



Nicolas Meusburger

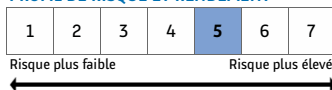
Delphine Arnaud

L'action du gérant vise à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle d'une exposition mixte sur les marchés actions et obligataires de la zone Euro, l'exposition sur chacun d'eux représentant respectivement 65% et 30% de l'allocation. La gestion cherche sur ces marchés à privilégier les entreprises et les émetteurs les plus efficaces en termes de responsabilité sociale, environnementale et de gouvernance. Le solde sera investi sur des entreprises solidaires mettant en oeuvre une politique active en faveur de l'emploi et de l'insertion sociale.

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** 21,40 M€  
**VL part G** 250,57 €

### PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



### Caractéristiques du FCPE

Date de création de l'OPC	25/07/2003
Date de 1ère VL de la Part	24/07/2012
Date du dernier changement d'indicateur de référence	14/12/2020
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
Classification AMF	Actions internationales
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 G	FR0011258532
Lieu de publication de la VL	www.labanquepostale-am.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

### Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	23h59
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	Néant
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Règlement / livraison	J+2
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/10 000 ème de part

### Frais

Frais de gestion fixes appliqués	0,25% TTC Actif Net
Frais de gestion maximum	0,8% TTC Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	0,64% TTC
Commission de souscription	2,0% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant

### Performances arrêtées au 31 août 2021

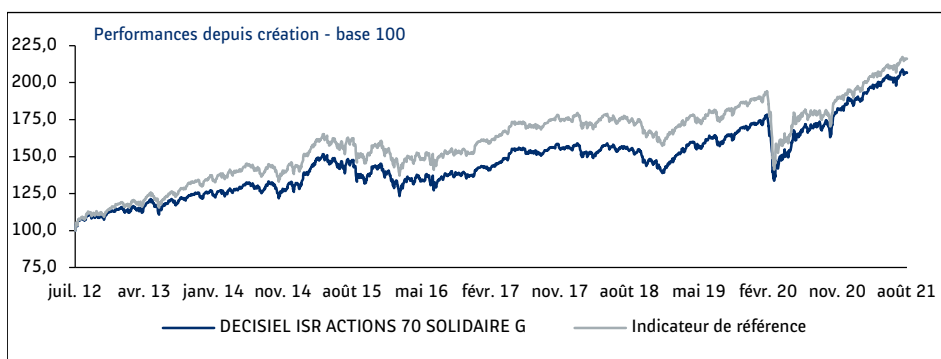
PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
OPC	11,70%	1,31%	10,45%	21,35%	33,82%	49,55%
Indicateur de référence	12,66%	1,61%	11,41%	20,93%	24,25%	40,99%
Ecart de performance	-0,96%	-0,30%	-0,96%	0,42%	9,57%	8,56%

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	7,76%	21,82%	-8,91%	8,25%	2,30%
Indicateur de référence	1,99%	17,92%	-8,26%	8,36%	3,77%
Ecart de performance	5,77%	3,90%	-0,65%	-0,11%	-1,47%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans
OPC	10,19%	8,38%
Indicateur de référence	7,50%	7,11%
Ecart de performance	2,69%	1,27%



### Indicateurs de risque et ISR

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	8,13%	9,85%	12,82%	10,94%	11,54%
Volatilité de l'indicateur de réf.	7,86%	9,76%	13,49%	11,43%	11,82%
Tracking error	1,59%	2,15%	2,11%	1,90%	1,79%
Ratio de Sharpe	2,71	2,22	0,83	0,80	0,74
Ratio d'information	-1,32	0,20	1,27	0,67	-0,30
Bêta	-	0,98	0,94	0,94	0,96

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

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

Score Great moyen : Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position.

Universe : Univers d'investissement initial du fonds.

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

### Commentaire de gestion

Au cours du mois d'août, le variant Delta du Covid-19 a continué de se propager autour du globe, avec des chiffres plus lourds aux Etats-Unis et en Asie, où des restrictions supplémentaires ont dû être mises en place par les autorités. Du côté des entreprises, la fin de la saison des publications de résultats a montré des chiffres robustes, meilleurs qu'anticipés, et des révisions en hausse pour les perspectives de fin d'année. Les statistiques économiques du mois ont indiqué que la reprise ne s'essouffait pas dans les pays développés, mais qu'elle était pénalisée dans bon nombre de pays émergents du fait de la situation sanitaire. Le rendez-vous du mois des investisseurs était le traditionnel symposium de Jackson Hole, réunissant les banquiers centraux. A cette occasion, Jerome Powell, patron de la banque centrale américaine, a confirmé que la Fed pourrait engager la diminution de ses achats d'actifs dès fin 2021. Cette perspective de politique monétaire américaine moins accommodante n'a pas refroidi l'optimisme des investisseurs. Ce mois-ci encore, bon nombre d'indices ont battu de nouveaux records. Les actions de la zone Euro ont progressé de 2,4%, les actions américaines de 2,9% et les actions japonaises de 3,2%. Les actions émergentes ont également participé à cet élan, avec une hausse de 2,6%. Les marchés obligataires européens ont légèrement baissé, avec un retrait de 0,6% pour les obligations souveraines, de 0,3% pour les obligations d'entreprises les mieux notées. Seules les obligations spéculatives ont progressé de 0,5%. Les cours du pétrole, alourdis par la situation sanitaire en Chine, ont connu un mois négatif avec une baisse de 5%. Au sein du portefeuille, nous avons maintenu notre surexposition sur les actions européennes et sur les actions américaines, et une neutralité sur les actions de la zone Pacifique. Nous avons conservé notre diversification sur les actions de petites capitalisations boursières européennes, notre sous-pondération sur les marchés obligataires et notre préférence pour les obligations d'entreprise. La part solidaire était investie à hauteur de 7,5%.



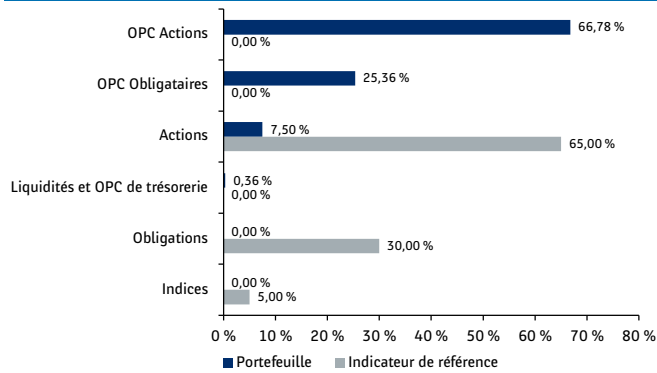
# DECISIEL ISR ACTIONS 70 SOLIDAIRE G

31 août 2021

65% Euro Stoxx dividendes nets réinvestis + 30% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 5-7 ans + 5% Eonia Capitalisé

## Structure du portefeuille

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



### INDICATEURS CLÉS

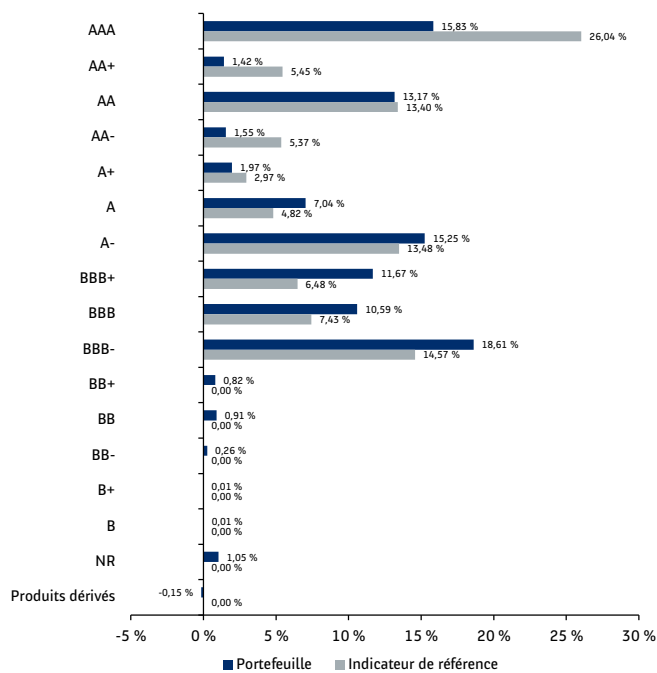
Exposition globale actions	74,28%
Nombre de titres en portefeuille	2
Sensibilité du portefeuille *	1,13
Duration du portefeuille *	1,13
Maturité moyenne du portefeuille *	1,24 ans
Rating moyen du portefeuille *	A

### TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	Note ISR	% de l'actif net
FRANCE ACTIVE INVESTISSE	Actions	-	5,22%
FONCIERE D HABITAT ET HU	Actions	-	2,28%

## ANALYSE DE LA POCHES OBLIGATAIRE

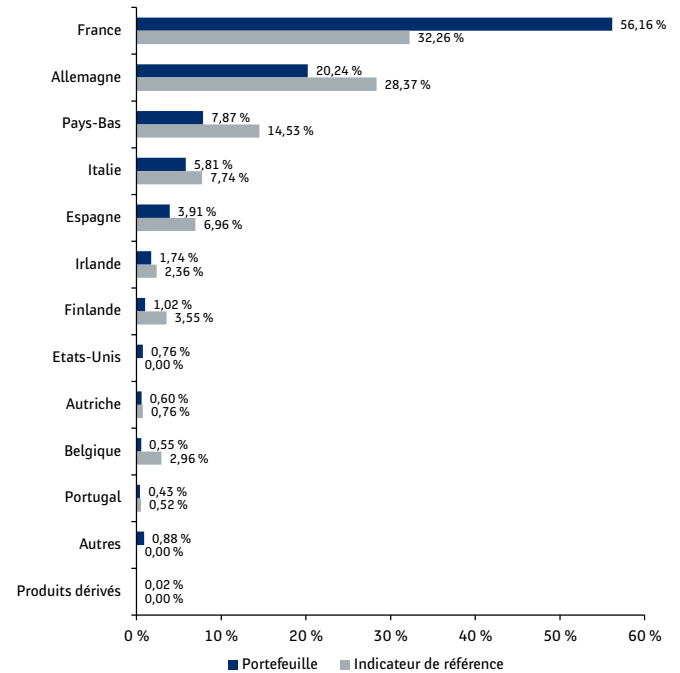
### RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE \*



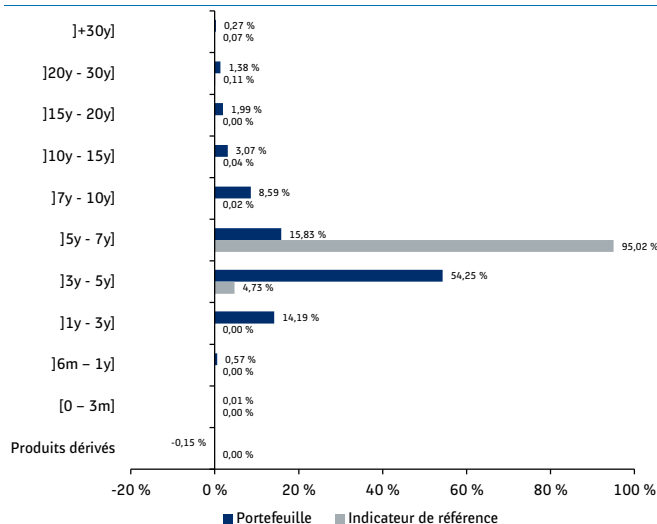
Algorithme de Bâle

## ANALYSE DE LA POCHES ACTION

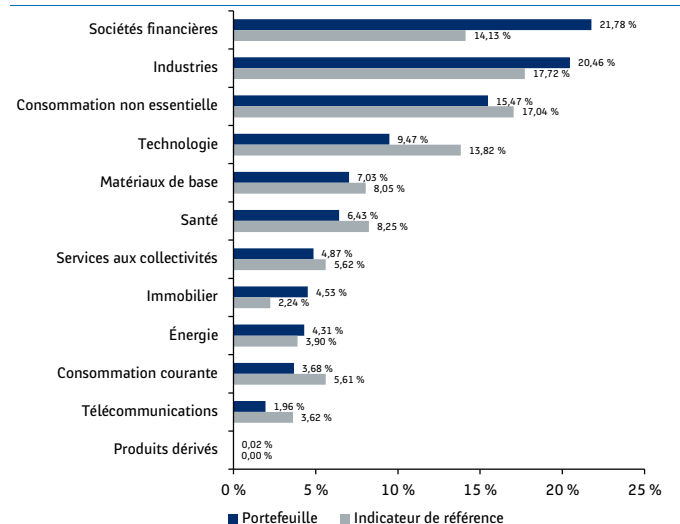
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHES ACTIONS \*



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



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



\* 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°GP20000031

# DECISIEL ISR ACTIONS 70 SOLIDAIRE G

31 août 2021

65% Euro Stoxx dividendes nets réinvestis + 30% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 5-7 ans + 5% Eonia Capitalisé

## POURCENTAGE DE FONDS LABELISÉS 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
FR0011524370	LBPAM ISR ACTIONS VALUE EURO I	Equity	Oui	Exclusion	3,9	4,4	18,99%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Equity	Oui	AverageScore	4,2	4,2	18,56%
FR0000287997	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME C	Debt Instrument	Oui	AverageScore	4,3	4,9	15,95%
FR0000286304	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE R	Equity	Oui	AverageScore	4,0	4,2	12,00%
FR0010842385	LBPAM ISR ACTIONS EURO I	Equity	Oui	Exclusion	4,0	4,8	10,98%
FR0010842377	LBPAM ISR ACTIONS MIDCAP I	Equity	Oui	Exclusion	4,7	4,2	6,24%
FR0010957860	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES E	Debt Instrument	Oui	Exclusion	4,5	4,7	4,98%
FR0000994493	LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	Debt Instrument	Oui	AverageScore	4,2	4,9	4,44%
FR0010392951	OSTRUM ISR CASH EONIA M	Money Market	Oui	AverageScore	3,5	4,6	0,23%

## Organismes solidaires



### HABITAT & HUMANISME

Thématique	Aide à l'insertion par le logement
Description de l'activité	La Foncière d'Habitat et Humanisme a pour objet la construction, l'acquisition et la rénovation de logements à destination des personnes en difficulté. La Foncière expérimente de nouvelles formes d'habitat pour répondre aux défis de l'exclusion et à l'évolution des précarités, et favoriser les villes ouvertes à tous : logements diffus plutôt que groupés, localisation dans des quartiers équilibrés, habitats intergénérationnels, prototypes de logements écologiques et modulables, etc.
Bilan 2019 (source Habitat & Humanisme)	En 2019, l'activité a été soutenue tant au regard de l'engagement de nouvelles opérations par les comités d'engagement (77 projets représentant 477 logements) que de la mise en location de 403 nouveaux logements. Le parc de logements réceptionnés et mis en location de la Foncière s'élève à 4 434 logements.

Pour plus de renseignements veuillez vous rendre sur le site de l'organisme : <https://www.habitat-humanisme.org/>



### FRANCE ACTIVE INVESTISSEMENT

Thématique	Aide à l'insertion par l'emploi et soutien aux « entrepreneurs engagés »
Description de l'activité	France Active Investissement a pour objectif d'investir dans les entreprises de l'Économie sociale et solidaire (ESS) et les entreprises innovantes socialement. France Active se donne pour missions de : <ul style="list-style-type: none"><li>- Financer les entreprises, sous forme de prêts, de garanties de prêts, d'investissements en fonds propres, etc.</li><li>- Conseiller les entrepreneurs pour la construction de leur projet,</li><li>- Mettre en réseau les acteurs relevant de l'ESS.</li></ul>
Bilan 2019 (source France Active)	France Active a contribué à la création ou la préservation de 45 000 emplois et a soutenu près de 7 700 entreprises. 1 500 entreprises de l'Économie sociale et solidaire ont été financées. 135 points d'accueil et 40 associations territoriales présentes sur le territoire. 367M€ ont été mobilisés pour financer et soutenir les entrepreneurs.

Pour plus de renseignements veuillez vous rendre sur le site de l'organisme : <http://www.franceactive.org/>