

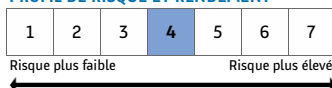
L'objectif du FCP est de mener sur un horizon de placement minimum de 5 ans une sélection d'OPCVM et de FIA, français ou européens au travers d'une allocation flexible du portefeuille entre les classes d'actifs (Actions et Taux), et leurs zones géographiques, réalisée sur la base de critères financiers et selon une méthodologie ISR.

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** 1 250,64 M€  
**VL part R** 100,65 €

**NOTATION MORNING STAR™** Au 31-05-2022 **★★★**  
**NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™** Au 30-04-2022

**PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT**



**Caractéristiques du FCP**

Date de création de l'OPC	13/02/2018
Date de 1ère VL de la Part	13/02/2018
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	N/A
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Non

<b>Valorisation</b>	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR0013304706
Ticker Bloomberg part R	LBMAISRÁ FP
Lieu de publication de la VL	www.labanquepostale-am.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

<b>Souscriptions-rachats</b>	
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
Décimalisation	1/100 000 ème de part

<b>Frais</b>	
Frais de gestion fixes appliqués	1,32% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion maximum	2,0% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion variables	Actif net
Frais courants	1,76% TTC
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant



En savoir +

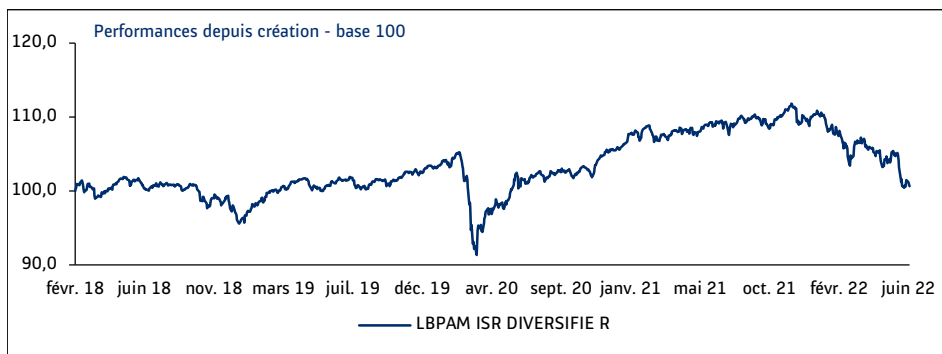
**Performances arrêtées au 30 juin 2022**

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis création
OPC	-8,76%	-4,27%	-8,76%	-7,77%	-0,62%	0,65%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018*
OPC	3,73%	3,19%	6,93%	-3,63%

\* Depuis le 13/02/2018

PERFORMANCES ANNUALISÉES	1 an	3 ans	Depuis création
OPC	-7,77%	-0,21%	0,15%



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	Depuis création
Volatilité de l'OPC	6,92%	6,03%	6,06%	5,45%
Ratio de Sharpe	-2,36	-1,20	0,05	0,11

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).		
Ratio de Sharpe	Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.		

INDICATEURS ISR	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score Great moyen	3,8	
% de fonds labélisés	96,21%	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

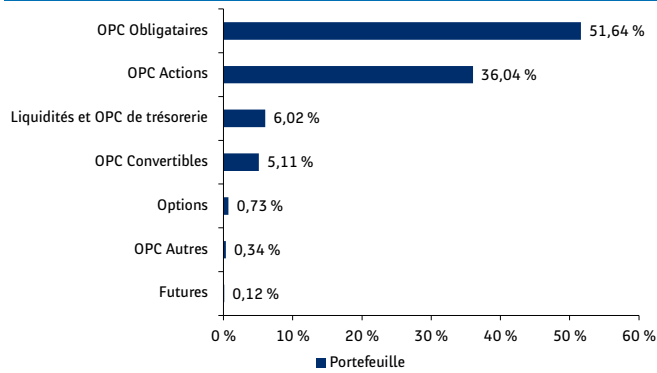
**Commentaire de gestion**

Au cours du mois de juin, l'incertitude a continué à entretenir une certaine nervosité sur les marchés. L'inflation et ses conséquences sur la consommation des ménages ont suscité de nouvelles craintes. La Fed a poursuivi son resserrement monétaire, avec une hausse de 0,75% de ses taux directeurs, et a communiqué sur de possibles autres hausses de taux de même ampleur pour les prochains mois. La Zone Euro n'a pas fait exception, avec des déclarations de la Banque Centrale Européenne quant à une première hausse de 0,25% prévue à l'issue de sa réunion de juillet. Ces politiques monétaires agressives ont renforcé la probabilité d'un atterrissage brutal de l'économie, et le scénario d'une récession a fait son chemin ces dernières semaines. Enfin, la guerre en Ukraine et ses conséquences géopolitiques sont restées des facteurs de volatilité des marchés. Dans ce contexte, les actions ont connu de lourds reculs, avec une baisse de 9,2% pour les actions de la Zone Euro, de 8,3% pour les actions américaines, de 2,7% pour les actions japonaises et de 6,7% pour les actions émergentes. L'environnement de hausse des rendements obligataires a également pénalisé les obligations souveraines qui ont baissé de 1,9%, et les obligations d'entreprises qui ont baissé de 3,5% pour les mieux notées et de 6,8% pour les plus spéculatives.

Nous avons allégé sensiblement les actions au mois de juin, et les importantes couvertures du risque action implémentées les mois précédents ont également contribué à faire baisser l'exposition qui s'établissait à la fin du mois autour de 25%. La réduction du risque a été effectuée principalement via les actions européennes et dans une moindre mesure les actions américaines, tandis que nous avons conservé les actions des zones Asie et émergentes. Parallèlement, nous avons légèrement renforcé les obligations à haut rendement dont la valorisation intégrait d'ores et déjà un scénario nettement négatif. Nous avons ainsi progressivement renforcé les investissements au sein de la poche obligataire afin de tirer parti de taux de rendements à nouveau attractifs.

## Structure du portefeuille

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



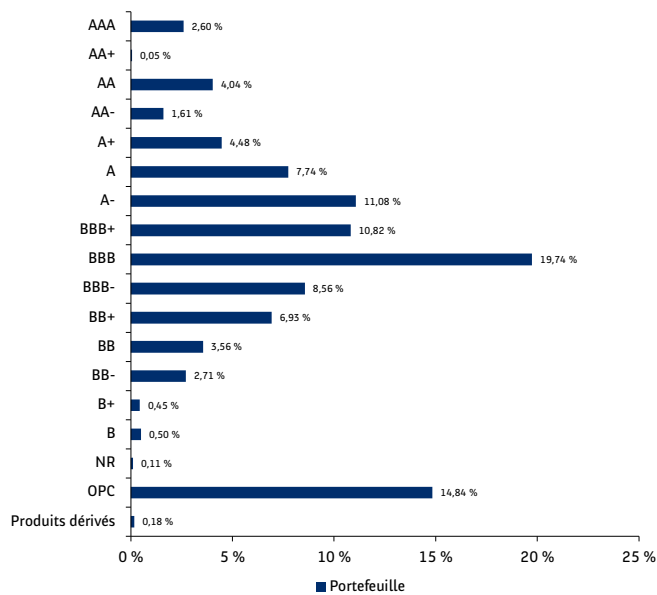
Hors bilan : -27,54% Futures, 9,91% Options

### INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	22,82%
Nombre de titres en portefeuille	-
Sensibilité du portefeuille *	1,42
Duration du portefeuille *	1,52
Maturité moyenne du portefeuille *	1,58 ans
Rating moyen du portefeuille *	BBB+

## ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

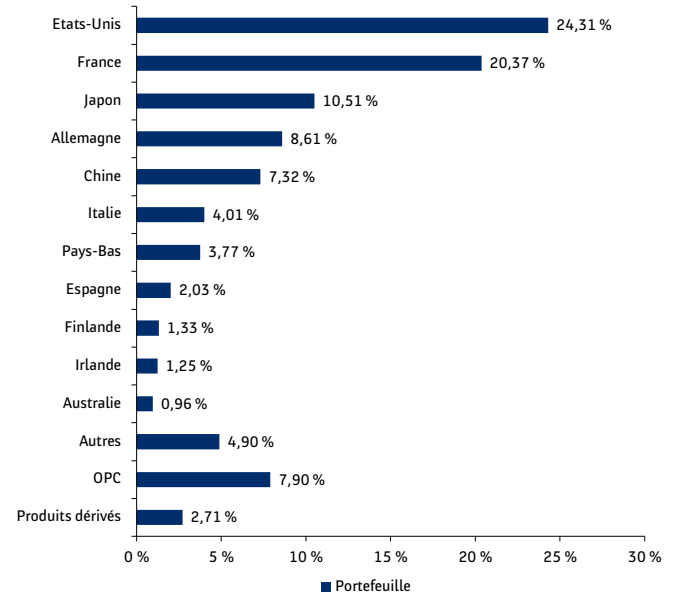
### RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE \*



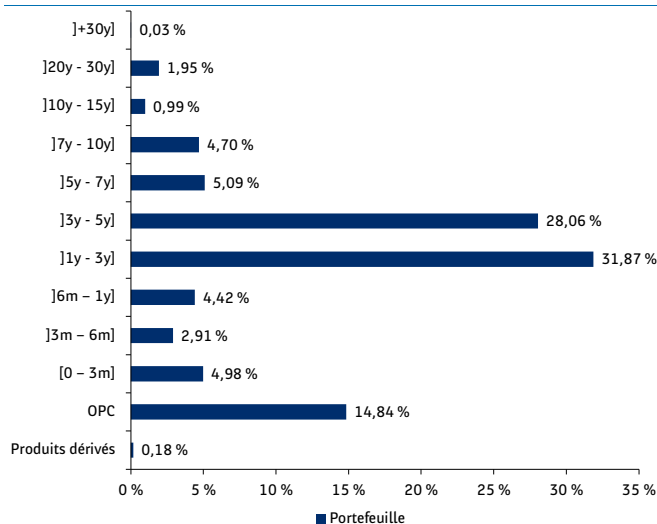
Algorithme de Bâle

## ANALYSE DE LA POCHE ACTION

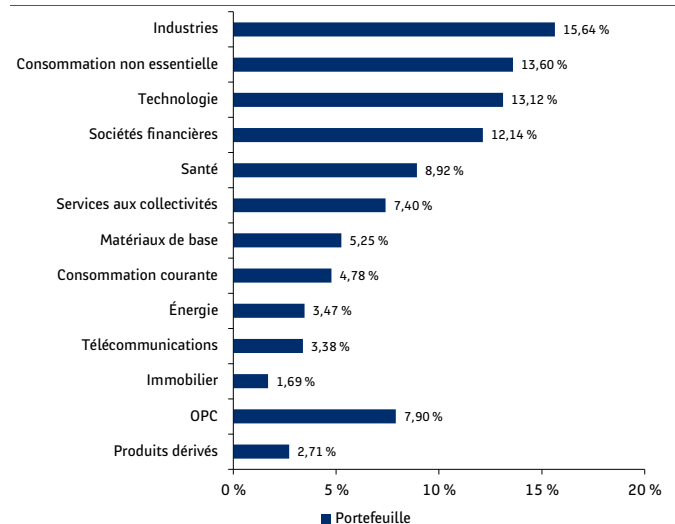
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHE ACTIONS \*



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

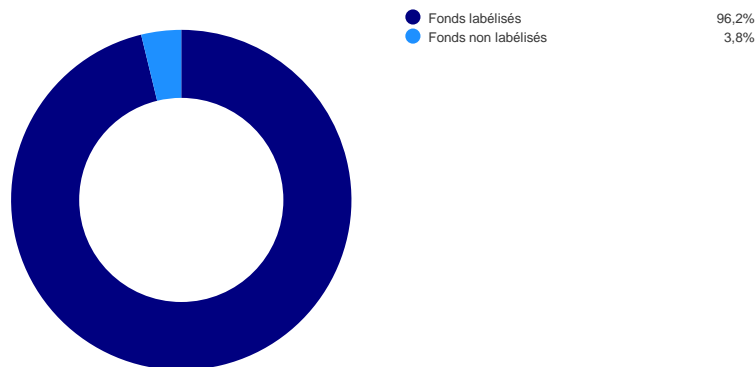


### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHE ACTIONS \*



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

## 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 du comparable	% de l'actif net
FR0013306701	LBPAM ISR TAUX M	Debt Instrument	Oui	Exclusion	5,9	6,2	8,57%
FR0000982217	OSTRUM SRI OBLI CREDIT	Debt Instrument	Oui	-	-	-	8,13%
FR0013277522	FEDERIS ISR ACTIONS US I	Equity	Oui	Exclusion	6,8	6,7	6,62%
FR0011524370	LBPAM ISR ACTIONS VALUE EURO I	Equity	Oui	Exclusion	5,4	5,5	6,44%
FR0011350677	Ostrum ISR Obli Crossover I	Debt Instrument	Oui	-	-	-	5,38%
FR0011375989	OSTRUM SRI CREDIT 12M	Debt Instrument	Oui	-	-	-	5,38%
IE00BJK55C48	iShares € HY Bd ESG	Debt Instrument	Oui	-	-	-	5,36%
FR0013358025	LBPAM INFLATION FLEXIBLE I	Debt Instrument	Non	-	-	-	4,59%
FR0013403755	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES I	Debt Instrument	Oui	AverageScore	3,3	4,3	3,91%
FR0010842385	LBPAM ISR ACTIONS EURO I	Equity	Oui	Exclusion	5,5	5,9	3,87%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	Diversified	Oui	AverageScore	3,5	4,3	3,62%
FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX I	Debt Instrument	Oui	AverageScore	3,7	3,9	3,55%
FR0011451947	Tocqueville Mid Cap Euro ISR I	Equity	Oui	Exclusion	6,0	6,6	3,16%
FR0012904639	LBPAM ISR TOTAL RETURN CREDIT I	Debt Instrument	Oui	AverageScore	3,8	4,0	3,07%
FR0010881755	LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE R	Equity	Oui	AverageScore	5,6	5,7	2,80%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Equity	Oui	AverageScore	4,1	4,1	2,67%
FR0010547117	LBPAM ISR MULTI ACTIONS EMERGENTS R	Equity	Oui	FoF	5,2	-	2,16%
FR0010600221	TOCQUEVILLE VALUE AMERIQUE ISR I	Equity	Oui	AverageScore	-	-	2,02%
FR0013183464	LBPAM ISR ACTIONS ENVIRONNEMENT I	Equity	Oui	Exclusion	6,0	6,5	1,97%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	Equity	Oui	AverageScore	3,9	3,9	1,56%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	Debt Instrument	Oui	AverageScore	3,9	4,1	1,54%
FR0010130807	LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE M	Diversified	Oui	AverageScore	3,5	4,3	1,50%
FR0013340726	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CREDIT I	Debt Instrument	Oui	AverageScore	3,9	4,3	1,11%
FR0010831693	OSTRUM CASH EURIBR-I C EUR	Money Market	Oui	-	-	-	1,05%
FR0011844034	LAZARD CREDIT FI SRI - PC	Debt Instrument	Oui	-	-	-	1,02%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	Equity	Oui	Exclusion	5,5	5,5	1,01%
IE00B6R52036	ISHARES GOLD PRODUCERS	Equity	Non	-	-	-	0,90%
FR0010940882	LBPAM ISR GLOBAL CLIMATE CHANGE I	Equity	Oui	Exclusion	6,3	7,0	0,86%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M	Money Market	Oui	-	-	-	0,59%
FR0010750984	OSTRUM SRI MONEY 6M	Money Market	Oui	-	-	-	0,45%
FR0013439981	SYSTEMATIC EQUITY OVERLAY C	Diversified	Non	-	-	-	0,33%