



Thomas Lacharme

Samuel Colin

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est d'offrir, par le biais d'une stratégie optionnelle systématique, une performance positive en cas de baisse des marchés actions de la zone euro et des USA sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, afin de permettre au porteur par ailleurs investi sur ces marchés de réduire ses risques de perte en cas de baisse en contrepartie de l'abandon de la hausse potentielle de ces marchés. Pour les besoins de la mise en oeuvre de cette stratégie, la société de gestion aura recours à des options et futures liées à des indices des marchés actions de la zone euro et des USA. Compte tenu de cet objectif, la gestion n'est corrélée à aucun indice.

<b>Actif net global</b>	<b>7,60 M€</b>
<b>VL part C</b>	<b>5 026,80 €</b>

## Caractéristiques du FCP

### Caractéristiques

Date de création de l'OPC	15/10/2019
Date de 1ère VL de la Part	15/10/2019
Durée minimale de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Classification SFDR	Article 6
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS BANK
Éligible au PEA	Non

### Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part C	FR0013439981
Ticker Bloomberg part C	SYSEOCF 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	Néant
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	0,51% 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 QUANTALYS™

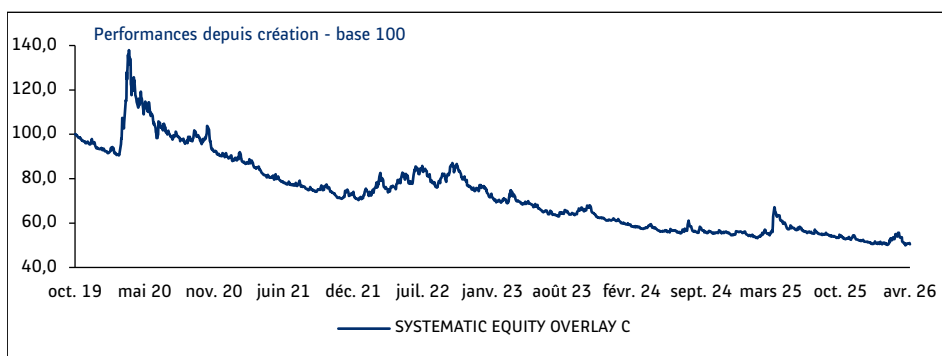
Actions Monde



### 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	Depuis création
OPC	-2,07%	-7,49%	-17,36%	-26,56%	-37,65%	-49,73%
PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021	
OPC	-8,46%	-8,27%	-19,74%	7,71%	-20,72%	
PERFORMANCES ANNUALISÉES			3 ans	5 ans	Depuis création	
OPC			-9,75%	-9,01%	-9,98%	

## Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	13,93%	12,61%	13,03%	14,63%	17,39%
Ratio de Sharpe	-0,85	-1,54	-0,98	-0,75	-0,65

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 depuis création	-63,79%	18/03/2020	17/04/2026	-

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).

Ratio de Sharpe Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.

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

## Commentaire de gestion

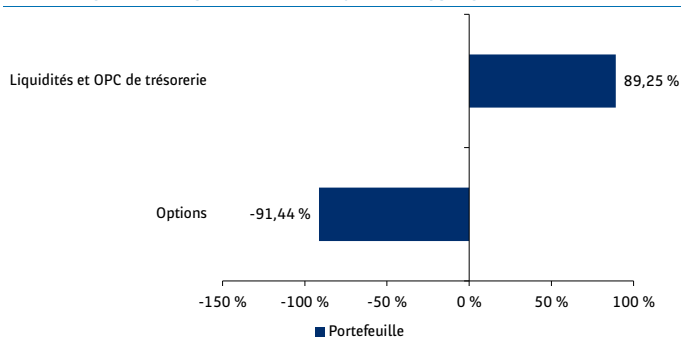
Les marchés sont restés très volatils en avril, au gré des développements géopolitiques au Moyen-Orient et de leurs répercussions sur les marchés de l'énergie ; mais ils ont évolué fortement à la hausse, à l'inverse du mois précédent, grâce à la mise en place d'un cessez-le-feu début avril. Les cours du pétrole ont évolué entre 90 et 120 USD le baril. La rotation sectorielle entre valeurs cycliques et défensives est restée forte. 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, +10,5% aux États-Unis et +7,5% au Japon. Les marchés émergents se sont particulièrement distingués avec une hausse de 14,7%.

Après les gros mouvements du mois dernier et les ré-indexations de nos couvertures, nous avons essentiellement raccourci nos couvertures sur le mois, les volatilités courtes redevenant plus attractives, avec toujours un tropisme plus européen car nous favorisons les actions nord-américaines. Notre niveau d'exposition globale était en fin de mois de -91%.

## Structure du portefeuille

### RÉPARTITION PAR NATURE DE TITRE EN % DE L'EXPOSITION



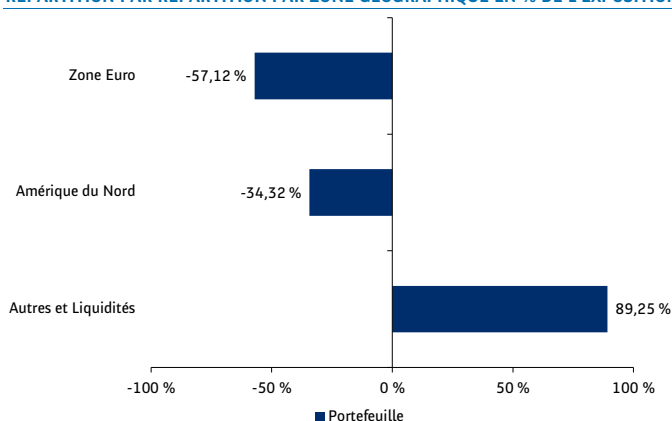
### INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	-91,44%
Risque spécifique (1 an)	-
Risque systématique (1 an)	-

### 5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI MONEY.I-C EUR	-	19,24%
OSTRUM SRI CASH PLUS I C EUR	-	19,13%
OSTRUM SRI MONEY 6M E(C) EUR	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) standard	19,05%
OFI RS MONETAIRE-T OFI 4DEC	-	18,95%
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	12,79%

### RÉPARTITION PAR RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE EN % DE L'EXPOSITION \*



### TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
P SX5E 2612 6000.000		Allemagne	6,10%
P ESZ6 2612 6500.000		Etats-Unis	3,42%
P SX5E 2609 6000.000		Allemagne	0,86%
P ESU6 2609 6700.000		Etats-Unis	0,37%

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).