



Objectif d'investissement

Le FCP a pour objectif :

1) de participer à l'évolution des marchés actions, obligataires et monétaires sur un horizon de 8 ans, par la gestion dynamique de l'allocation entre les actifs risqués et non risqués (décrits ci-après dans le paragraphe "Stratégie d'Investissement"). Les investissements seront notamment réalisés par le biais de parts ou actions d'OPCVM et de fonds d'investissement.

2) de garantir le capital net investi (hors commission de souscription). La gestion du portefeuille sera encadrée par des règles issues de la technique d'assurance de portefeuille, permettant d'offrir une garantie du capital net investi dans les conditions décrites ci-après dans le paragraphe "Garantie ou protection". En cas d'évolution défavorable des marchés, le portefeuille sera susceptible d'être intégralement investi en produits de taux, permettant ainsi d'atteindre la valeur liquidative minimum garantie à la Date de Garantie.

Actif net global **250 M€**
VL **89,75 €**

Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC :	20/01/2006
Date de 1ère VL de la Part :	20/01/2006
Souscripteurs concernés :	Tous souscripteurs, plus particulièrement les personnes physiques
Durée minimale de placement recommandée :	8 ans
Classification AMF :	Diversifiés
Société de gestion :	La Banque Postale AM
Dépositaire :	CACEIS Bank France
Eligible au PEA :	Non
Eligible aux contrats d'assurance-vie :	Oui (Ascendo, GMO, Vivaccio)

Valorisation

Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Nature de la valorisation :	Cours de clôture
Code ISIN :	FR0010262014
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 :	11h30
Ordre effectué à :	Cours inconnu
Souscription initiale minimum :	1 part(s)
Souscription ultérieure minimum :	Néant
Décimalisation :	1/100 000 ème de part

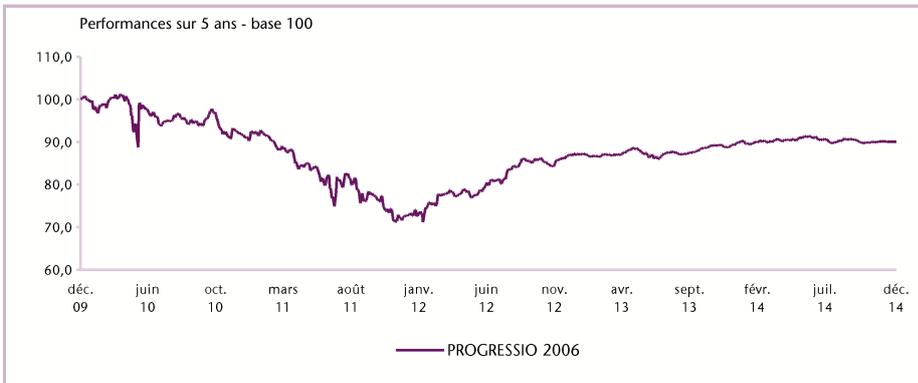
Frais

Frais de gestion fixes appliqués :	1,08% TTC de l'actif net (frais directs)
Frais de gestion maximum :	1,50% TTC de l'actif net (frais directs)
Frais de gestion variables :	Néant
Frais courants :	1,12% TTC
Commission de souscription :	5,00% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat :	Néant

Performances* arrêtées au 31 décembre 2014

■ Performances annualisées* (base 365)	1 an	3 ans	5 ans
	OPC	0,87%	7,33%

■ Performances cumulées*	1 an	3 ans	5 ans
	OPC	0,87%	23,66%



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.
* Les calculs de performance sont réalisés coupons nets réinvestis sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

Indicateurs de risque** arrêtés au 31 décembre 2014

	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	2,17%	4,52%	8,96%
Ratio de Sharpe	0,35	1,59	-0,27



** 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 la tracking error.
Bêta	Le bêta est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

Commentaire de gestion

Les indices actions se sont de nouveau offert des émotions fortes en décembre suite à la déception suivant la réunion de la BCE, la baisse continue du pétrole, les statistiques décevantes en Chine et en zone Euro, et enfin l'annonce d'une élection présidentielle anticipée en Grèce. La Fed a, une fois encore, permis de retourner la tendance en restant accommodante. Des déclarations volontaristes de la BCE, des signes de relâchement du marché du crédit en Chine et des signaux macro-économiques bien orientés aux Etats-Unis ont permis au MSCI World de finir le mois sur un repli limité (-0,8%). Le Nikkei termine à l'équilibre, le S&P s'effrite de 0,25%. L'Europe, la zone Euro et les pays émergents ferment la marche avec des baisses respectives de 2%, 2,6%, et 2,5%. En dehors des marchés chinois qui sont restés dans leur spirale spéculative, alimentée par les premières mesures adoptées par les autorités pour soutenir le crédit, le reste de l'Asie (-1,3% pour le MSCI Asia), le Latam (-5,7%) et l'EMEA (Europe Middle East and Africa) (-7,3%) ont perdu beaucoup de terrain.

Le marché obligataire a également évolué en ordre dispersé. En Europe, les taux longs se sont repliés plus vite que les courts, portés par l'aversion au risque et la recherche de rendement marginal. Aux Etats-Unis, la courbe a suivi la même tendance à l'aplatissement, mais principalement par la remontée des taux courts, le marché anticipant les premiers relèvements de taux de la Fed.

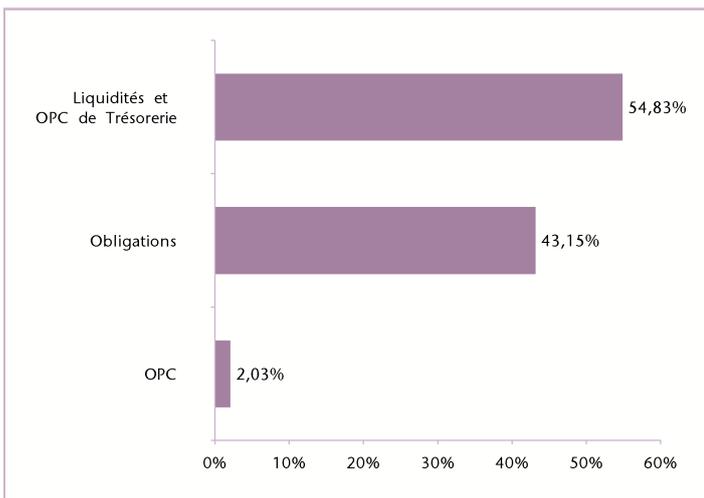
La volonté de l'OPEP de défendre ses parts de marché a précipité le cours du baril dans une de ses plus violentes baisses mensuelles historiques. Il perd pratiquement 20% sur le mois. Les cours des métaux industriels et de certains ont également enregistré des replis de plus de 4% en moyenne. Seuls les métaux précieux ont échappé à la correction.

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 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 titre en % de l'actif net



Indicateurs clés

Sensibilité du portefeuille	0,15
Duration du portefeuille	0,15
Maturité moyenne du portefeuille	0,16 ans
Rating moyen du portefeuille	BBB

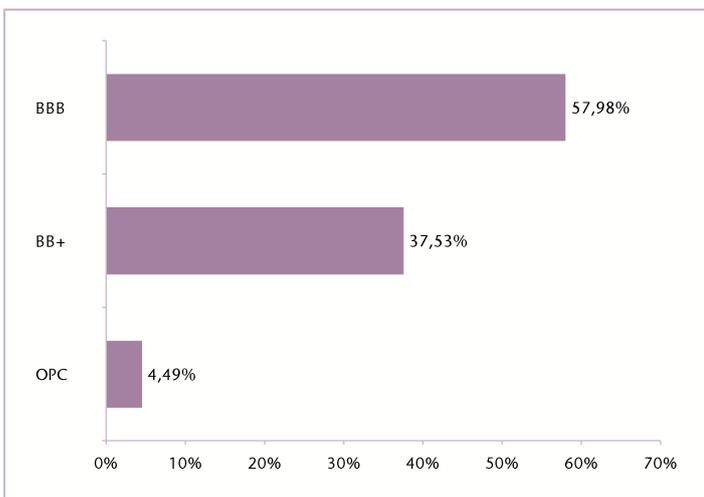
5 Principaux titres en portefeuille

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
ITALIE 4.25% 2015	Obligations	26,19%
PORTUGAL 3.35% 15/10/2015	Obligations	16,96%
LBPAM EONIA 6 12 MOIS I FCP 5D	OPC	2,03%

ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

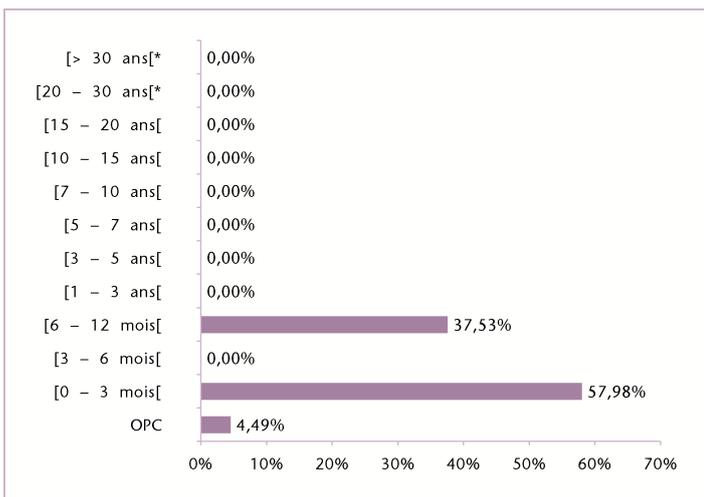
ANALYSE DE LA POCHE ACTION

Répartition par notation LT en % de la poche obligataire *



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

Répartition par maturité en % de la poche obligataire *



En % de la poche obligations et OPC obligataires.

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