



Samuel Colin

Sidney Soussan

LA POSTE ISR ALLOCATION FLEXIBLE U

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 31 DÉCEMBRE 2024

Objectif d'investissement

Le FCPE LA POSTE ISR ALLOCATION FLEXIBLE, dit nourricier, est investi en totalité et en permanence en parts G du FCP LBPAM ISR DIVERSIFIÉ, dit maître, et à titre accessoire en liquidité et/ou en dépôts détenus dans la stricte limite des besoins liés à la gestion des flux du FCPE. La performance du FCPE sera inférieure à celle du FCP maître, en raison des frais qui lui sont propres. L'objectif de gestion du FCPE est identique à celui du FCP maître ci-après : L'objectif du FCP est d'effectuer 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 20,87 M€
VL part U 11,34 €

Caractéristiques du FCPE

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	16/10/2018
Date de 1ère VL de la Part	23/01/2019
Durée minimale de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Classification AMF	N/A
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part U	FR0013368198
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
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
Décimalisation	1/10 000 ème de part

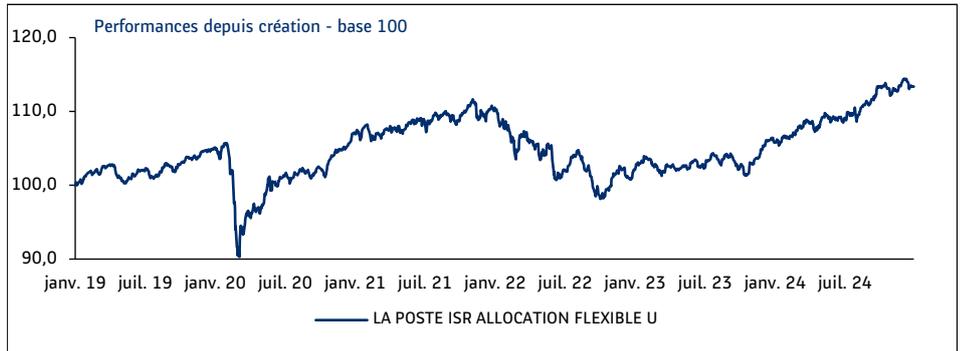
Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,25% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 31 décembre 2024



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

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	6,48%	-0,40%	6,48%	2,80%	8,44%	13,32%
PERFORMANCES ANNUELLES		2023	2022	2021	2020	2019*
OPC		5,60%	-8,57%	4,37%	1,06%	4,50%
PERFORMANCES ANNUALISÉES				3 ans	5 ans	Depuis création
OPC				0,93%	1,63%	2,13%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	3,63%	3,52%	4,41%	5,43%	5,10%
Ratio de Sharpe	1,39	0,76	-0,32	0,08	0,23

Données calculées sur le pas de valorisation.

	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement (j)
Perte maximale depuis création	-14,60%	19/02/2020	23/03/2020	287

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.

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

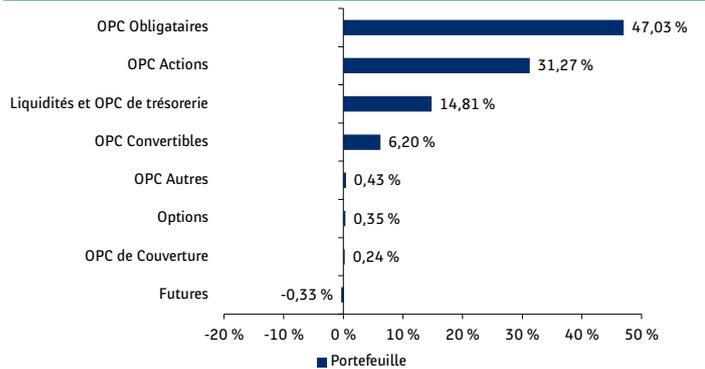
Commentaire de gestion

L'environnement économique est resté très bien orienté aux Etats-Unis, et clairement morose en Europe malgré un léger rebond des indicateurs PMI européens soutenus par les services. Du côté des banques centrales, la Banque Centrale Européenne a continué comme anticipé ses baisses de taux sans inflexion de sa communication. En revanche, si la FED aux Etats-Unis a baissé ses taux comme prévu, elle a revu de 4 à 2 le nombre de baisse des taux anticipées pour 2025. Dans ce contexte les taux d'intérêts se sont inscrits en hausse sur le mois, de façon plus marquée aux Etats-Unis et au Royaume-Uni où l'inflation a surpris à la hausse, et avec un mouvement de pentification des courbes de taux. Les indices d'obligations d'état et d'entreprises bien notées en zone Euro ressortaient ainsi en baisse à respectivement -1,4% et -0,4%. Les obligations à haut rendement ont en revanche continué leur progression. Les actions de la zone Euro étaient également en légère hausse à +1,4% alors que les actions américaines baissaient de -2,4% après leur forte hausse des mois précédents. Le différentiel de taux entre les Etats-Unis et l'Europe a entraîné le dollar américain vers une nouvelle hausse.

Dans la continuité de fin novembre, nous avons réduit progressivement la position en obligations d'états zone Euro après leur forte progression. Nous avons couvert une partie de l'exposition au dollar liée aux actions américaines à travers des options, tandis que nous avons renforcé l'exposition au yen. Nous avons par ailleurs commencé à réduire le poids des actions chinoises tout en renforçant l'exposition globale aux actions à travers les actions américaines et le secteur des ressources de base en Europe.

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : 11,84% Futures, 5,51% Options

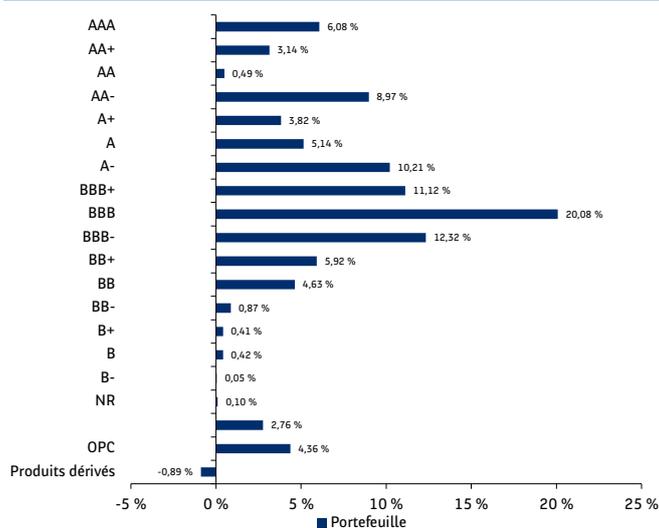
INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	-
Sensibilité du portefeuille *	2,69
Duration du portefeuille *	2,69
Maturité moyenne du portefeuille *	2,49 ans
Rating moyen du portefeuille *	BBB+

Les indicateurs sont calculés à la date de prochain call

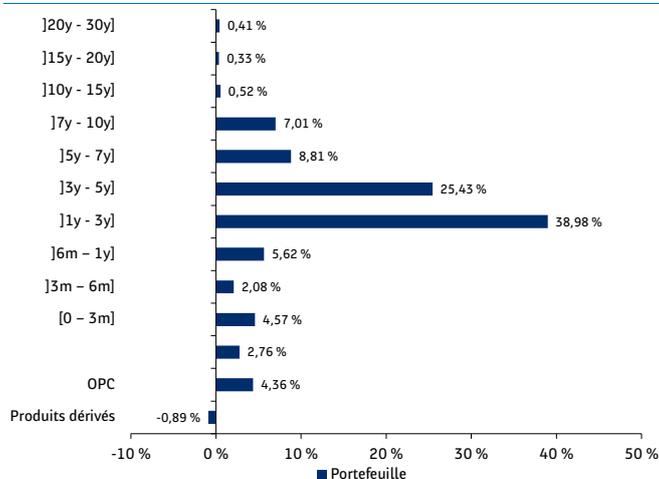
ANALYSE DE LA POCHES OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE *



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

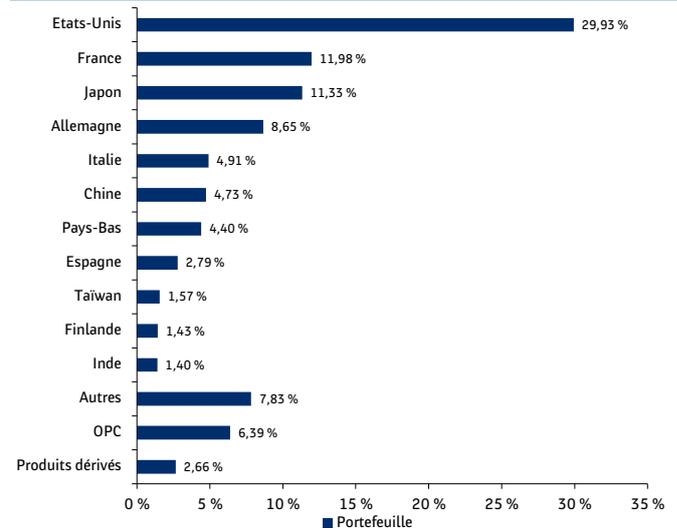
RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE *



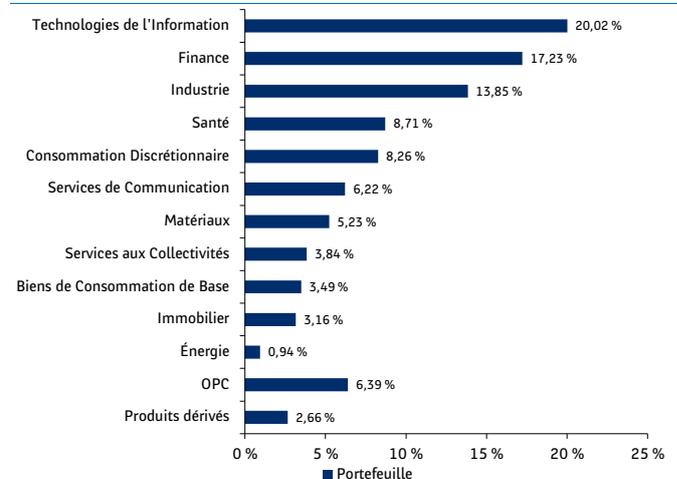
En % de la poche obligations et OPC obligataires.

ANALYSE DE LA POCHES ACTION

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHES ACTIONS *



RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHES ACTIONS *



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

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) 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. LBP AM ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document. Les DIC, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.

LA POSTE ISR ALLOCATION FLEXIBLE U

RAPPORT MENSUEL EXTRA FINANCIER AU 31 DÉCEMBRE 2024

Principaux indicateurs 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.



INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,5	-
% de fonds labélisés	100,00%	90,00%

Score GREaT moyen Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 10 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 1 la plus faible.

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
FR0013456035	LBPAM ISR DIVERSIFIE G	Diversifié	Oui	Funds of funds	7,5	-	100,44%

Source des données extra financière : LBP AM

Gouvernance responsable

Encourager la diffusion des meilleures pratiques en termes de gouvernance d'entreprise et d'éthique des affaires.

Gestion durable des Ressources

Gérer durablement les ressources humaines ou naturelles : respect des droits de l'Homme, développement du droit du travail, relations durables avec les fournisseurs, protection de l'environnement.

Transition Énergétique

Maîtriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.

Développement des Territoires

Promouvoir des pratiques responsables répondant aux Objectifs de Développement Durables sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de valeur.