

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est d'offrir un portefeuille diversifié à des souscripteurs qui souhaitent être partiellement exposés aux marchés d'actions afin de profiter des opportunités présentées par d'autres classes d'actifs. L'action du gérant vise à tirer parti de ces classes d'actifs pour rechercher la meilleure performance par une gestion discrétionnaire sur les marchés financiers internationaux, principalement européens, sur la période de placement recommandée.

Actif net global 6,97 M€
VL part U 108,23 €

Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC	02/03/2001
Date de 1ère VL de la Part	02/03/2001
Date du dernier changement d'indicateur de référence	30/09/2008
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs, plus particulièrement la CNP
Durée minimale de placement recommandée	3 ans
Classification AMF	N/A
Classification SFDR	Article 6
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Non
Éligible aux contrats d'assurance-vie	Oui (GMO)

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part U	FR0000972416
Lieu de publication de la VL	www.labanquepostale-am.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

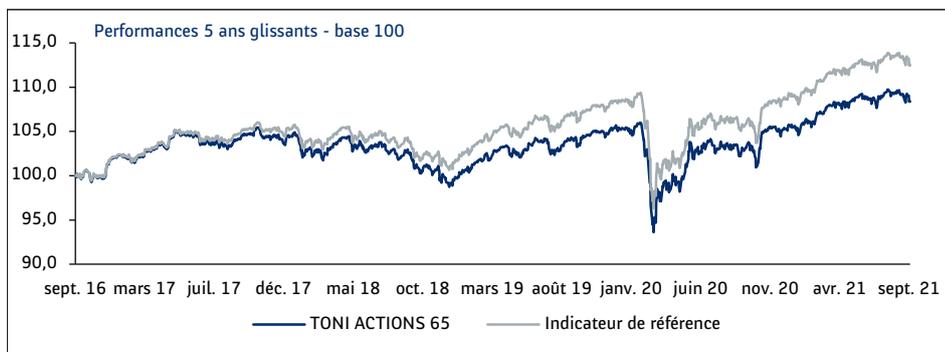
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	12h15
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Souscription ultérieure minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion fixes appliqués	1,0% TTC Actif Net
Frais de gestion maximum	1,1% TTC Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,09% TTC
Commission de souscription	6,0% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant

Performances* arrêtées au 30 septembre 2021

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	5,27%	1,86%	1,62%
Indicateur de référence	6,53%	2,67%	2,37%
PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	5,27%	5,69%	8,37%
Indicateur de référence	6,53%	8,25%	12,42%



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	4,16%	5,47%	4,71%
Volatilité de l'indicateur de réf.	4,03%	5,59%	4,74%
Tracking error	0,75%	1,37%	1,16%
Ratio de Sharpe	1,38	0,42	0,43
Ratio d'information	-1,69	-0,59	-0,65
Beta	1,02	0,95	0,97

** Données calculées sur un pas de valorisation.

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

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



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

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.

Le MSCI Monde y compris les pays émergents a abandonné 4,1%. La baisse a été plus prononcée aux Etats-Unis où le S&P a perdu 4,7%. L'Europe et les émergents, moins denses en valeurs de croissance, ont baissé de 3,3% pour le Stoxx600 et 3,9% pour le MSCI Emergents. Le Japon a lui profité des surenchères des candidats au remplacement du Premier Ministre pour s'adjuger +4,9%.

L'Amérique Latine a décalé à la baisse de plus de 10%. L'Asie a perdu un terrain comparable aux marchés développés grâce à l'amélioration de la situation sanitaire et aux injections de liquidités de la Banque de Chine en fin de mois. L'élargissement du tour de vis réglementaire imposé par Pékin à de nouveaux secteurs économiques et les avatars d'Evergrande ont fait peur. La composante Europe émergente a échappé à la correction grâce à la bonne tenue du marché russe, bénéficiaire de la hausse des cours du brut et du gaz naturel.

Le retour de l'aversion au risque et le ton offensif de la Fed ont porté le billet vert qui s'est adjugé 1,7% contre toutes devises. L'euro (-1,9%) et les devises émergentes (-2,9%) ont été ses principales victimes.

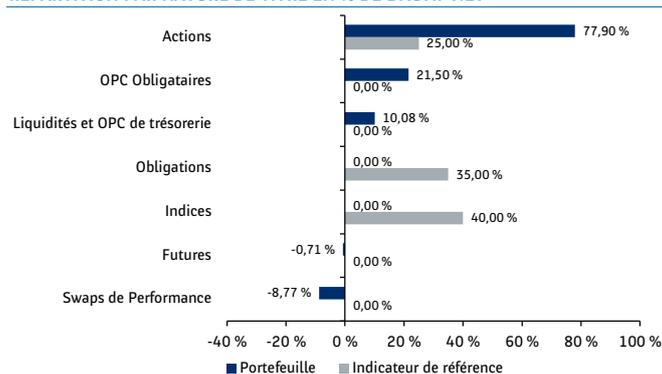
TONI ACTIONS 65

30 septembre 2021

40% Eonia Capitalisé + 35% FTSE MTS Eurozone Government Bond 3-5 ans + 25% Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : 28,27% Futures

INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	24,21%
Nombre de titres en portefeuille	3
Sensibilité du portefeuille *	0,50
Duration du portefeuille *	0,49
Maturité moyenne du portefeuille *	0,27 ans
Rating moyen du portefeuille *	A

TITRES EN PORTEFEUILLE

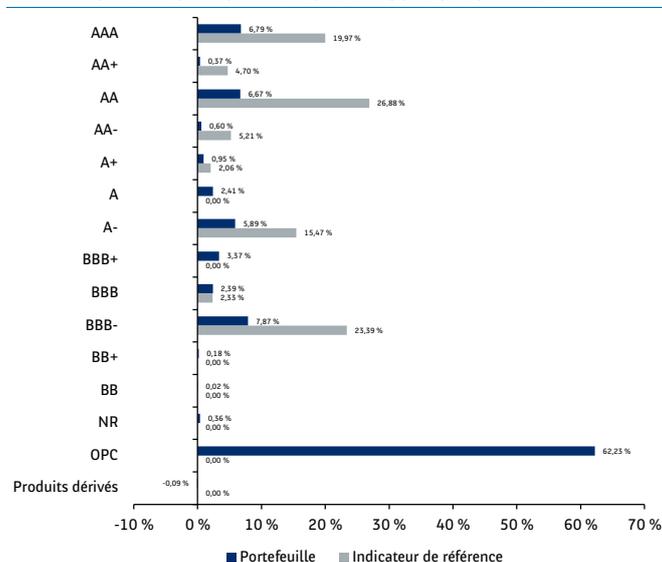
Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
AXA SA	Actions	31,11%
BNP PARIBAS	Actions	24,75%
TOTALENERGIES SE	Actions	22,03%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
Ostrum Obli Euro 3-5 ans M	Obligations et autres titres de créances libellés en euro	13,38%
LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME C	Obligations et autres titres de créances libellés en euro	8,13%
OSTRUM ISR CASH EONIA M	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	3,53%

ANALYSE DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE

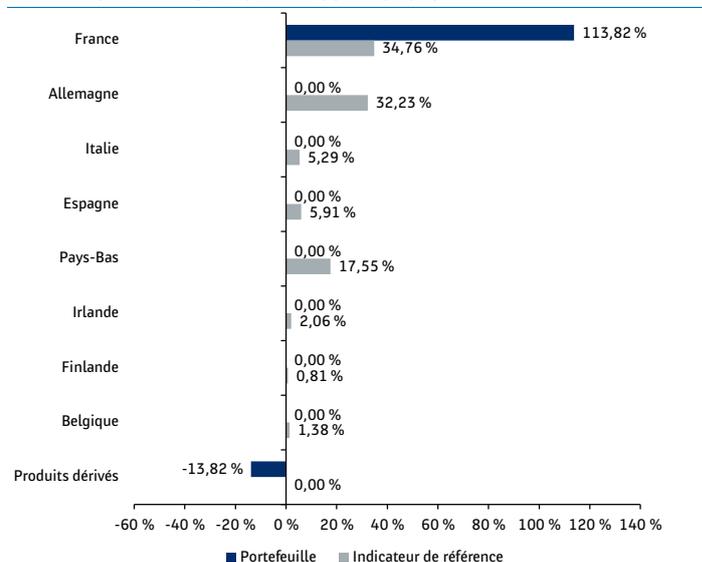
RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE *



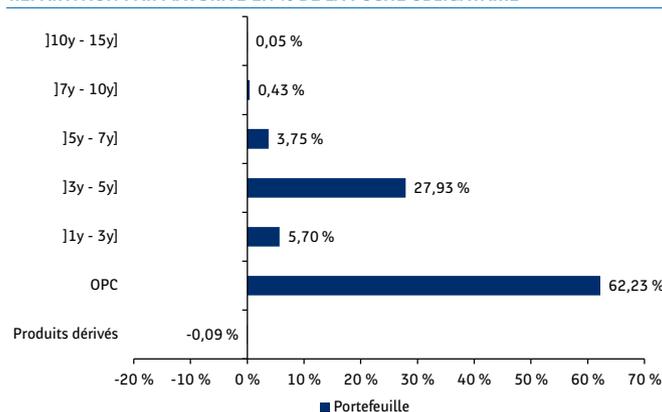
Algorithme de Bâle

ANALYSE DE LA POCHÉ ACTION

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHÉ ACTIONS *

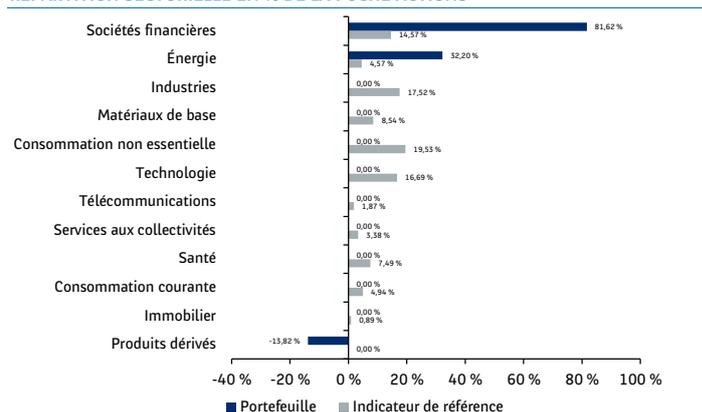


RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE *



En % de la poche obligations et OPC obligataires.

RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHÉ ACTIONS *



Nomenclature ICB.

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

La Banque Postale Asset Management

34, rue de la Fédération - 75737 Paris Cedex 15

www.labanquepostale-am.fr

Agrément AMF n°GP20000031