

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est de bénéficier, sur la durée de placement recommandée, des opportunités et de la diversification offertes par les marchés obligataires européens.

Actif net global 97,91 M€
VL part C 176,86 €

Caractéristiques du FCP

| | |
|--|---|
| Date de création de l'OPC | 31/10/1997 |
| Date de 1ère VL de la Part | 31/10/1997 |
| Date du dernier changement d'indicateur de référence | 30/09/2008 |
| Souscripteurs concernés | Tous souscripteurs, plus particulièrement les personnes physiques |
| Durée minimale de placement recommandée | 5 ans |
| Classification AMF | Obligations et autres titres de créances internationaux |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Société de gestion | La Banque Postale Asset Management |
| Dépositaire | CACEIS Bank |
| Eligible au PEA | Non |
| Eligible aux contrats d'assurance-vie | Oui (Cachemire 2, Satinium vie et capi, Cachemire Patrimoine) |

Valorisation

| | |
|------------------------------|----------------------------|
| Fréquence de valorisation | Quotidienne |
| Nature de la valorisation | Cours de clôture |
| Code ISIN part C | FR0000423378 |
| 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

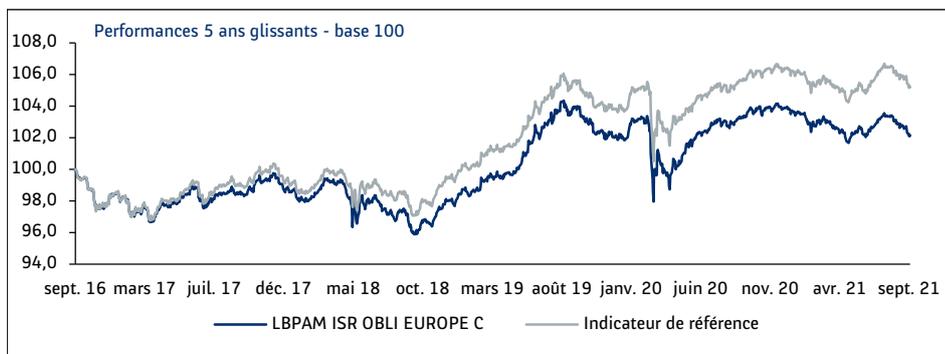
| | |
|----------------------------------|--|
| Frais de gestion fixes appliqués | 0,95% TTC Actif Net |
| Frais de gestion maximum | 1,0% TTC Actif Net |
| Frais de gestion variables | Néant |
| Frais courants | 0,97% TTC |
| Commission de souscription | 1,0% maximum (dont part acquise : néant) |
| Commission de rachat | Néant |



Performances* arrêtées au 30 septembre 2021

| PERFORMANCES ANNUALISÉES* | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---------------------------|--------|-------|-------|
| OPC | -1,09% | 1,80% | 0,42% |
| Indicateur de référence | -0,37% | 2,40% | 1,02% |

| PERFORMANCES CUMULÉES* | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-------------------------|--------|-------|-------|
| OPC | -1,09% | 5,50% | 2,12% |
| Indicateur de référence | -0,37% | 7,39% | 5,19% |



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

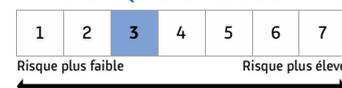
| | sur 1 an | sur 3 ans | sur 5 ans |
|------------------------------------|----------|-----------|-----------|
| Volatilité de l'OPC | 1,81% | 2,90% | 2,80% |
| Volatilité de l'indicateur de réf. | 1,95% | 2,77% | 2,70% |
| Tracking error | 0,52% | 0,94% | 0,92% |
| Ratio de Sharpe | -0,34 | 0,77 | 0,30 |
| Ratio d'information | -1,37 | -0,64 | -0,65 |
| Beta | 0,89 | 0,99 | 0,98 |

** 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



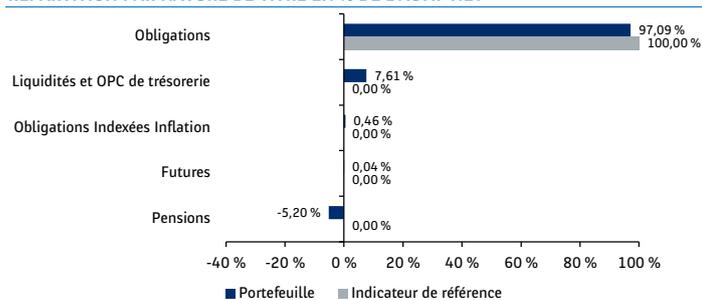
Commentaire de gestion

L'activité économique reste très robuste dans les pays développés même si les indicateurs de surprise économiques sont repassés légèrement en négatif. Le rendement obligataire souverain américain à 10 ans est resté sous les 1,1/4% jusqu'au 20 septembre, mais à la suite du FOMC ils ont fortement progressé, dépassant les 1,5 % en fin de mois. Il est à noter que les taux réels ont aussi progressé en parallèle des attentes des Fed funds qui se redressaient elles-aussi nettement après le FOMC. Le mouvement a entraîné le Bund qui a brièvement cassé les -0,20% en fin de mois alors qu'il était à -0,38 % fin août. Paradoxalement, ce mouvement ne s'est pas accompagné d'écartement des spreads périphériques ; au contraire, sur le mois, les spreads ont même tendance à se resserrer.

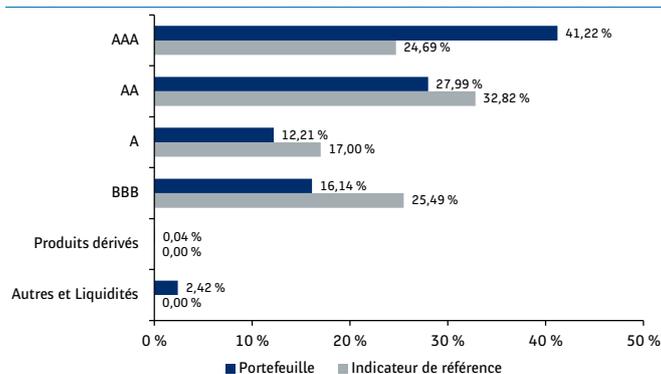
Suite à la poursuite de bons chiffres économiques (PMI...) et du changement de ton des banques centrales (BOE, Norges Bank...), nous avons abaissé sur la période la sensibilité du fonds de 97% à 86% autour de son indice. Nous avons maintenu la surpondération sur les obligations d'Etat périphériques (Italie en particulier).

Structure du portefeuille

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

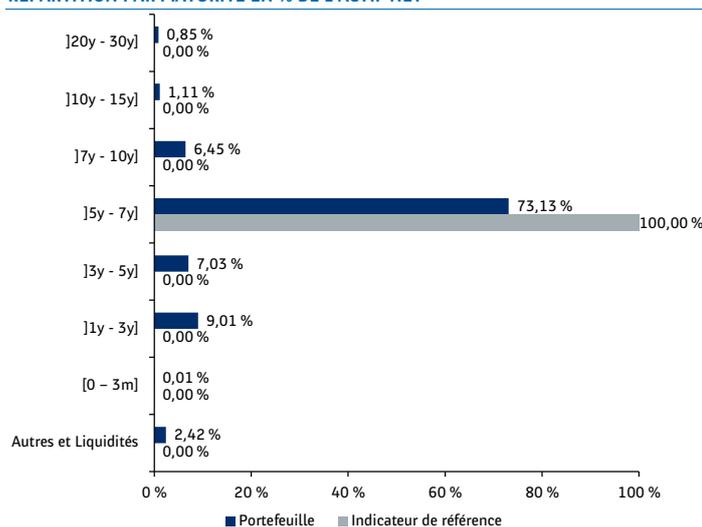


RÉPARTITION PAR NOTATION AGGREGÉE LONG TERME EN % DE L'ACTIF NET *



Algorithme de Baïle.

RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE L'ACTIF NET *



* : Peut comprendre des titres callable dont la première date de call est passée

EXPOSITION NOTATION LONG TERME/ SECTEUR (EN CONTRIBUTION À LA SENSIBILITÉ ET EN % DE L'ACTIF NET) *

| | AAA | AA | A | BBB | <BBB | NR | NA | Total | % de l'actif net |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------|----------|--------------|-------------|------------------|
| Gouvernement | 1,45 | 1,43 | 0,75 | 1,00 | - | - | - | 4,62 | 79,36% |
| Finance | 0,63 | 0,24 | 0,01 | 0,03 | - | - | - | 0,91 | 17,97% |
| Industrie | - | 0,01 | - | - | - | - | - | 0,01 | 0,21% |
| Produits dérivés | - | - | - | - | - | - | -0,63 | -0,63 | 0,04% |
| Autres et Liquidités | - | - | - | - | - | - | 0,00 | 0,00 | 2,42% |
| Total | 2,08 | 1,68 | 0,75 | 1,03 | - | - | -0,63 | 4,91 | 100,00% |

Classification Bloomberg - niveau 1 / réalisé sur l'exposition globale.

INDICATEURS CLÉS

| | |
|----------------------------------|----------|
| Nombre de titres en portefeuille | 60 |
| Sensibilité * | 4,91 |
| Duration * | 4,84 |
| Rendement actuariel * | -0,35 |
| Maturité moyenne * | 5,47 ans |
| Rating moyen * | AA- |

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS À LA SENSIBILITÉ

| Libellé | Contribution à la sensibilité | % de l'actif net |
|---------------------------------|-------------------------------|------------------|
| SPANISH GOV'T 1.45% 31/10/2027 | 0,57 | 9,84% |
| BTPS 6.5% 01/11/2027 | 0,49 | 9,57% |
| KFW 0% 15/09/2028 | 0,36 | 5,18% |
| DEUTSCHLAND REP 0.5% 15/02/2028 | 0,25 | 3,92% |
| FRANCE O.A.T. 1% 25/05/2027 | 0,24 | 4,30% |

OPC EN PORTEFEUILLE

| Libellé | Catégorie AMF | % de l'actif net |
|-------------------------|--|------------------|
| OSTRUM ISR CASH EONIA M | Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme | 2,51% |

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

