



Delphine Arnaud
Philippe Caron

ASSET
MANAGEMENT 30 septembre 2019

Objectif d'investissement

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.

| | |
|-------------------------|-----------------|
| Actif net global | 226 M€ |
| VL part R | 101,55 € |

Caractéristiques du FCP

| | |
|---|--|
| Date de création de l'OPC | 13/02/2018 |
| Date de 1ère VL de la Part | 13/02/2018 |
| Souscripteurs concernés | Tous souscripteurs, part plus particulièrement destinée à être souscrite au sein d'un Compte Titres Ordinaire ou à servir de support d'unité de compte des contrats d'assurance vie proposés par les entités du Groupe La Banque Postale |
| Durée minimale de placement recommandée | 5 ans et plus |
| Classification AMF | - |
| Société de gestion | La Banque Postale AM |
| Dépositaire | CACEIS Bank |
| Eligible au PEA | Non |
| Eligible aux contrats d'assurance-vie | Oui (Cachemire, Cachemire 2, Cachemire Patrimoine, Excelis, Satinium vie et capi) |

| | |
|------------------------------|----------------------------|
| Valorisation | |
| Fréquence de valorisation | Quotidienne |
| Nature de la valorisation | Cours de clôture |
| Code ISIN part R | FR0013304706 |
| 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 eme de part |

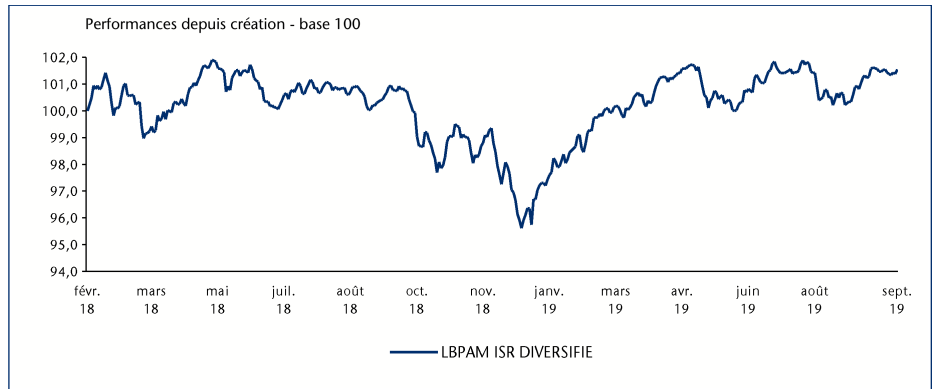
| | |
|----------------------------------|--------------------------|
| Frais | |
| Frais de gestion fixes appliqués | 1.32% TTC de l'actif net |
| Frais de gestion maximum | 2% TTC de l'actif net |
| Frais de gestion variables | Néant |
| Frais courants | 1,76% TTC |
| Commission de souscription | Néant |
| Commission de rachat | Néant |



Performances* arrêtées au 30 septembre 2019

| PERFORMANCES ANNUALISÉES* | 1 an | Depuis création |
|---------------------------|-------|-----------------|
| OPC | 0,74% | 0,95% |

| PERFORMANCES CUMULÉES* | 1 an | Depuis création |
|------------------------|-------|-----------------|
| OPC | 0,74% | 1,55% |



Indicateurs de risque ** arrêtés au 30 septembre 2019

| | |
|---------------------|----------|
| | sur 1 an |
| Volatilité de l'OPC | 4,67% |
| Ratio de Sharpe | 0,24 |

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

| | | | | | | |
|----------------------|---|---|---|---------------------|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| ← Risque plus faible | | | | → Risque plus élevé | | |

** Données calculées sur un pas hebdomadaire. Sources des données, OPC : LBPAM, indicateurs de réf. : Thomson Reuters

| | |
|---------------------|--|
| 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). |
| Tracking error | C'est la mesure du risque pris par le portefeuille par rapport à son indicateur de référence. |
| 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. |
| Ratio d'information | C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par le tracking error. |
| Bêta | Le bêta est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark. |

Commentaire de gestion

La BCE a décidé d'abaisser son taux de dépôt de -0,40% à -0,50% avec un système d'échelonnement pour éviter le coût pour les banques et également la reprise d'un programme mensuel d'achats d'obligations (20 Mds d'euros). La « Fed » a abaissé ses taux directeurs de 0,25% pour la deuxième fois de l'année. Toutes ces décisions étaient attendues. Les données économiques ont été contrastées. Les indicateurs avancés ont beaucoup souffert en Europe, et dans une moindre mesure aux Etats-Unis. Certains signes de stabilisation apparaissent toutefois, notamment en Asie. Au total, les données envoient un signal de croissance très faible mais qui reste positive. Côté politique, on dénote des progrès dans les négociations sino-américaines. Les négociations du « Brexit » sont à l'arrêt, des élections semblent inévitables sans dénouement rapide. En septembre, les taux à 10-ans américains sont remontés légèrement de 1,5% à 1,6%, les taux allemands sont passés de -0,7% à -0,5% alors que les écarts de rendement périphériques se sont stabilisés à un niveau bas. Les actifs risqués se sont redressés, (+3,7% sur l'Eurostoxx, +1,9% sur le S&P). Le crédit 'investment grade' et le crédit 'high yield' ont eu une performance légèrement négative surtout à cause de la hausse des taux de référence.

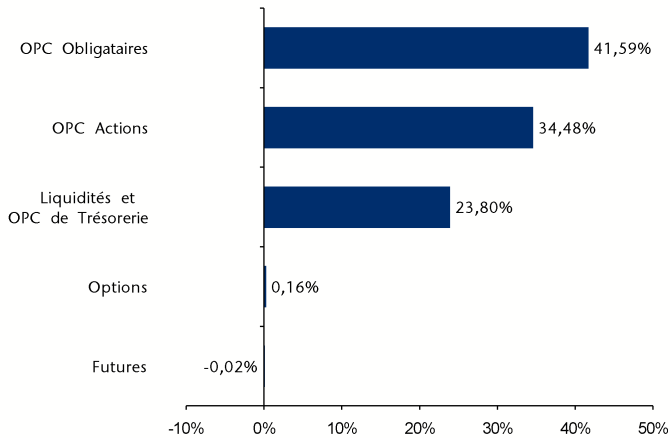
En termes de gestion, l'exposition aux actions est restée autour de 30%. Nous avons poursuivi le renforcement de la sensibilité crédit du portefeuille obligataire, avec toujours une préférence pour les obligations d'entreprises par rapports aux obligations d'états. Nous avons maintenu la protection du portefeuille obligataire contre un risque de remonté des taux.

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) à destination d'investisseurs résidant en France et catégorisés en tant que non 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 DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBPAM sur simple demande ou sur le site www.labanquepostale-am.fr

Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBPAM, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

Structure du portefeuille

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



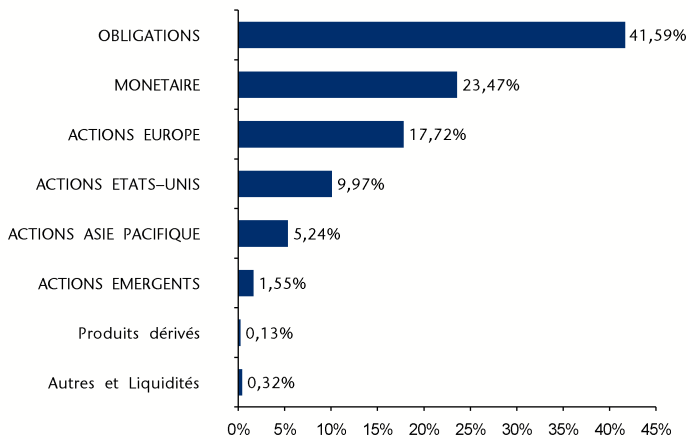
INDICATEURS CLÉS

| | |
|------------------------------|--------|
| Exposition globale actions | 28,35% |
| Sensibilité du portefeuille | 0,20 |
| Rating moyen du portefeuille | A- |

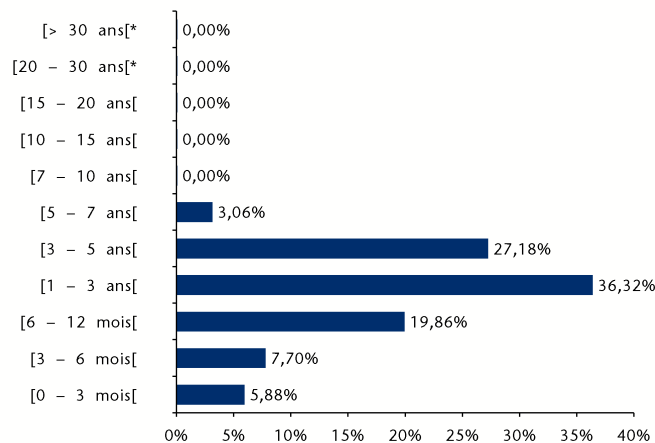
PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

| Libellé | Catégorie AMF | % de l'actif net |
|---------------------------------------|---------------|------------------|
| LBPAM ISR TAUX PART M | | 41,59% |
| FEDERIS ISR ACTIONS US I FCP | | 9,97% |
| LBPAM ISR ACTIONS EURO I | | 8,50% |
| CANDRIAM SRI EQUITY PACIFIC C JPY CAP | | 5,24% |
| LBPAM ISR ACTIONS EUROPE | | 3,31% |

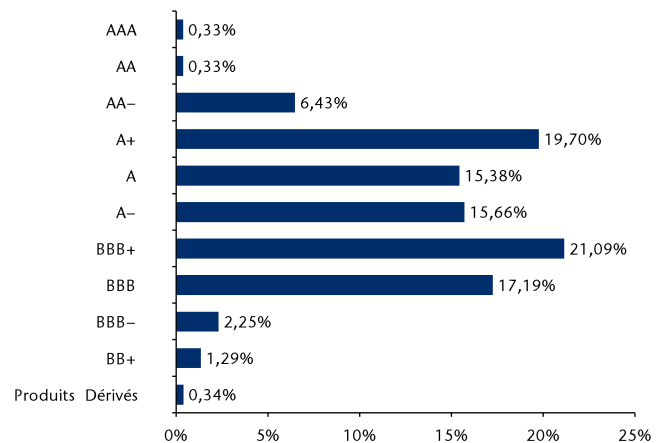
RÉPARTITION PAR CLASSE THÉMATIQUE D'ACTIF



RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE *



RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE *

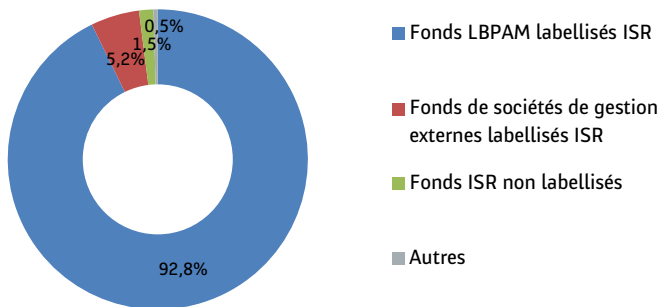


En % de la poche obligations et OPC obligataires.

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

Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

Répartition du portefeuille par type de fonds



Le label ISR Public



Lancé en 2016 par le ministère des Finances, le label ISR indique que l'OPC labellisé répond à un cahier des charges précis, exigeant non seulement la transparence et la qualité de la gestion ISR, mais demandant aussi aux fonds de démontrer l'impact concret de leur gestion ISR sur l'environnement ou la société par exemple. Le label ISR public implique notamment un taux de sélectivité minimum de 20% (élimination de 20% des plus mauvaises valeurs).

En quoi le fonds LBPAM ISR Diversifié est-il ISR ?

Des critères extra-financiers pris en compte de manière systématique :

Les fonds qui composent LBPAM ISR DIVERSIFIÉ ont été analysés en fonction de leur qualité extra-financière. Ainsi, au moins 90% de l'encours est investi sur des fonds qui ont obtenu le Label ISR public.

Gestion orientée vers le long terme : l'allocation entre les différentes classes d'actifs est relativement stable dans le temps. Les fonds sélectionnés ont vocation à rester investis dans la durée pour ne pas contribuer à la volatilité sur les marchés financiers.

Contribution au financement de l'économie réelle :

Les classes d'actifs qui sont utilisées (actions, obligations, titres monétaires, etc.) ont démontré leur utilité pour l'économie réelle. Les autres classes d'actifs sont exclues, comme les matières premières ou les devises (les opérations sur devises sont limitées à la protection contre le risque de change). Le fonds ne peut pas profiter de la baisse des marchés ou des difficultés des entreprises. La vente à découvert d'un actif non détenu est ainsi interdite.

Philosophie ISR de LBPAM

Donner du sens aux investissements et saisir les opportunités de croissance soutenable

Dans les fonds ISR de LBPAM, nous choisissons les émetteurs (entreprises, agences publiques, collectivités locales, etc.) 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**.

Une échelle de notation entre 1 et 10

LBPAM a mis en place un système de notation propriétaire, basé sur les données d'agences de notation extra-financière et sur le travail 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. Les notes ISR sont revues tous les trois mois pour l'ensemble des émetteurs, et peuvent être modifiées à tout moment en cas d'événement exceptionnel.

Ce que nous excluons

Sont exclus des fonds ISR de LBPAM les émetteurs qui sont soupçonnés de violation grave et/ou répétée des principes du Pacte Mondial, ou qui sont impliqués dans des activités particulièrement controversées (par exemple, les mines anti-personnel, le tabac, les jeux d'argent).

Ce que nous privilégions

Dans les fonds, nous favorisons les émetteurs qui apportent des solutions aux « thématiques durables » identifiées par LBPAM : agriculture et alimentation soutenables, bâtiments verts, développement inclusif, économie circulaire, énergies renouvelables, financement de l'économie réelle, santé et bien-être, services et solutions environnementaux, transports et mobilité durables.

Les émetteurs qui ne s'inscrivent pas dans ces « thématiques durables » peuvent néanmoins faire partie des fonds, lorsqu'ils ont une bonne note ISR, reflétant ainsi des pratiques avancées sur les 4 axes de notre philosophie ISR (« autres »).

Gouvernance responsable

Gestion durable
des ressources

Transition économique et
énergétique

Développement des
Territoires

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.

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

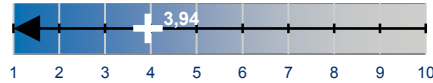
Fonds labellisés ISR gérés par LBPAM



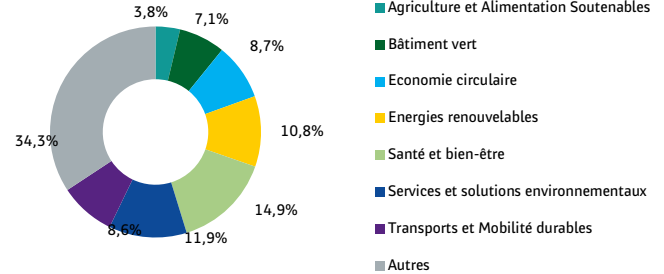
LBPAM ISR Actions Euro I



Note ISR moyenne ¹



REPARTITION PAR THEMATIQUES DURABLES (Sources : LBPAM, MSCI ESG Research)

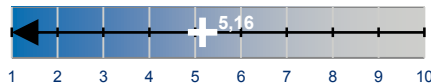


[Reporting complet du fonds](#)

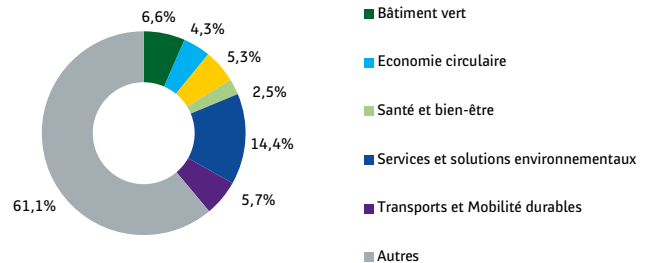
LBPAM Actions Entreprises I



Note ISR moyenne ¹



REPARTITION PAR THEMATIQUES DURABLES (Sources : LBPAM, MSCI ESG Research)

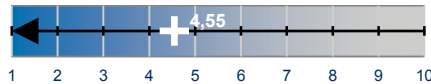


[Reporting complet du fonds](#)

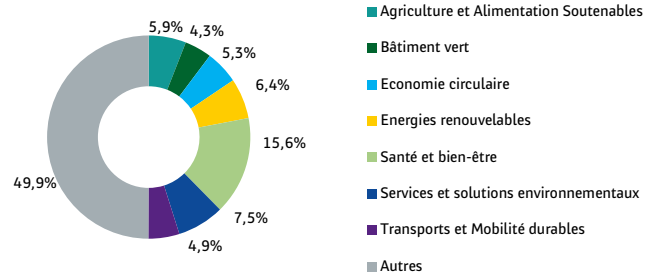
LBPAM ISR Actions Europe



Note ISR moyenne ¹



REPARTITION PAR THEMATIQUES DURABLES (Sources : LBPAM, MSCI ESG Research)

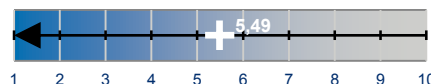


[Reporting complet du fonds](#)

Fédérés ISR Actions US I



Note ISR moyenne ¹



[Reporting complet du fonds](#)

¹ La note, attribuée par LBPAM, 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.

Fonds labellisés ISR gérés par LBPAM

LBPAM Responsable Tresor I



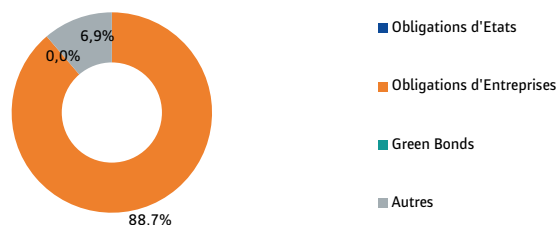
[Reporting complet du fonds](#)

LBPAM ISR Taux M



REPARTITION PAR TYPE D'INSTRUMENTS

(Sources : LBPAM, Bloomberg)



[Reporting complet du fonds](#)

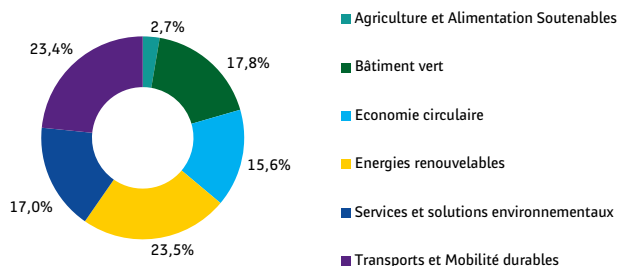
Un green bond est une obligation dont l'objectif est de financer des projets à impact environnemental positif.

LBPAM ISR Actions Environnement I



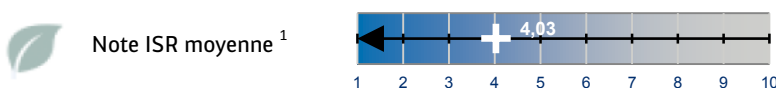
REPARTITION PAR THEMATIQUES DURABLES

(Sources : LBPAM, MSCI ESG Research)



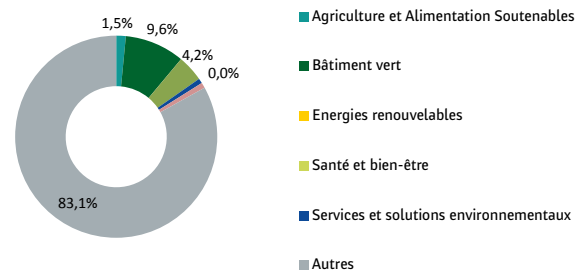
[Reporting complet du fonds](#)

Fédérés ISR Trésorerie I



REPARTITION PAR THEMATIQUES DURABLES

(Sources : LBPAM, MSCI ESG Research)



[Reporting complet du fonds](#)

¹ La note, attribuée par LBPAM, 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.

La note ISR 1 représentant une forte qualité extra-financière et celle de 10 une faible qualité extra-financière.

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

Fonds labellisés ISR gérés par d'autres sociétés de gestion

Candriam Pacific (Candriam)



| | |
|------------------------|--|
| Classe d'actifs | Actions |
| Approche ISR | Les entreprises sélectionnées répondent à deux logiques : <ul style="list-style-type: none">-une logique micro, qui évalue les comportements des entreprises vis-à-vis de ses parties prenantes, telles que les clients, les fournisseurs, les salariés, etc.-une logique macro, qui identifie l'exposition de chaque entreprise aux grands défis du développement durable, à savoir pour Candriam, le changement climatique, les ressources naturelles, la santé et le bien-être, la démographie, les économies en développement et l'interconnectivité. |
| Critères d'éligibilité | Seules les meilleures entreprises de chaque secteur sont sélectionnées dans l'univers d'investissement |
| Critères d'exclusion | Exclusions de secteurs controversés et des entreprises en violation des 10 principes du Pacte Mondial |
| Compatibilité avec | La démarche ISR de Candriam a des points communs avec la philosophie ISR de LBPAM, à la fois sur la logique micro et la logique macro. |

[Reporting complet du fonds](#)

Fonds non labellisés ISR gérés par d'autres sociétés de gestion

UBS ETF MSCI Emerging Markets SRI (UBS)

| | |
|------------------------|--|
| Classe d'actifs | ETF Actions |
| Approche ISR | Les entreprises sélectionnées sont celles qui, au sein des pays émergents, ont les meilleures pratiques dans la gestion des risques et des opportunités ESG, selon la recherche de l'agence MSCI ESG Research. |
| Critères d'éligibilité | Dans chaque secteur, seules les meilleures entreprises sont sélectionnées dans l'univers d'investissement. |
| Critères d'exclusion | Exclusions de secteurs controversés et des entreprises en violation des 10 principes du Pacte Mondial. |
| Compatibilité | Utilisation du même fournisseur : l'agence spécialisée MSCI ESG Research est un des fournisseurs de données ISR de LBPAM pour construire son outil de notation ISR. |

[Reporting complet du fonds](#)