



Jean-Marc
Tanguy

Franck
Sega

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance égale à celle de l'indice Eonia, diminuée des frais de gestion et des coûts de mise en place des techniques de gestion employées. La performance pourra ainsi être inférieure à celle de l'EONIA, décrit ci-dessous, en raison de la technique de gestion employée et des frais de gestion. En fonction du contexte de marché, notamment en cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire de la zone euro, le rendement dégagé par le FCP pourrait ne pas suffire à couvrir les frais de gestion. La valeur liquidative du FCP pourrait ainsi baisser de manière structurelle et affecter négativement le rendement du FCP, ce qui pourrait compromettre la préservation du capital investi.

Actif net global 394,37 M€
VL part R 343,73 €

Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC	03/07/1995
Date de 1ère VL de la Part	05/07/1995
Date du dernier changement d'indicateur de référence	31/12/2002
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs, plus particulièrement les personnes physiques
Durée minimale de placement recommandée	> 3 mois
Classification AMF	N/A
Classification SFDR	Article 6
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Oui
Éligible aux contrats d'assurance-vie	Oui (Cachemire 2, Vivaccio, Cachemire Patrimoine, GMO, Cachemire, Ascendo, Perspective Capi)

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR0010671420
Lieu de publication de la VL	www.labanquepostale-am.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

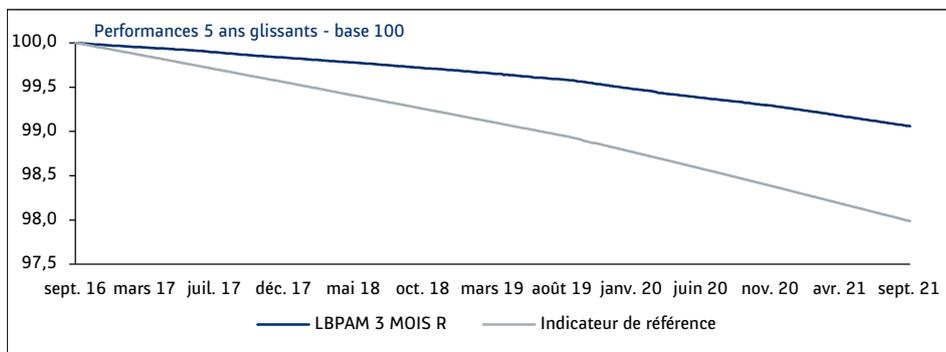
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	14h30
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	12h15
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Souscription ultérieure minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion fixes appliqués	0,03% TTC Actif Net
Frais de gestion maximum	1,5% TTC Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	0,03% TTC
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

Performances* arrêtées au 30 septembre 2021

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	-0,27%	-0,22%	-0,19%
Indicateur de référence	-0,48%	-0,44%	-0,41%
PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	-0,27%	-0,67%	-0,94%
Indicateur de référence	-0,48%	-1,31%	-2,01%



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 septembre 2021

	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	0,02%	0,02%	0,02%
Volatilité de l'indicateur de réf.	0,02%	0,02%	0,02%
Tracking error	0,02%	0,02%	0,02%
Ratio de Sharpe	9,13	9,40	10,27
Ratio d'information	10,16	9,39	9,86
Beta	0,65	0,50	0,43

** Données calculées sur un pas de valorisation.

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBPAM

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.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



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. Dans ce contexte, l'EONIA a présenté une performance de -0.04% sur le mois et le fonds a affiché une performance de -0.02%. Nous optimisons l'allocation entre les TCN et les swaps de performance en veillant à respecter le ratio PEA. La part des swaps de performance est importante actuellement en raison des taux proposés plus attractifs que les TCN. Nous maintenons tout de même une part du portefeuille en trésorerie afin de faire face aux éventuels mouvements de passif.