

Anne-  
Dominique  
Chanthavong

Jean-Marc  
Tanguy

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est triple : i.offrir à chaque date de valeur liquidative une protection partielle en capital (hors frais de souscription et fiscalité) à hauteur de la Valeur Liquidative Protégée (ci-après, la « Valeur Liquidative Protégée ») correspondant à 90% de la plus haute valeur liquidative constatée depuis la création du FCP ii.offrir une allocation entre un panier d'Actifs Dynamiques, moteur de performance, et un panier d'Actifs Sécurisés permettant d'assurer la Protection : et iii.mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

<b>Actif net global</b>	<b>289,89 M€</b>
<b>VL part R</b>	<b>99,24 €</b>
<b>VL protégée part R</b>	<b>90,19 €</b>

## Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC	06/04/2021
Date de 1ère VL de la Part	06/04/2021
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs, plus particulièrement les personnes physiques
Durée minimale de placement recommandée	6 ans
Classification AMF	N/A
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Non
Eligible aux contrats d'assurance-vie	Oui (Ascendo,Cachemire 2,Cachemire,Perspective Capi,Cachemire Patrimoine,GMO,Vivaccio)

## Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR0014000V96
Lieu de publication de la VL	www.labanquepostale-am.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

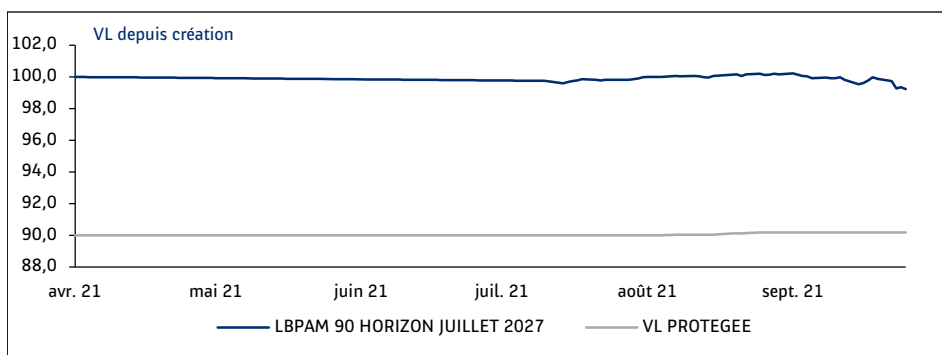
## Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	Néant
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Souscription ultérieure minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

## Frais

Frais de gestion fixes appliqués	0,365% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion maximum	2,0% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	0,565% TTC
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

Conformément à la réglementation MIF, l'historique de la part (inférieur à 1 an) ne permet pas d'afficher les performances et indicateurs de risque du portefeuille.



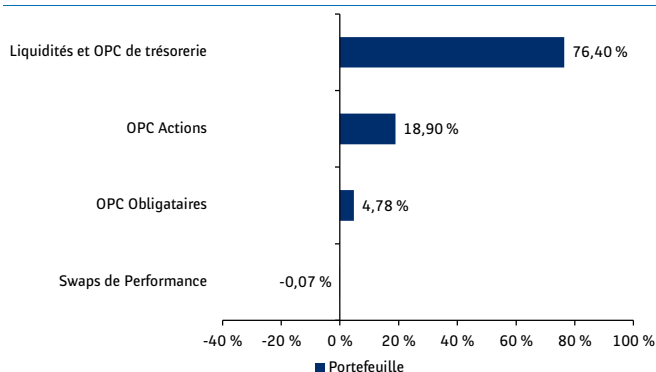
## Commentaire de gestion

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. Le MSCI Monde y compris les pays émergents a abandonné 4,1%. La baisse a été plus prononcée aux Etats-Unis où le S&P a perdu 4,7%. L'Europe et les émergents, moins denses en valeurs de croissance, ont baissé de 3,3% pour le Stoxx600 et 3,9% pour le MSCI Emergents. Le Japon a lui profité des surenchères des candidats au remplacement du Premier Ministre pour s'adjuger +4,9%. L'Amérique Latine a décalé à la baisse de plus de 10%. L'Asie a perdu un terrain comparable aux marchés développés grâce à l'amélioration de la situation sanitaire et aux injections de liquidités de la Banque de Chine en fin de mois. L'élargissement du tour de vis réglementaire imposé par Pékin à de nouveaux secteurs économiques et les avatars d'Evergrande ont fait peur. La composante Europe émergente a échappé à la correction grâce à la bonne tenue du marché russe, bénéficiaire de la hausse des cours du brut et du gaz naturel. Le retour de l'aversion au risque et le ton offensif de la Fed ont porté le billet vert qui s'est adjugé 1,7% contre toutes devises. L'euro (-1,9%) et les devises émergentes (-2,9%) ont été ses principales victimes.

Nous maintenons notre position par rapport au mois d'août, notre allocation entre le panier d'Actifs Dynamiques et le panier d'Actifs Sécurisés reste défensive.

## Structure du portefeuille

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



### INDICATEURS CLÉS

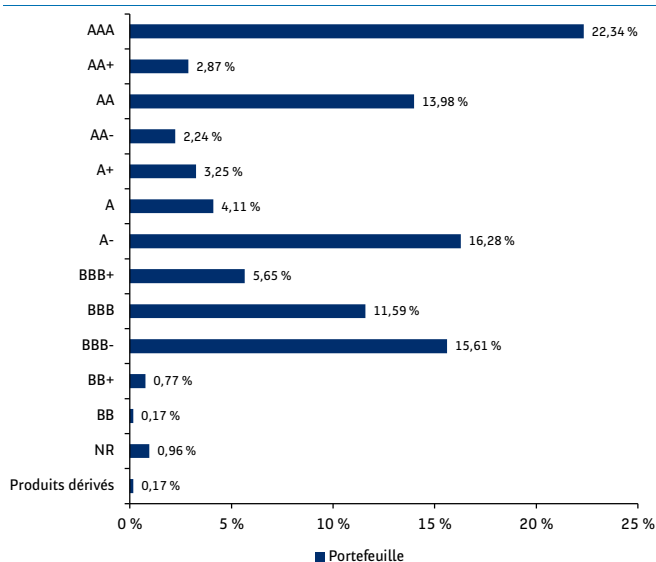
Exposition globale actions	18,83%
Nombre de titres en portefeuille	-
Sensibilité du portefeuille *	0,34
Duration du portefeuille *	0,33
Maturité moyenne du portefeuille *	0,44 ans
Rating moyen du portefeuille *	A

### 5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBP ISR Eonia 3-6 mois I	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	40,14%
OSTRUM ISR CASH EONIA M	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	36,18%
LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE E	Actions internationales	5,42%
LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Actions internationales	5,35%
LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	Obligations et autres titres de créances libellés en euro	4,78%

## ANALYSE DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE

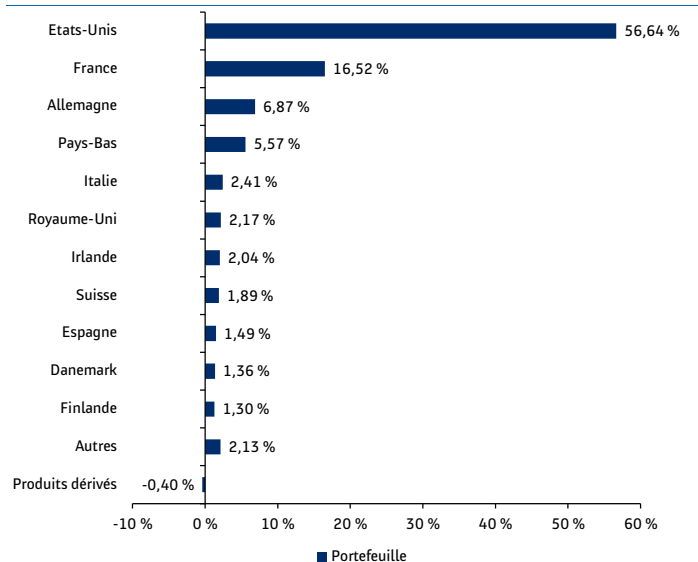
### RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE \*



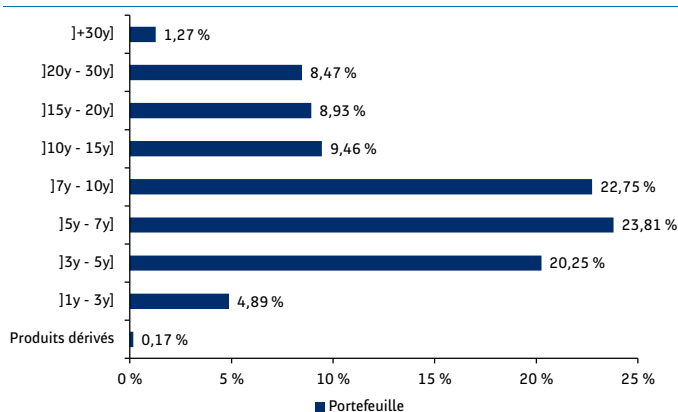
Algorithme de Bâle

## ANALYSE DE LA POCHÉ ACTION

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

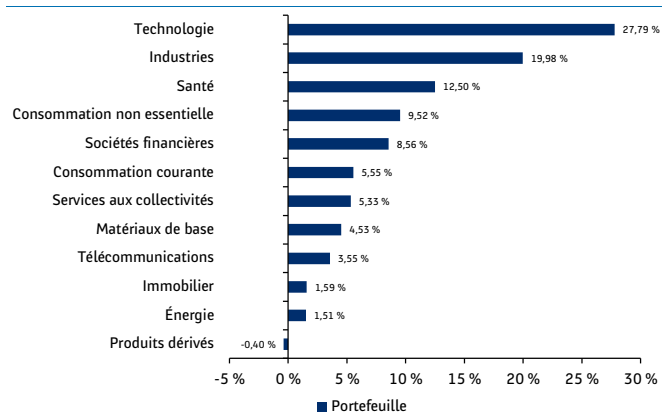


### RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE \*



En % de la poche obligations et OPC obligataires.

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



Nomenclature ICB.

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