



**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.

<b>Actif net global</b>	<b>7,65 M€</b>
<b>VL part U</b>	<b>120,15 €</b>

**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	1,18% 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

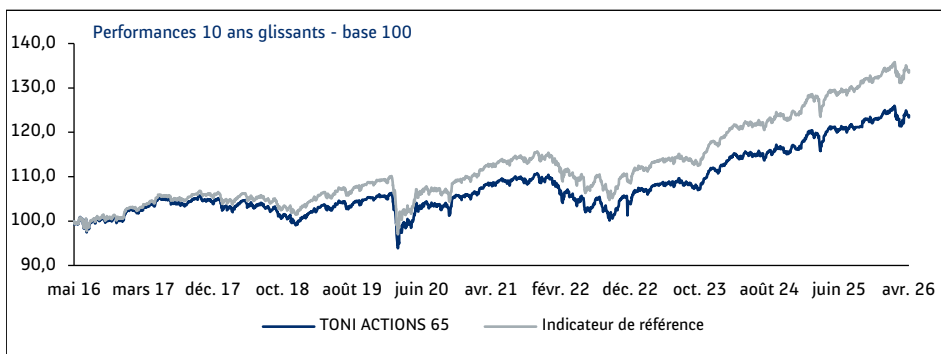
**NOTATION QUANTALYS™**  
Allocation Equilibrée Europe



**PROFIL DE RISQUE**



**Performances arrêtées au 30 avril 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	0,20%	1,73%	3,75%	14,35%	14,44%	23,87%
Indicateur de référence	0,82%	1,75%	5,09%	17,89%	19,16%	34,10%
Ecart de performance	-0,62%	-0,02%	-1,34%	-3,54%	-4,72%	-10,23%

**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	4,56%	2,73%	2,16%
Indicateur de référence	5,62%	3,57%	2,98%
Ecart de performance	-1,06%	-0,84%	-0,82%

**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	5,07%	4,27%	4,03%	4,89%	4,90%
Volatilité de l'indicateur de réf.	5,01%	4,20%	3,99%	4,54%	4,73%
Tracking error	0,71%	1,37%	0,92%	2,05%	1,67%
Ratio de Sharpe	-0,06	0,41	0,37	0,17	0,29
Ratio d'information	-2,07	-0,98	-1,16	-0,41	-0,49
Bêta	-	0,96	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**

Les marchés sont restés très volatils en avril, mais ils ont évolué fortement à la hausse, à l'inverse du mois précédent, grâce à la mise en place d'un cessez-le-feu au Moyen-Orient début avril. Les cours du pétrole ont évolué entre 90 et 120 USD le baril. Les banques centrales ont maintenu une attitude prudente, la Réserve fédérale et la Banque Centrale Européenne optant pour un statu quo face à des craintes de stagflation. C'est le début de la saison des publications trimestrielles qui a démontré une résilience globalement très satisfaisante des entreprises et accentué l'appétit pour le risque. Dans cet environnement, les marchés actions ont enregistré des progressions de +6,3% en zone Euro, +10,4% aux États-Unis et +6,6% au Japon. Les marchés émergents se sont particulièrement distingués avec une hausse de 14,5%. Concernant les marchés obligataires, la baisse des taux et l'appétit pour le risque ont soutenu les dettes : les obligations souveraines européennes ont dégagé une performance légèrement positive de +0,4%, les obligations d'entreprises bien notées ont progressé de +1%, tandis que le segment à haut rendement affichait +1,8%. Enfin, l'indice €STR, représentatif du marché monétaire, a enregistré une performance mensuelle de +0,16%.

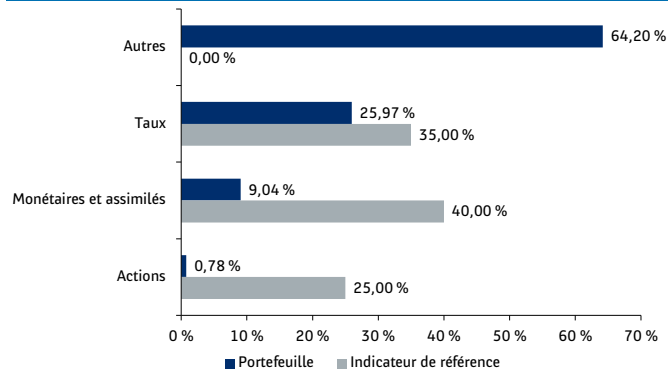
# TONI ACTIONS 65

30 avril 2026

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

## Structure du portefeuille

### RÉPARTITION PAR CATÉGORIE D'ACTIF EN % DE L'ACTIF NET



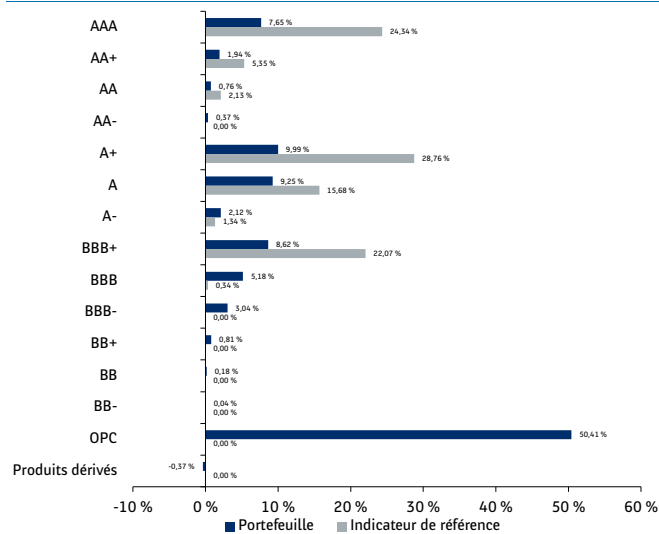
Hors bilan : 32,01% Futures

### 5 PRINCIPALES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
ENI SPA IM EUR	Actions	69,44%

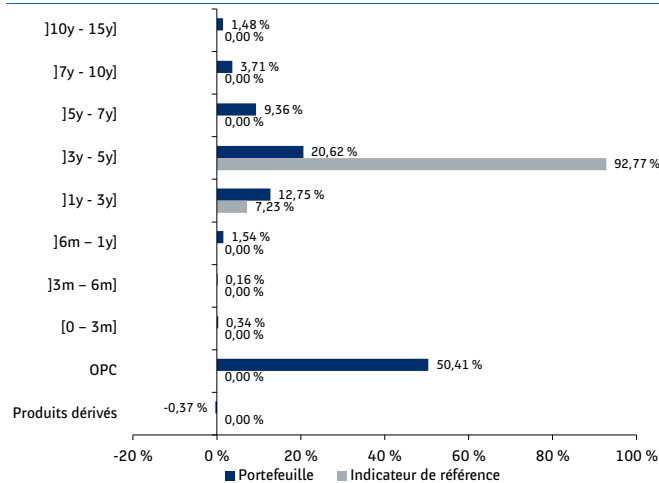
## ANALYSE DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE

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



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

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



En % de la poche obligations et OPC obligataires.

### INDICATEURS CLÉS

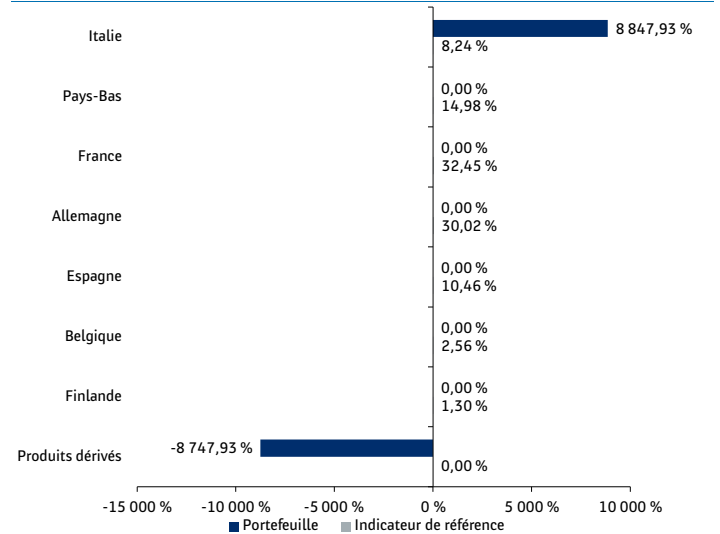
Exposition globale actions	25,97%
Nombre de titres en direct en portefeuille	1
Sensibilité du portefeuille *	0,75
Duration du portefeuille *	0,77
Maturité moyenne du portefeuille *	0,57 ans
Rating moyen du portefeuille *	A

### OPC EN PORTEFEUILLE

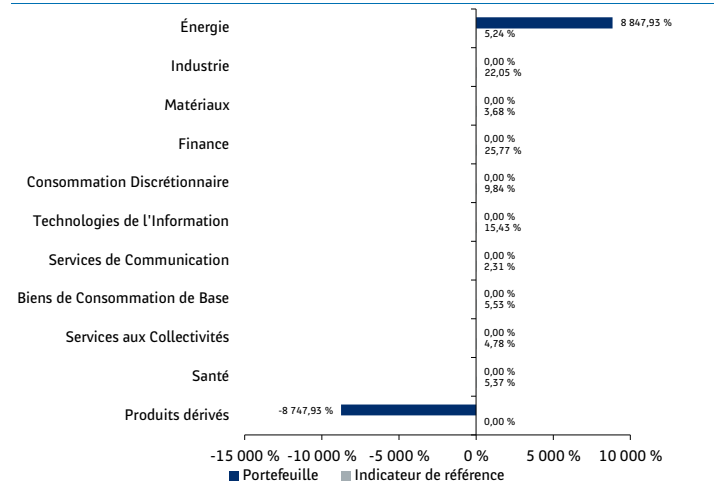
Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI EURO BONDS 3-5 I (C/D) EUR	Obligations et autres titres de créances libellés en euro	13,06%
LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME C	Obligations et autres titres de créances libellés en euro	13,01%
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	7,24%

## ANALYSE DE LA POCHÉ ACTION

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



### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHÉ 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).

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

[www.lbpam.com](http://www.lbpam.com)

Agrément AMF n°GP20000031