



Thomas Lacharme

### 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** 7,78 M€  
**VL part U** 122,12 €

### Caractéristiques du FCP

#### Composition de l'indicateur de référence\*

ESTR Capitalisé	40%
Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 3-5 ans	35%
Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis	25%

\* Depuis le 01 nov. 2023

#### Caractéristiques

Date de création de l'OPC	02/03/2001
Date de 1ère VL de la Part	02/03/2001
Durée minimale de placement recommandée	3 ans
Classification SFDR	Article 6
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Non

#### Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part U	FR0000972416
Ticker Bloomberg part U	POSTONI FP
Lieu de publication de la VL	<a href="http://www.lbpam.com">www.lbpam.com</a>
Valorisateur	CACEIS Fund Administration SA

#### 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
Décimalisation	1/100 000 ème de part

#### Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,16% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	6,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

#### NOTATION MORNINGSTAR™

EUR Moderate Allocation

#### NOTATION QUANTALYS™

Allocation Equilibrée Europe



Au 31-12-2025

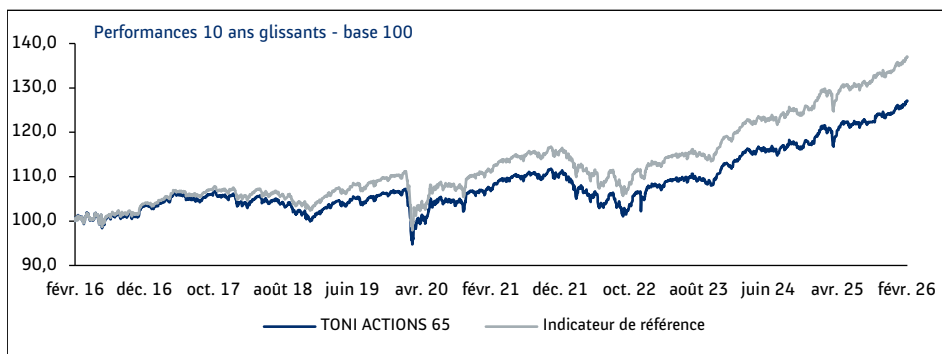


Au 31-12-2025

### PROFIL DE RISQUE



### Performances arrêtées au 27 février 2026



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.

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	1,84%	1,13%	4,89%	17,79%	19,00%	27,06%
Indicateur de référence	2,11%	1,14%	5,83%	21,53%	23,52%	36,99%
Ecart de performance	-0,27%	-0,01%	-0,94%	-3,74%	-4,52%	-9,93%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	6,41%	3,86%	7,75%	-5,51%	4,06%
Indicateur de référence	7,06%	5,28%	8,69%	-5,51%	4,92%
Ecart de performance	-0,65%	-1,42%	-0,94%	0,00%	-0,86%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	5,61%	3,54%	2,42%
Indicateur de référence	6,72%	4,31%	3,20%
Ecart de performance	-1,11%	-0,77%	-0,78%

### Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	3,13%	4,03%	3,72%	4,73%	4,85%
Volatilité de l'indicateur de réf.	2,99%	4,00%	3,66%	4,37%	4,68%
Tracking error	1,84%	1,36%	0,93%	2,04%	1,67%
Ratio de Sharpe	2,00	0,70	0,68	0,36	0,35
Ratio d'information	-0,80	-0,69	-1,19	-0,38	-0,46
Bêta	-	0,95	0,98	0,98	0,97

Données calculées sur le pas de valorisation.

	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement
Perte maximale 10 ans	-11,68%	19/02/2020	18/03/2020	327 jours

Volatilité	Elle 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	Il 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	Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

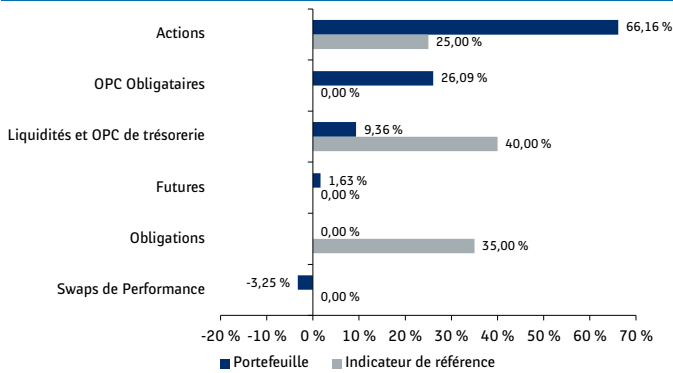
### Commentaire de gestion

En février, les marchés ont fait preuve de résilience, soutenus par un flux dense de publications d'entreprises. En Europe, des résultats trimestriels hétérogènes ont entraîné des réactions contrastées, mais la tendance est restée globalement positive. Aux États Unis, les résultats d'entreprises sont restés très porteurs mais la prudence a dominé dans un contexte de doutes sur certains segments technologiques et d'attente de signaux plus clairs de la Fed, alors que les investissements massifs dans l'IA ont accentué la dispersion sectorielle. La décision de la Cour suprême d'invalider certains droits de douane a brièvement soutenu le sentiment de marché avant que les préoccupations autour de la croissance et de l'inflation ne reprennent le dessus. Au Japon, la stabilisation politique a soutenu les indices. Les actions européennes ont progressé de +3,6%, tandis que les actions américaines ont reculé de -0,8%. Les marchés émergents ont bénéficié d'un retour des flux vers l'Asie (+5,5%). Sur le marché obligataire, les taux européens ont baissé, reflétant des anticipations monétaires plus stables. Les indices souverains ont gagné +1,4% et le crédit de la « catégorie d'investissement » +0,6% dans un contexte de léger écartement des primes de risque. Le dollar est resté stable, et le yen et la livre sterling se sont dépréciés face à l'euro.

40% ESTR Capitalisé + 35% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 3-5 ans + 25% Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis

## Structure du portefeuille

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



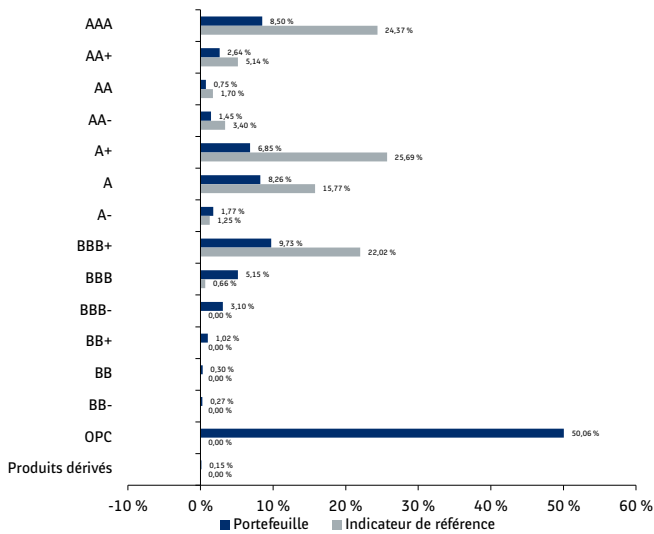
Hors bilan : 32,94% Futures

### 5 PRINCIPALES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
MUENCHENER RUECKVER AG-REG GY EU	Actions	62,67%
ING GROEP NV NA EUR	Actions	3,49%

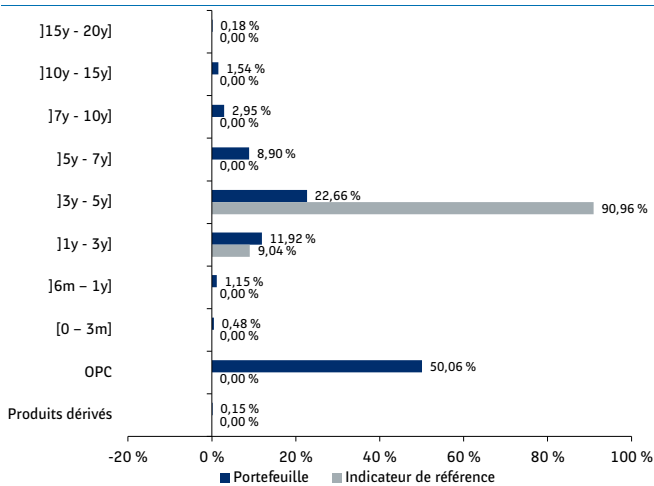
## ANALYSE DE LA POCHES OBLIGATAIRE

### RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE \*



Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

### RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE \*



En % de la poche obligations et OPC obligataires.

### INDICATEURS CLÉS

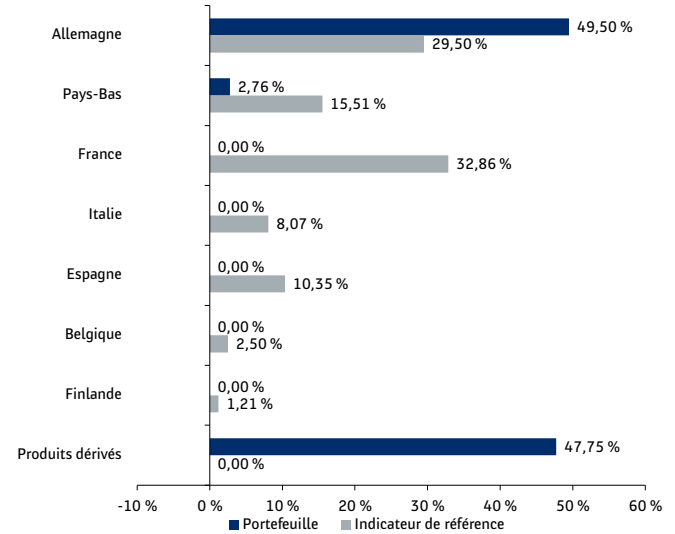
Exposition globale actions	26,90%
Nombre de titres en portefeuille	2
Sensibilité du portefeuille *	0,74
Duration du portefeuille *	0,75
Maturité moyenne du portefeuille *	0,53 ans
Rating moyen du portefeuille *	A

### OPC EN PORTEFEUILLE

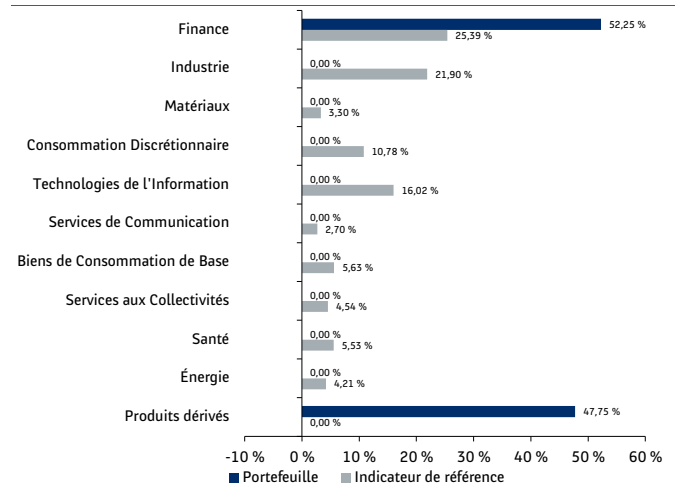
Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI EURO BONDS 3-5 I (C/D) EUR	Obligations et autres titres de créances libellés en euro	13,08%
LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME C	Obligations et autres titres de créances libellés en euro	13,01%
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	9,18%

## ANALYSE DE LA POCHES ACTION

### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHES ACTIONS \*



### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHES ACTIONS \*



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

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) 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. LBP AM 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 LBP AM sur simple demande ou sur le site [www.lbpam.com](http://www.lbpam.com).