



Omar Ettaqy

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est de réaliser, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'EONIA.

Actif net global 14 M€
VL 15,80 €

Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC	20/12/1994
Date de 1ère VL de la Part	20/12/1994
Dernier changement d'indicateur de référence le	27/02/2012
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs, plus particulièrement les personnes physiques
Durée minimale de placement recommandée	1 an
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances internationaux
Société de gestion	La Banque Postale AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Non
Eligible aux contrats d'assurance-vie	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN :	FR0007476346
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	1 part(s)
Souscription ultérieure minimum	1 part(s)
Décimalisation	Non décimalisé

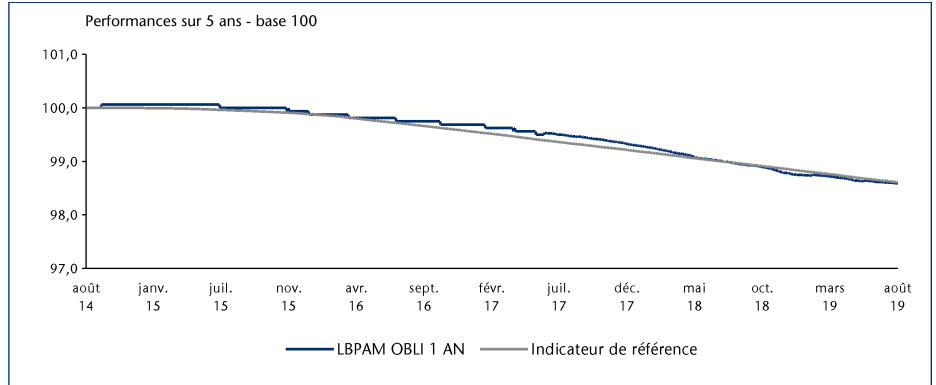
Frais

Frais de gestion fixes appliqués	0,2305% TTC de l'actif net
Frais de gestion maximum	1,50% TTC de l'actif net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	0,23% TTC
Commission de souscription	1,00% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant

Performances* arrêtées au 30 août 2019

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	-0,37%	-0,39%	-0,28%
Indicateur de référence	-0,36%	-0,36%	-0,28%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	-0,37%	-1,16%	-1,41%
Indicateur de référence	-0,36%	-1,08%	-1,39%



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

* Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion, sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

Indicateurs de risque ** arrêtés au 30 août 2019

	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	0,05%	0,08%	0,09%
Volatilité de l'indicateur de réf.	0,00%	0,00%	0,02%
Tracking error	0,04%	0,08%	0,09%
Ratio de Sharpe	-0,20	-0,36	-0,05
Ratio d'information	-0,22	-0,34	-0,04
Bêta	1,37	0,31	1,25

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

Ni la BCE, ni la Fed n'avaient de réunion planifiée en août, l'information distillée a toutefois confirmé qu'un assouplissement monétaire était à attendre en septembre. Il est aussi à noter que 19 banques centrales dans le monde ont baissé leurs taux sur le troisième trimestre, un niveau particulièrement élevé qui montre l'importance de l'assouplissement monétaire global.

Les marchés ont surtout réagi aux problèmes politiques; avec l'escalade des tensions entre les Etats-Unis et la Chine avec une nouvelle salve de tarifs sur les importations chinoises et la décision de Boris Johnson de reporter la rentrée du Parlement augmentant les risques d'une sortie sans accord.

Les données économiques restent médiocres et continuent de se détériorer, même si la tendance est très lente. Après des chiffres de croissance au T2 en retrait par rapport au T1, il est donc à craindre que ceux de la seconde moitié de l'année soient encore plus faibles.

Dans ce contexte, l'EONIA moyen anticipé implicitement par les contrats swap 1 an perd 10 bps à -0,62%. L'Euribor contre swap OIS, proxy des taux d'émission sur les TCN, gagne 2 bps sur les maturités 3 mois et 1 an à 0,07% et 0,24% respectivement.

Nous privilégions toujours une part significative de TCN entre 3 et 12 mois de maturité et des obligations de maturités inférieures à 2 ans afin de maintenir le rendement courant du portefeuille tout en conservant une volatilité mesurée. De même, nous diversifions les expositions obligataires avec une part significative d'émetteurs non financiers mais aussi d'émetteurs bancaires hors zone Euro.

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 DIC, 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.