



Dorothée Dollfus

Objectif d'investissement

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

Actif net global 38,56 M€
VL part D 144,90 €

Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC	01/12/1994
Date de 1ère VL de la Part	27/01/1995
Date du dernier changement d'indicateur de référence	31/12/2003
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs, plus particulièrement les personnes physiques
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances internationaux
Classification SFDR	Article 6
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Non
Eligible aux contrats d'assurance-vie	Oui (Satinium vie et capi, Cachemire 2, Solésio Vie, GMO, Cachemire Patrimoine, Toscane Vie, Excelis, Cachemire, Ascendo, Sélexio)

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part D	FR000288144
Lieu de publication de la VL	www.labanquepostale-am.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

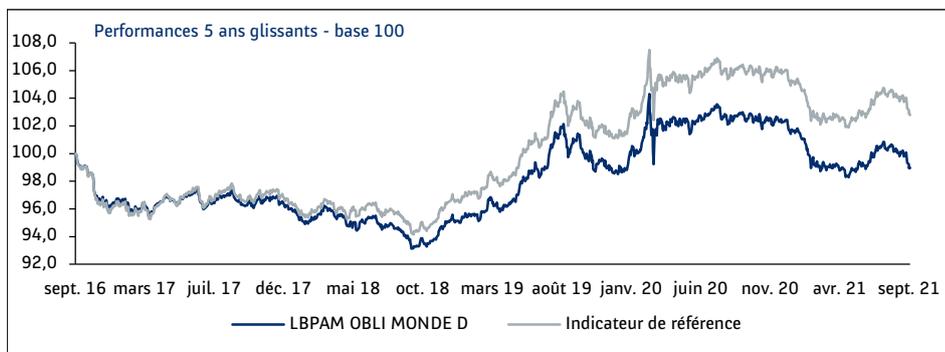
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	12h15
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Souscription ultérieure minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion fixes appliqués	0,976% TTC Actif Net
Frais de gestion maximum	1,196% TTC Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,09% TTC
Commission de souscription	1,5% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant

Performances* arrêtées au 30 septembre 2021

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	-3,72%	1,74%	-0,21%
Indicateur de référence	-3,21%	2,65%	0,55%
PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	-3,72%	5,33%	-1,05%
Indicateur de référence	-3,21%	8,18%	2,79%



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

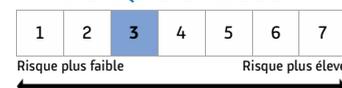
	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	2,79%	3,49%	3,06%
Volatilité de l'indicateur de réf.	2,82%	3,52%	3,16%
Tracking error	0,69%	1,09%	1,00%
Ratio de Sharpe	-1,16	0,62	0,06
Ratio d'information	-0,73	-0,83	-0,76
Beta	0,96	0,94	0,92

** 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



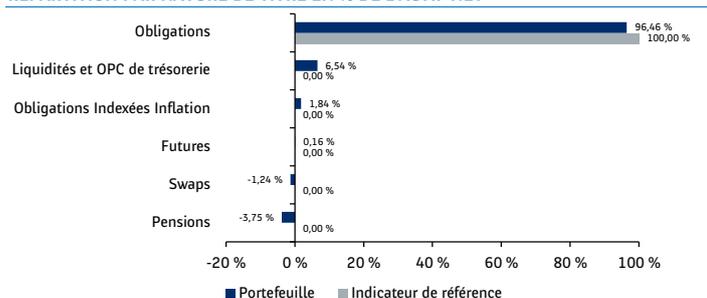
Commentaire de gestion

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.

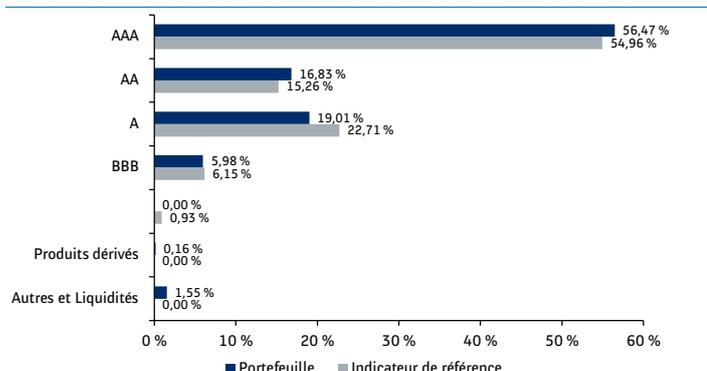
Suite à la poursuite de bons chiffres économiques (PMI...) et du changement de ton de certaines banques centrales (BOE, Norges Bank...), nous avons abaissé sur la période la sensibilité du fonds de 95% à 86% autour de son indice. Nous avons maintenu la surpondération sur les obligations d'Etat périphériques (Italie en particulier).

Structure du portefeuille

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

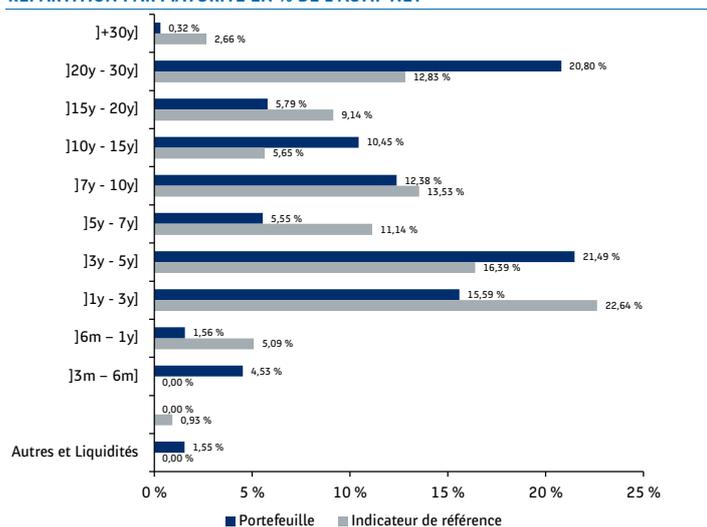


RÉPARTITION PAR NOTATION AGGREGÉE LONG TERME EN % DE L'ACTIF NET *



Algorithme de Baïle.

RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE L'ACTIF NET *



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	78
Sensibilité *	7,43
Duration *	7,47
Rendement actuariel *	0,56
Maturité moyenne *	9,85 ans
Rating moyen *	AA

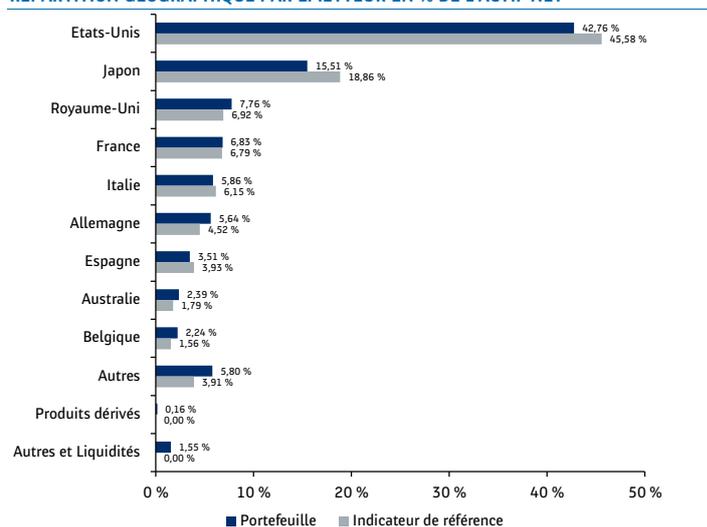
PRINCIPALES CONTRIBUTIONS À LA SENSIBILITÉ

Libellé	Contribution à la sensibilité	% de l'actif net
US TREASURY N/B 3.125% 15/08/2044	1,05	6,18%
JAPAN GOVT 30-YR 1.4% 20/09/2045	0,59	2,76%
JAPAN GOVT 30-YR 2.3% 20/03/2035	0,50	3,84%
US TREASURY N/B 1.625% 15/02/2026	0,45	10,65%
UK TSY GILT 3.5% 22/01/2045	0,42	2,45%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM ISR CASH EONIA M	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	1,20%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR ÉMETTEUR 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	3,91	1,77	2,40	0,70	-	-	-	8,78	98,04%
Finance	-	0,03	-	-	-	-	-	0,03	0,26%
Obligations	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00	0,00%
Produits dérivés	-	-	-	-	-	-	-1,38	-1,38	0,16%
Autres et Liquidités	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00	1,55%
Total	3,91	1,80	2,40	0,70	-	-	-1,38	7,43	100,00%

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