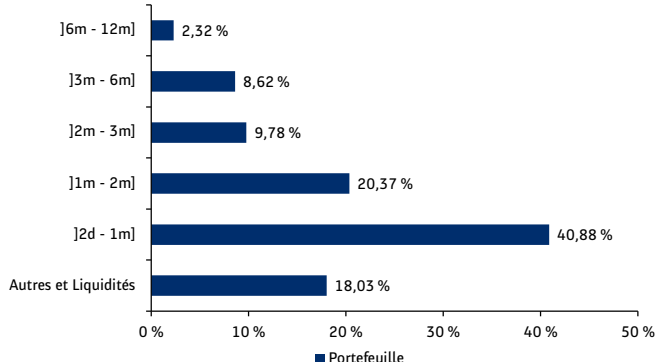
Plus basse des 3 agences S&P/Moody's/Fitch, niveau émission puis niveau émetteur.

### RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE L'ACTIF NET \*



Plus basse des 3 agences S&P/Moody's/Fitch, niveau émission puis niveau émetteur.

### RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE L'ACTIF NET \*



### INDICATEURS CLÉS

Sensibilité *	0,09
Nombre d'émetteurs	40
Durée de vie moyenne (WAL) *	47 jours
Maturité moyenne du portefeuille (WAM) *	32 jours
Titre le plus long du portefeuille (hors DAT)	295 jours
Rating moyen du portefeuille *	A-
Rating le plus bas du portefeuille *	BB+

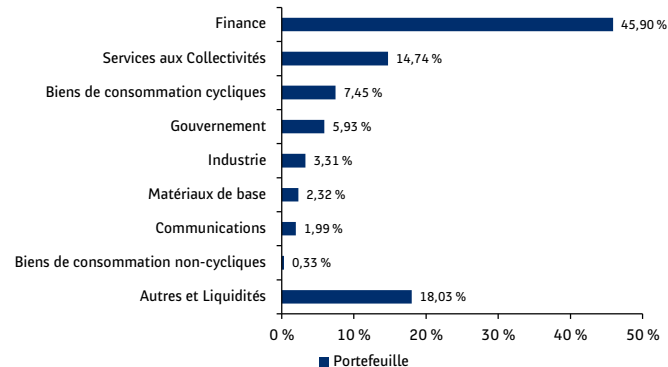
### RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX EN % DE L'ACTIF NET \*

Fixe	56,98%
Variable	22,67%
Révisable	2,33%
Autres et Liquidités	18,03%

### PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE (HORS OPC)\*

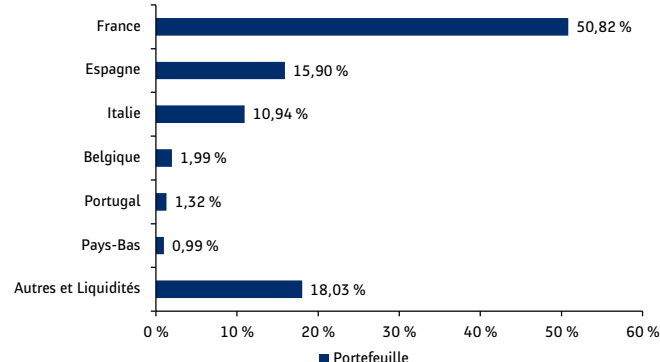
Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
Banque Federative du Credit Mutuel SA	Finance	France	4,31%
AXA Banque SACA	Finance	France	4,31%
French Republic	Gouvernement	France	4,27%
Santander Consumer Finance SA	Finance	Espagne	3,81%
CRCAM NORD EST	Finance	France	3,31%
Credit Lyonnais SACA	Finance	France	3,31%
BNP Paribas SA	Finance	France	3,31%
Intesa Sanpaolo Bank Ireland PLC	Finance	Italie	2,66%
Veolia Environnement SA	Services aux Collectivités	France	2,65%
Banque Palatine SA	Finance	France	2,65%

### RÉPARTITION SECTORIELLE PAR ÉMETTEUR EN % DE L'ACTIF NET \*



Classification Bloomberg - niveau 1

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR ÉMETTEUR EN % DE L'ACTIF NET \*



DAT et Instruments Puttables : date de règlement si put exercé

\* Réalisé par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités regroupe les liquidités et les OPC non traités par transparence.

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) à destination d'investisseurs 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 DIC1, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBPAM sur simple demande ou sur le site [www.labanquepostale-am.fr](http://www.labanquepostale-am.fr).

## Process ISR

L'ISR est une approche d'investissement consistant à prendre systématiquement en compte des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (on parle aussi de critères ESG), en complément des critères financiers.

LBPAM a mis en place un système propriétaire de notation ISR de chaque émetteur afin de sélectionner ceux qui s'engagent :

- dans le cadre d'une gouvernance responsable
- dans la gestion durable des ressources

Et qui apportent des solutions dans les domaines :

- de la transition économique et énergétique
- du développement des territoires.

Pour cela, une approche multi-sources est appliquée, mise en œuvre à travers une analyse quantitative (basée sur les données des agences de notation extra-financière) dont les résultats sont affinés par une analyse qualitative (basée sur l'expertise des analystes ISR).

Les émetteurs sont comparés au sein de chaque secteur d'activité, et sont notés entre 1 et 10, la note ISR 1 représentant une forte qualité extra-financière et celle de 10 une faible qualité extra-financière.

Par ailleurs, il y a une exclusion des émetteurs qui sont soupçonnés de violation grave et/ou répétée des principes du Pacte Mondial, ou lorsqu'ils sont impliqués dans des activités particulièrement controversées selon LBPAM (par exemple, les mines anti-personnel, le tabac ou les jeux d'argent).

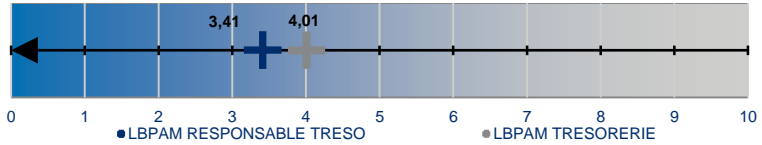
Les notes ISR sont revues semestriellement pour l'ensemble des émetteurs. Elles peuvent être revues à tout moment de manière exceptionnelle.

*Avertissement : Les notes ISR reflètent la méthodologie construite par LBPAM. Elles représentent l'opinion de LBPAM à la date de publication du document, et sont susceptibles d'évoluer à tout moment, en fonction d'éléments nouveaux ou d'une modification de la méthodologie de notation.*

## Notation ISR

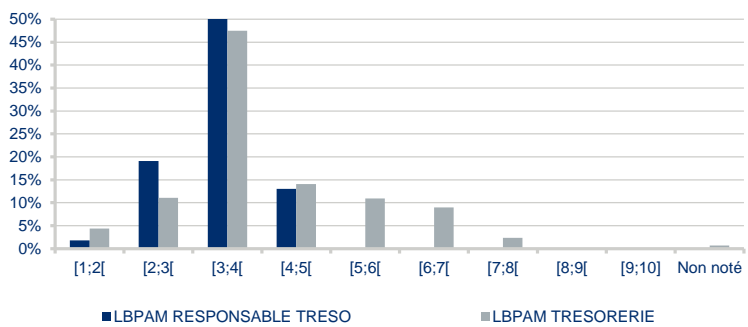
Taux de couverture de la poche Taux par l'analyse ISR (en % de l'actif) : 100%

## Note ISR moyenne



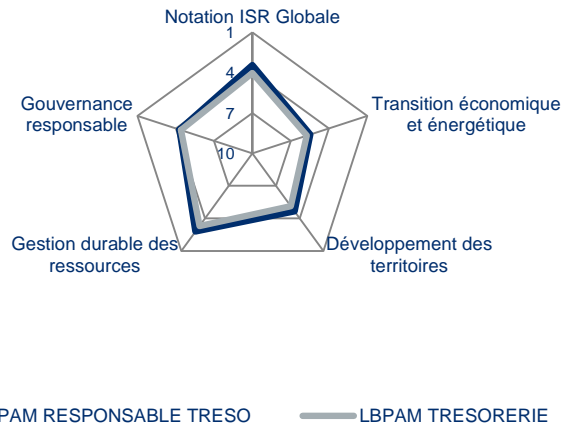
La note est calculée sur la partie de l'actif pouvant disposer d'une évaluation ISR, c'est-à-dire les actions, obligations et titres de créance. Il s'agit de la somme des notes ISR de chaque émetteur pondérées par leur poids.

## Répartition des notes ISR en % de l'actif (Source : LBPAM)



Le graphique porte sur la partie de l'actif potentiellement couvert par la méthode d'évaluation ESG, c'est-à-dire les actions, obligations et titres de créance

## Radars ISR (Source : LBPAM)



## Rencontres avec les entreprises et engagement : les activités de LBPAM au cours du mois

L'engagement vis-à-vis des entreprises est une dimension importante de la démarche ISR de LBPAM. Cet engagement peut se faire de manière directe ou par l'intermédiaire de groupes collectifs, notamment pour avoir un impact plus fort. C'est ainsi que LBPAM a rejoint, en août 2020, l'Initiative des investisseurs pour des forêts durables, qui est coordonnée par les PRI et par l'organisation américaine Ceres depuis 2018. La déforestation a des conséquences négatives à de multiples niveaux : sur le climat, sur la biodiversité, sur les droits des populations autochtones, etc. En Amazonie, l'élevage et la culture du soja en sont les principales raisons. L'Initiative pour les forêts durables rassemble donc des investisseurs internationaux qui souhaitent contribuer à la lutte contre la déforestation à travers leurs investissements et le dialogue avec les entreprises. Les actions menées visent une plus grande transparence des entreprises sur les risques liés à la déforestation, une meilleure traçabilité de leurs chaînes d'approvisionnement et la définition d'objectifs ambitieux pour réduire leur implication. Cette action d'engagement renforce notre politique d'exclusion sur les déforestations

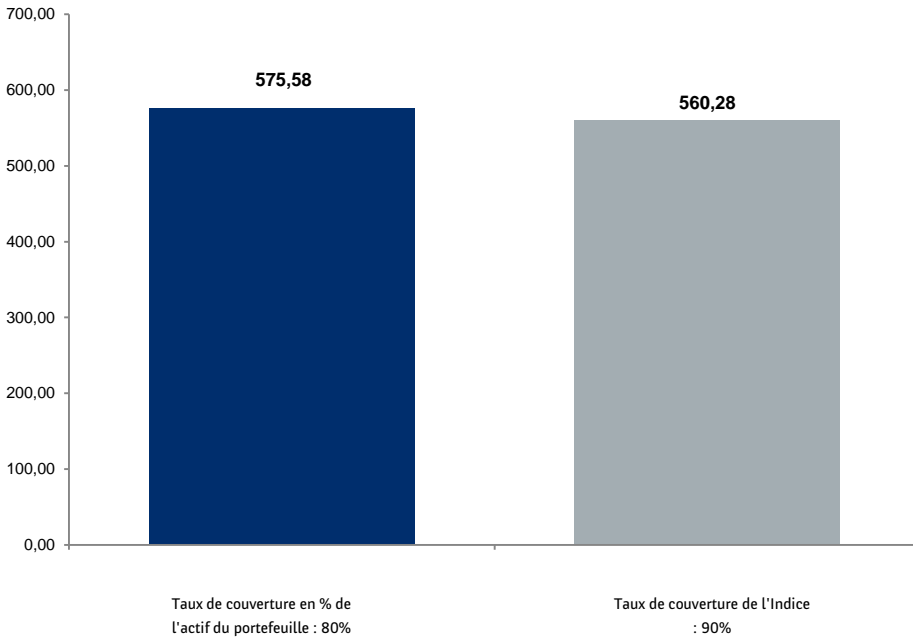
Document non contractuel. Prospectus complet et dernier document périodique disponible auprès de LBPAM, sur simple demande.

**La Banque Postale Asset Management (Agrément AMF n°95-015)**

34, rue de la Fédération - 75737 Paris Cedex 15 - [www.labanquepostale-am.fr](http://www.labanquepostale-am.fr)

## AXE 1: Transition Economique et Energetique

### INTENSITE CARBONE ( Source: Données de Trucost)

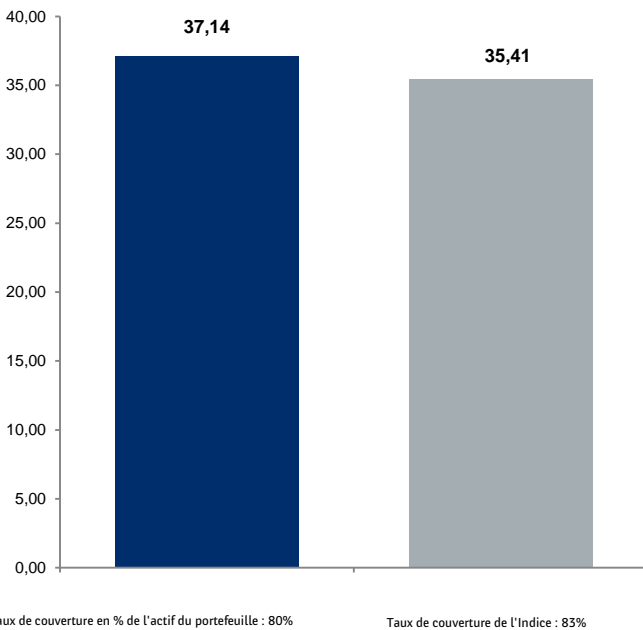


Nombre de tonnes de gaz à effet de serre pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires  
 LBPAM a fait le choix de mesurer l'indicateur carbone rapporté au chiffre d'affaires qui permet une meilleure comparaison des entreprises entre elles. Concernant le numérateur LBPAM a fait le choix d'utiliser le scope 1, le scope 2 et les émissions des fournisseurs de rang 1 (scope 3 direct).

*La Gestion ISR de LBPAM entend soutenir activement la transition énergétique, c'est-à-dire le passage d'un modèle économique fortement consommateur d'énergies fossiles (pétrole, gaz, charbon) à un modèle plus durable, voire décarboné. Elle évalue également les entreprises, tout secteur confondu, en fonction de leur exposition au risque carbone, en particulier via leur intensité carbone.*

## AXE 2 : Développement des territoires

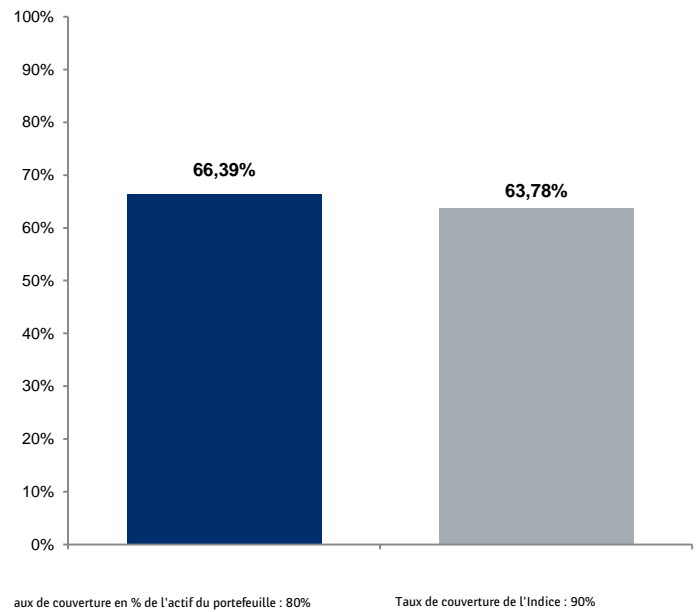
### FORMATION ( Source: Données Thomson Reuters)



Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an. Le nombre d'heures de formation par salarié est le nombre d'heures de formation totales divisé par le nombre de salariés en emploi équivalent temps plein.

*La Gestion ISR de LBPAM évalue positivement les entreprises participant au développement de leurs employés. La formation est un vecteur majeur de ce développement des compétences.*

### DROITS HUMAINS: SIGNATURE DU PACTE MONDIAL ( Source: Données Thomson Reuters)



Part des entreprises ayant signé le Pacte Mondial de l'ONU.

*La Gestion ISR de LBPAM entend favoriser les entreprises dont la stratégie est résolument orientée vers les enjeux RSE. En ce sens, les engagements internationaux et en particulier la signature du Pacte Mondial de l'ONU sont un signal positif.*

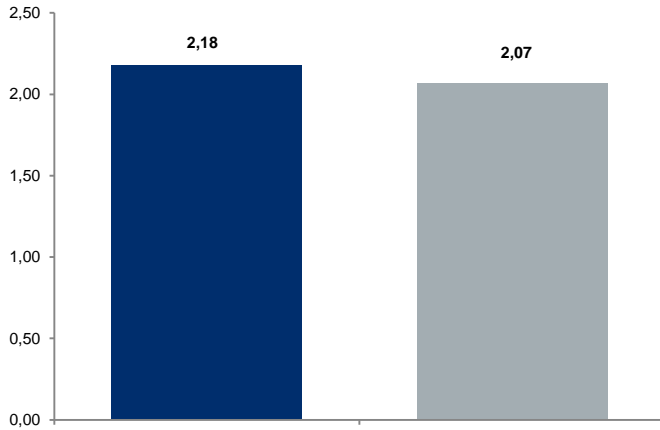
Document non contractuel. Prospectus complet et dernier document périodique disponible auprès de LBPAM, sur simple demande.

**La Banque Postale Asset Management (Agrément AMF n°95-015)**

34, rue de la Fédération - 75737 Paris Cedex 15 - [www.labanquepostale-am.fr](http://www.labanquepostale-am.fr)

## AXE 3 : Gestion durable des Ressources

### SANTE ET SECURITE (Source: Données Thomson Reuters)



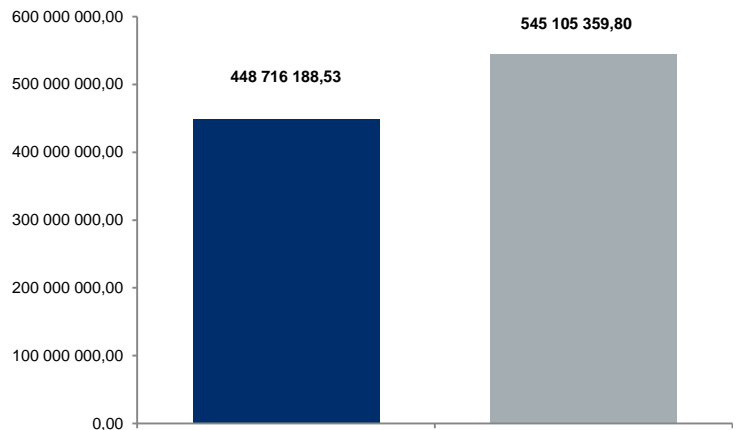
Taux de couverture en % de l'actif du portefeuille : 30%

Taux de couverture de l'Indice : 47%

Nombre d'accidents ayant conduit à un arrêt de travail des employés ou des sous-traitants pour 1 million d'heures travaillées.

*Au-delà des considérations éthiques et de responsabilités évidentes, le respect du capital humain est un facteur de développement de la profitabilité des entreprises. En ce sens, la Gestion ISR de LBPAM évalue comment les entreprises s'engagent à promouvoir la santé et la sécurité des employés et leur bien-être au travail.*

### GESTION DE L'EAU (Source: Données Thomson Reuters)



Taux de couverture en % de l'actif du portefeuille : 80%

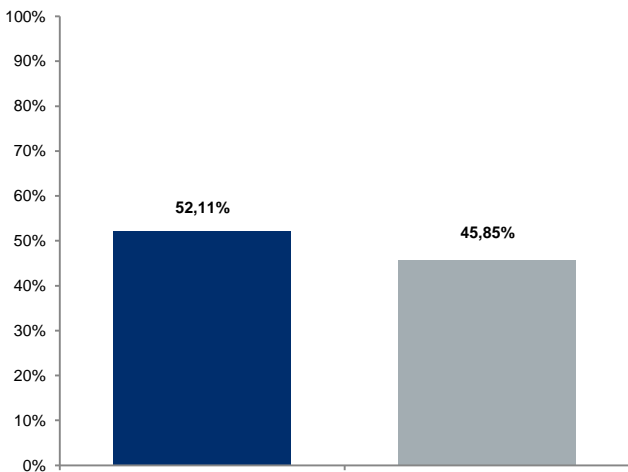
Taux de couverture de l'Indice : 86%

Consommation d'eau en m3 rapportée à 1 million de dollars de chiffre d'affaires.

*Dans un monde où les ressources en eau sont finies et posent un problème d'accès en local, cet indicateur permet de mesurer comment les entreprises de nos fonds intègrent ce sujet. Ainsi la Gestion ISR de LBPAM veille à ce que les entreprises agissent avec responsabilité envers la planète, que les ressources soient utilisées de façon efficiente et non exploitées à outrance.*

## AXE 4 : Gouvernance responsable

### TAUX D'INDEPENDANCE (Source: Données ASSET4)



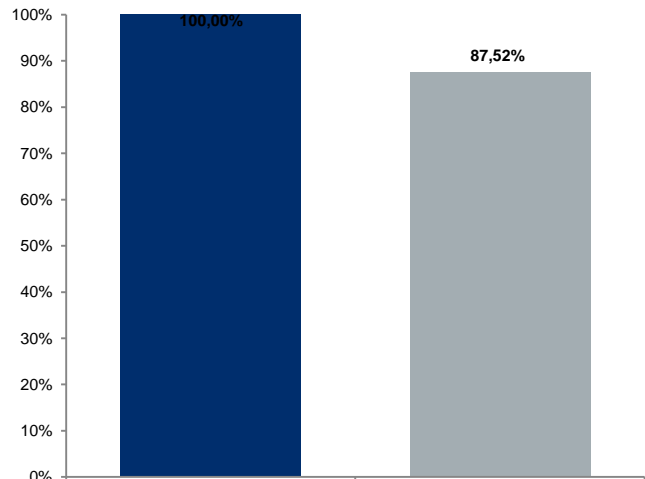
Taux de couverture en % de l'actif du portefeuille : 34%

Taux de couverture de l'Indice : 34%

Pourcentage de membres indépendants au conseil

*LBPAM est convaincue que le développement des entreprises repose sur une organisation équilibrée des responsabilités. La mise en place de contre-pouvoirs favorise un contrôle efficace de la gestion et crée les conditions d'une performance dans la durée. Dans ce cadre, LBPAM veille à la qualité des instances de décision et de supervision, qui doivent être composées de profils actifs, différents, compétents et indépendants pour permettre un débat de qualité.*

### REMUNERATION RESPONSABLE (Source: Données ASSET4)



Taux de couverture en % de l'actif du portefeuille : 80%

Taux de couverture de l'Indice : 90%

Part des entreprises qui prennent en compte des critères extra-financiers dans la politique de rémunération de leurs dirigeants.