



Lucie DRONNEAU

Stratégie d'investissement

Le FCP vise à réaliser une performance égale à celle de l'EONIA capitalisé, diminuée des frais de gestion réels propres à chaque catégorie de parts, grâce à une sélection rigoureuse de TCN d'échéance inférieure à 6 mois (la part supérieure à 3 mois étant limitée à 10%), choisis en fonction de la solidité de leurs émetteurs évaluée par nos analystes crédit et notés au minimum BBB- à l'investissement. Notre univers d'investissement comprend uniquement les émetteurs privés et publics développant les meilleures pratiques environnementales, sociales et de gouvernance. Selon nos anticipations sur la politique monétaire nous investissons à taux fixe ou variable, la durée étant limitée à 60 jours. Privilégiant la liquidité, le FCP n'investit pas en véhicule de titrisation.

Actif net global	316 M€
VL part T	5 022,84 €

Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC	12/11/2009
Date de 1ère VL de la Part	12/11/2009
Dernier changement d'indicateur de référence le	30/04/2014
Durée minimale de placement recommandée	Quelques jours
Classification AMF	Fonds monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme
Catégorie Europeperformance	Trésorerie court terme
Société de gestion	La Banque Postale AM
Dépositaire	CACEIS Bank

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours d'ouverture
Code ISIN part T	FR0010859322
Ticker Bloomberg part T	LBPREST FP
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 connu
Règlement / livraison	J
Souscription initiale minimum	100 Euro
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion fixes appliqués	0,05% TTC de l'actif net
Frais de gestion maximum	0,60% TTC de l'actif net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	0,05% TTC
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

Le fonds monétaire n'est pas un investissement garanti. Un investissement dans un fonds monétaire diffère d'un investissement dans des dépôts, en insistant particulièrement sur le risque que le capital investi dans un fonds monétaire peut fluctuer.

Le fonds monétaire ne s'appuie pas sur un soutien extérieur pour garantir sa liquidité ou stabiliser sa valeur liquidative par part ou par action.

Le risque de perte du capital doit être supporté par l'investisseur.



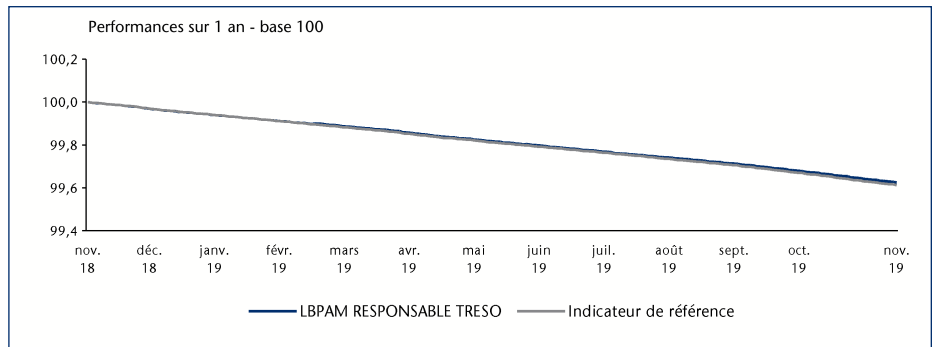
Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBPAM, laquelle ne saurait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

Performances arrêtées au 29 novembre 2019

PERFORMANCES ANNUALISÉES	Début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
OPC	-0,37%	-0,43%	-0,43%	-0,39%	-0,37%	-0,37%
Indicateur de référence	-0,39%	-0,46%	-0,45%	-0,40%	-0,39%	-0,37%
Ecart de performance	0,02%	0,03%	0,02%	0,01%	0,02%	0,00%
Classement EuroPerformance	20/31	20/32	19/31	19/31	21/31	22/31

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-0,39%	-0,36%	-0,19%	-0,01%	0,17%
Indicateur de référence	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%
Ecart de performance	-0,02%	0,00%	0,13%	0,10%	0,07%
Classement EuroPerformance	18/31	22/31	24/29	17/28	10/28

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
OPC	-0,34%	-0,03%	-0,11%	-0,19%	-0,37%	-1,11%
Indicateur de référence	-0,35%	-0,04%	-0,11%	-0,20%	-0,38%	-1,11%
Ecart de performance	0,01%	0,01%	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%



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

Indicateurs de risque *

	sur 3 mois	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans
Volatilité de l'OPC	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Volatilité de l'indicateur de réf.	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%
Tracking error	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Bêta	-	-	0,79	0,74

* Données calculées sur un pas hebdomadaire.

Sources des données, OPC : LBPAM, indicateurs de réf. : Thomson Reuters, classements EP : SIX Financial Information

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risque plus faible ← → Risque plus élevé

Commentaire de gestion

Statu quo monétaire, la Fed a signalé une fin de sa série de baisses, la BCE met en place le QE annoncé en septembre.

Les données économiques s'améliorent avec des chiffres de PMI qui ont tendance à s'améliorer très lentement. Ces données semblent valider l'idée que le creux de la croissance était sur la deuxième moitié de l'année. Un accord commercial est toujours en discussion entre la Chine et les Etats-Unis. La date butoir du Brexit a été une fois de plus reportée, avec des élections prévues en décembre.

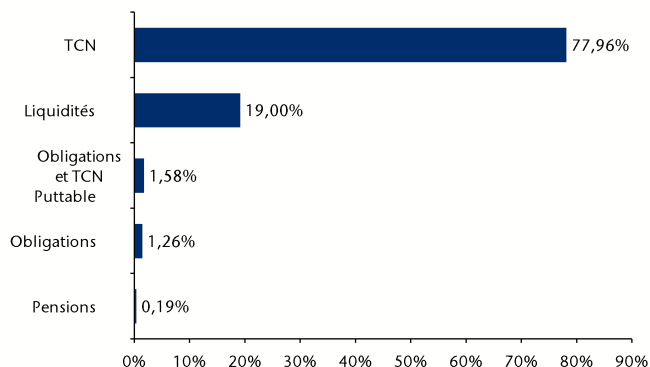
Les anticipations de taux courts ont monté ce mois-ci, avec le swap an qui gagne 2 bps sur le mois à -0,47%. A noter un léger écartement sur les spreads de crédit sur le marché TCN, les émetteurs bancaires paient en moyenne une rémunération proche de +5 bps sur le 3 mois et +18 bps sur le 1 an. On observe une augmentation des émetteurs corporate à l'émission et un rallongement des maturités sur le marché primaire.

Nous maintenons une part significative de TCN de maturité entre 3 et 6 mois tout en plafonnant à 50% la part des titres d'émetteurs BBB à BBB-. Nous maximisons la vie moyenne du portefeuille afin de délivrer le meilleur rendement tout en préservant la liquidité du fonds et une volatilité contenue.

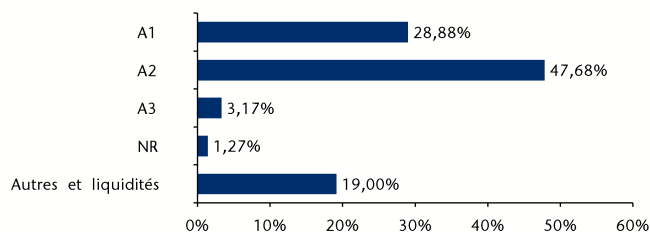
Chaque investissement est évalué en intégrant les critères de gouvernance responsable, de gestion durable des ressources, de transition énergétique et économique, et de développement des territoires.

Structure du portefeuille

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

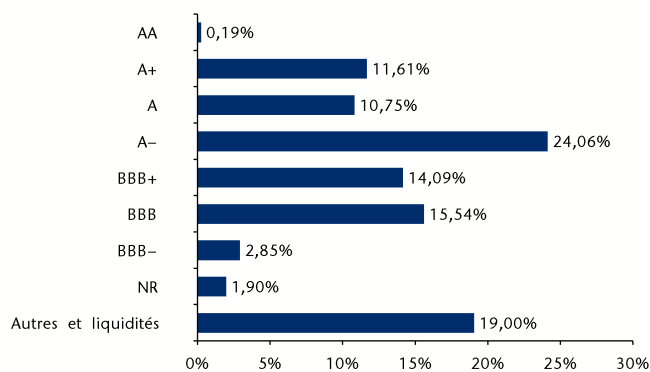


RÉPARTITION PAR NOTATION CT EN % DE L'ACTIF NET *



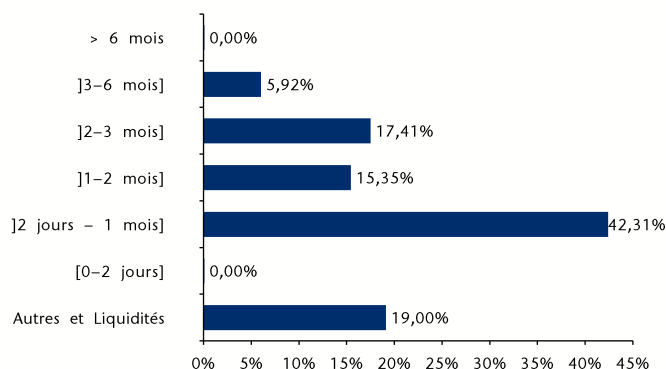
Plus basse des 3 agences S&P/Moody's/Fitch, niveau émission puis niveau émetteur.

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE L'ACTIF NET *



Plus basse des 3 agences S&P/Moody's/Fitch, niveau émission puis niveau émetteur.

RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE L'ACTIF NET *



DAT et Instruments Puttables : date de règlement si put exercé, sinon date de maturité finale.

* Réalisé par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités regroupe les liquidités et les OPC non traités par transparence.

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) à destination d'investisseurs 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 DIC1, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBPAM sur simple demande ou sur le site www.labanquepostale-am.fr

La Banque Postale Asset Management

34, rue de la Fédération - 75737 Paris Cedex 15 - Contact équipe commerciale : 01 57 24 21 13 - ServiceClient_LBPAM@labanquepostale-am.fr - www.labanquepostale-am.fr (Agrément AMF n°GP95015)

INDICATEURS CLÉS

Sensibilité	0,05
Nombre d'émetteurs	69
Durée de vie moyenne (WAL)	35 jours
Maturité moyenne du portefeuille (WAM)	19 jours
Titre le plus long du portefeuille (hors DAT)	164 jours
Rating moyen du portefeuille	A-
Rating le plus bas du portefeuille	BBB-

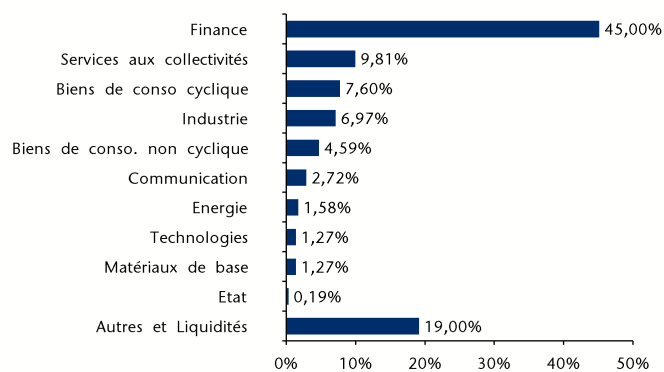
RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX EN % DE L'ACTIF NET *

Fixe	50,98 %
Variable	30,01 %
Autres et Liquidités	19,00 %

PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

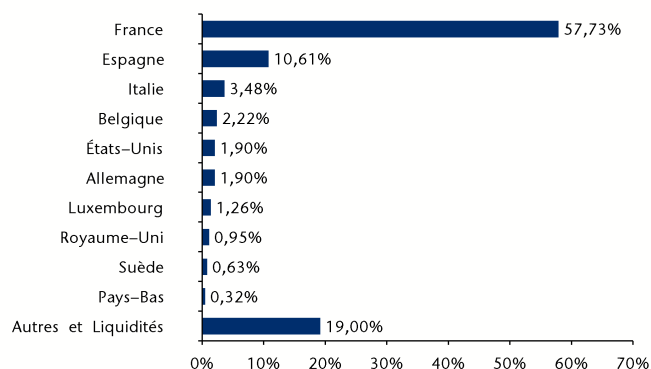
Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
COVIVIO SA	Finance	France	2,22%
FERROVIAL SA	Industrie	Espagne	2,22%
INTESA SANPAOLO BK IRD	Finance	Italie	2,22%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services aux collectivités	France	2,22%
CM ARKEA	Finance	France	2,22%
LA BANQUE POSTALE	Finance	France	2,21%
CFCM MAINE ANJOU NORM.	Finance	France	2,21%
ENGIE SA	Services aux collectivités	France	2,21%
NATIXIS	Finance	France	2,21%
CSSE FEDER CIT MUT OCEAN	Finance	France	2,21%
GROUPE DANONE	Biens de conso. non cyclique	France	2,06%
GECINA	Finance	France	1,90%
THALES SA	Industrie	France	1,90%
ENDESA SA	Services aux collectivités	Espagne	1,90%
ICADE SA	Finance	France	1,90%
SANTANDER CONSUMER FIN	Finance	Espagne	1,90%
UNIBAIL RODAMCO SE	Finance	France	1,90%
Hors OPC			

RÉPARTITION SECTORIELLE PAR ÉMETTEUR EN % DE L'ACTIF NET *



Classification Bloomberg - niveau 1

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR ÉMETTEUR EN % DE L'ACTIF NET *



Process ISR

L'ISR est une approche d'investissement consistant à prendre systématiquement en compte des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (on parle aussi de critères ESG), en complément des critères financiers.

LBPAM a mis en place un système propriétaire de notation ISR de chaque émetteur afin de sélectionner ceux 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.

Pour cela, une approche multi-sources est appliquée, mise en œuvre à travers une analyse quantitative (basée sur les données des agences de notation extra-financière) dont les résultats sont affinés par une analyse qualitative (basée sur l'expertise 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.

Par ailleurs, il y a une exclusion des émetteurs qui sont soupçonnés de violation grave et/ou répétée des principes du Pacte Mondial, ou lorsqu'ils sont impliqués dans des activités particulièrement controversées selon LBPAM (par exemple, les mines anti-personnel, le tabac ou les jeux d'argent).

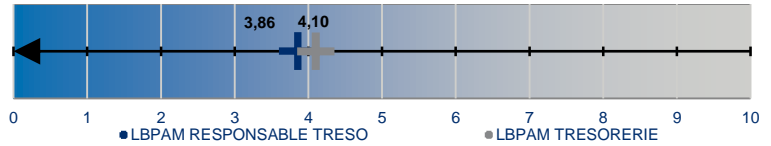
Les notes ISR sont revues semestriellement pour l'ensemble des émetteurs. Elles peuvent être revues à tout moment de manière exceptionnelle.

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.

Notation ISR

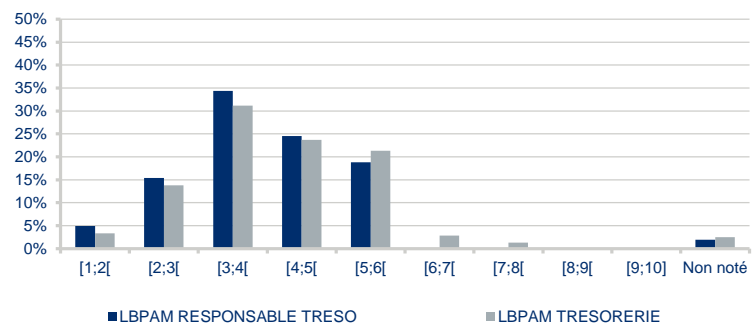
Taux de couverture de la poche Taux par l'analyse ISR (en % de l'actif) : **98%**

Note ISR moyenne



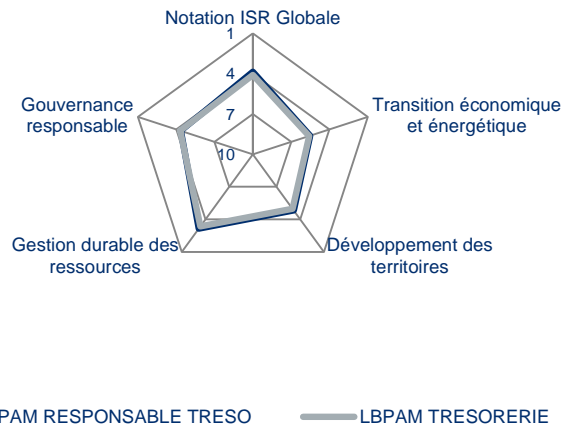
La note est calculée sur la partie de l'actif pouvant disposer d'une évaluation ISR, c'est-à-dire les actions, obligations et titres de créance. Il s'agit de la somme des notes ISR de chaque émetteur pondérées par leur poids.

Répartition des notes ISR en % de l'actif (Source : LBPAM)



Le graphique porte sur la partie de l'actif potentiellement couvert par la méthode d'évaluation ESG, c'est-à-dire les actions, obligations et titres de créance

Radars ISR (Source : LBPAM)



Rencontres avec les entreprises et engagement : les activités de LBPAM au cours du mois

Dans son rapport d'étude paru en novembre 2019, "Sortie du charbon – La finance française en ordre de marche ?" L'ONG Banktrack, en partenariat avec Les Amis de la Terre France, félicite la politique charbon de LBPAM.

Pour rappel, notre politique charbon prend en compte la stratégie des émetteurs en faveur de la transition énergétique et de leur alignement avec l'objectif de l'Accord de Paris (limiter le réchauffement climatique au plus proche d'1.5°C). Les investissements de LBPAM se limitent ainsi aux seuls émetteurs qui ont annoncé une sortie pilotée du charbon, à savoir : une mise en œuvre de sortie prenant en compte les spécificités géographiques mises en évidence dans les travaux du GIEC ; la fermeture ou la transformation d'actifs, et non leur cession ; la prise en compte des impacts sociaux et sociétaux de la fermeture des sites.

Cette approche n'utilise donc pas une logique de seuil pour éviter d'exclure des acteurs en transition ou – à l'inverse – d'investir dans des acteurs très diversifiés mais qui peuvent avoir des réserves de charbon très importantes. L'ensemble des acteurs de la chaîne de valeurs est analysé : production d'électricité, mines, transports et négoce.

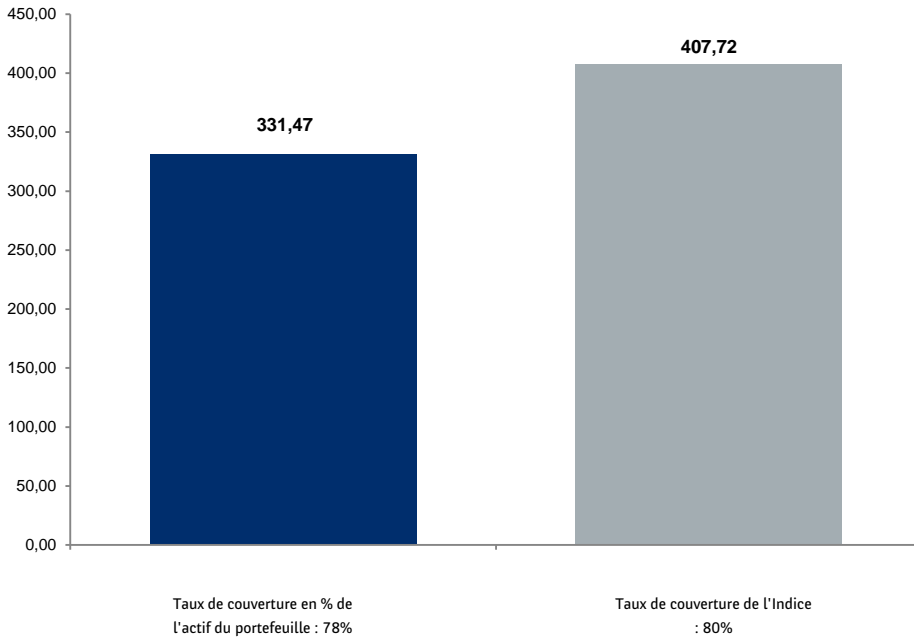
Document non contractuel. Prospectus complet et dernier document périodique disponible auprès de LBPAM, sur simple demande.

La Banque Postale Asset Management (Agrément AMF n°95-015)

34, rue de la Fédération - 75737 Paris Cedex 15 - www.labanquepostale-am.fr

AXE 1: Transition Economique et Energetique

INTENSITE CARBONE (Source: Données de Trucost)

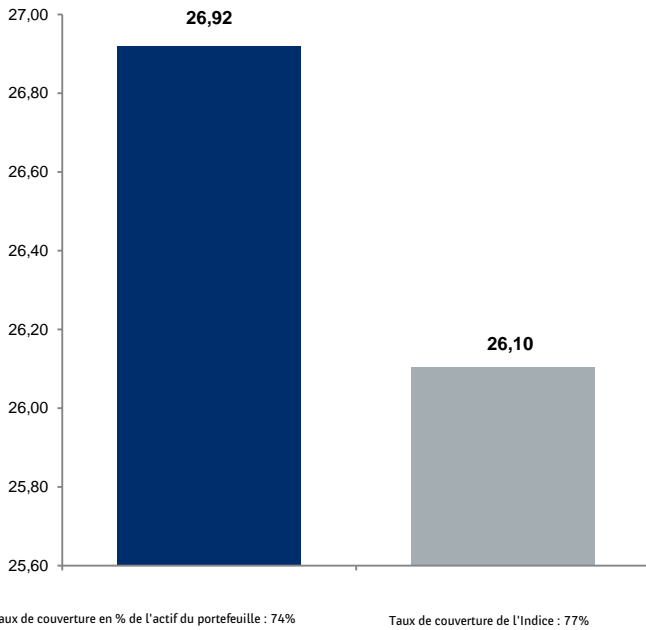


Nombre de tonnes de gaz à effet de serre pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires
LBPAM a fait le choix de mesurer l'indicateur carbone rapporté au chiffre d'affaires qui permet une meilleure comparaison des entreprises entre elles. Concernant le numérateur LBPAM a fait le choix d'utiliser le scope 1, le scope 2 et les émissions des fournisseurs de rang 1 (scope 3 direct).

La Gestion ISR de LBPAM entend soutenir activement la transition énergétique, c'est-à-dire le passage d'un modèle économique fortement consommateur d'énergies fossiles (pétrole, gaz, charbon) à un modèle plus durable, voire décarboné. Elle évalue également les entreprises, tout secteur confondu, en fonction de leur exposition au risque carbone, en particulier via leur intensité carbone.

AXE 2 : Développement des territoires

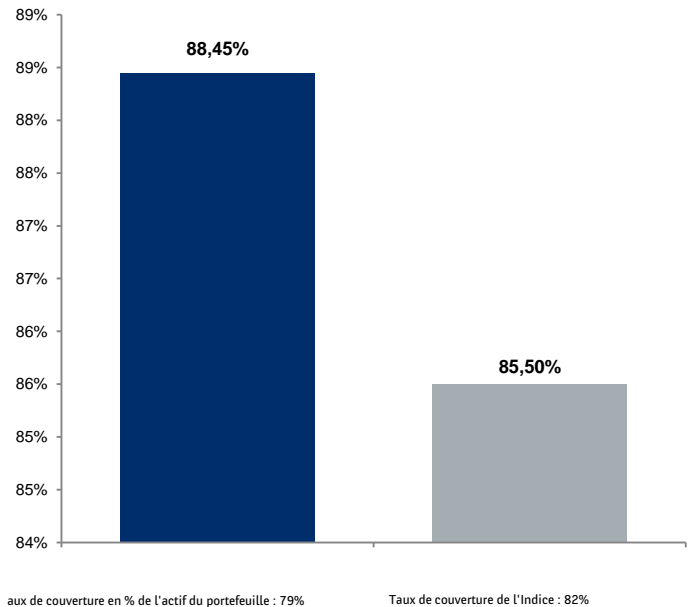
FORMATION (Source: Données Thomson Reuters)



Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an. Le nombre d'heures de formation par salarié est le nombre d'heures de formation totales divisé par le nombre de salariés en emploi équivalent temps plein.

La Gestion ISR de LBPAM évalue positivement les entreprises participant au développement de leurs employés. La formation est un vecteur majeur de ce développement des compétences.

DROITS HUMAINS: SIGNATURE DU PACTE MONDIAL (Source: Données Thomson Reuters)



Part des entreprises ayant signé le Pacte Mondial de l'ONU.

La Gestion ISR de LBPAM entend favoriser les entreprises dont la stratégie est résolument orientée vers les enjeux RSE. En ce sens, les engagements internationaux et en particulier la signature du Pacte Mondial de l'ONU sont un signal positif.

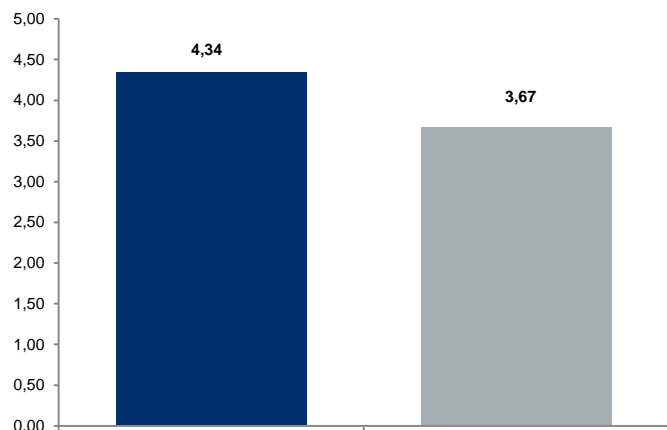
Document non contractuel. Prospectus complet et dernier document périodique disponible auprès de LBPAM, sur simple demande.

La Banque Postale Asset Management (Agrément AMF n°95-015)

34, rue de la Fédération - 75737 Paris Cedex 15 - www.labanquepostale-am.fr

AXE 3 : Gestion durable des Ressources

SANTE ET SECURITE (Source: Données Thomson Reuters)



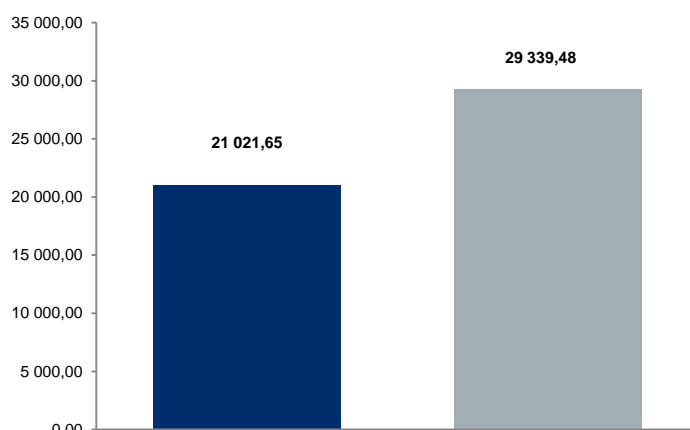
Taux de couverture en % de l'actif du portefeuille : 42%

Taux de couverture de l'Indice : 41%

Nombre d'accidents ayant conduit à un arrêt de travail des employés ou des sous-traitants pour 1 million d'heures travaillées.

Au-delà des considérations éthiques et de responsabilités évidentes, le respect du capital humain est un facteur de développement de la profitabilité des entreprises. En ce sens, la Gestion ISR de LBPAM évalue comment les entreprises s'engagent à promouvoir la santé et la sécurité des employés et leur bien-être au travail.

GESTION DE L'EAU (Source: Données Thomson Reuters)



Taux de couverture en % de l'actif du portefeuille : 72%

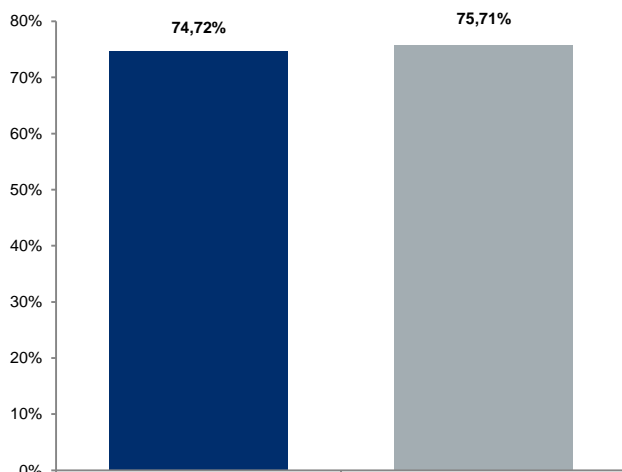
Taux de couverture de l'Indice : 72%

Consommation d'eau en m3 rapportée à 1 million de dollars de chiffre d'affaires.

Dans un monde où les ressources en eau sont finies et posent un problème d'accès en local, cet indicateur permet de mesurer comment les entreprises de nos fonds intègrent ce sujet. Ainsi la Gestion ISR de LBPAM veille à ce que les entreprises agissent avec responsabilité envers la planète, que les ressources soient utilisées de façon efficiente et non exploitées à outrance.

AXE 4 : Gouvernance responsable

TAUX D'INDEPENDANCE (Source: Données MSCI ESG Research)



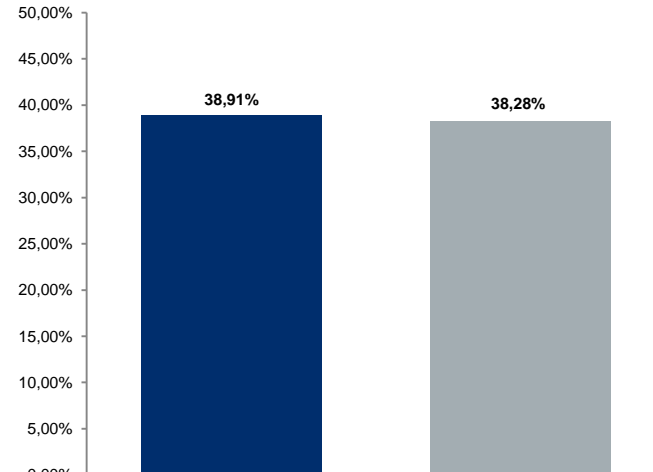
Taux de couverture en % de l'actif du portefeuille : 84%

Taux de couverture de l'Indice : 85%

Pourcentage de membres indépendants au conseil

LBPAM est convaincue que le développement des entreprises repose sur une organisation équilibrée des responsabilités. La mise en place de contre-pouvoirs favorise un contrôle efficace de la gestion et crée les conditions d'une performance dans la durée. Dans ce cadre, LBPAM veille à la qualité des instances de décision et de supervision, qui doivent être composées de profils actifs, différents, compétents et indépendants pour permettre un débat de qualité.

TAUX DE FEMINISATION (Source: Données MSCI ESG Research)



Taux de couverture en % de l'actif du portefeuille : 84%

Taux de couverture de l'Indice : 85%

Part des femmes parmi les membres du conseil.

Pour enrichir la qualité des échanges et permettre l'expression d'opinions différentes, LBPAM encourage la diversité dans la composition des conseils, en particulier la féminisation.