





Wilfrid Ray

Julien Krie

# LBPAM 80 PEA HORIZON DECEMBRE 2025 R

**RAPPORT MENSUEL AU 30 SEPTEMBRE 2025** 

# **Objectif d'investissement**

L'objectif de gestion du FCP est double : i. offrir à chaque date de valeur liquidative une protection partielle en capital (hors frais de souscription et fiscalité) à hauteur de la Valeur Liquidative Protégée (ci-après, la « Valeur Liquidative Protégée ») correspondant à 80% de la plus haute valeur liquidative constatée depuis la création du FCP ; et ii. offrir via des opérations sur instruments financiers dérivés OTC une exposition à un panier alloué entre une poche d'Actifs Dynamiques, moteur de performance, et une poche d'Actifs Sécurisés permettant d'assurer la Protection.

Actif net global	3,49 M€
VL part R	102,59 €
VL protégée part R	83,81 €

Date de création	10/09/2021
Date de 1ère VL de la Part	10/09/2021
Durée minimale de placement recommandée	4 ans
Classification AMF	Garantis ou assortis d'une protection
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Oui
Valorisation	·
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR00140031T6
Ticker Bloomberg part R	L80P25R FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Souscriptions-rachats	
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre	Néant
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000ème de part
Frais	
Frais de gestion fixes appliqués	0,80% TTC Actif Net
Frais de gestion maximum	2,00% TTC Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	0,80% TTC
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

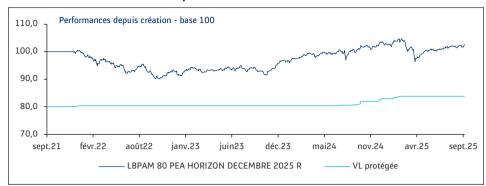
### NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY<sup>TM</sup>



# PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT						
1	2	3	4	5	6	7
Risque	plus f	aible	Risque plus élev			élevé

### Performances arrêtées au 30 septembre 2025



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	6 mois	1 an	3 ans	Depuis création
OPC	0,01%	0,83%	1,97%	0,69%	13,71%	2,59%
PERFORMANCES ANNUELLES				2024	2023	2022
OPC				5,75%	6,29%	-8,98%
PERFORMANCES ANNUALISÉES				1 an	3 ans	Depuis création
OPC	<del></del> -			0,69%	4,38%	0,63%

## Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 1	. an	sur 3 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	5,93	3%	5,05%	4,85%
Ratio de Sharpe	-0,:	32	0,26	-0,30
Données calculées sur le pas de valorisation.				
	Plus forte perte	Début de la plus forte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement
Perte maximale depuis création	historique 10,28%	28/12/2021	12/10/2022	638 jours

Volatilité	Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque
volatilite	(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

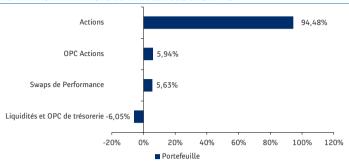
## Commentaire de gestion

Septembre 2025 a été marqué par une actualité économique particulièrement dense. Sur le plan monétaire, la BCE a confirmé une pause prolongée dans son cycle de baisse des taux directeurs, adoptant une posture prudente face aux incertitudes liées à l'impact potentiel des nouveaux droits de douane américains sur l'inflation en zone euro. À l'inverse, aux États-Unis, la reprise du cycle d'assouplissement monétaire par la Fed a concentré l'attention des investisseurs. En réponse au ralentissement du marché de l'emploi, la perspective d'une politique plus accommodante pour les mois à venir a favorisé un regain d'appétit pour le risque. Du côté des entreprises, les investisseurs sont restés attentifs aux effets potentiels des droits de douane récemment instaurés, à l'approche de la saison des publications de résultats du troisième trimestre. Sur le plan géopolitique, le mois de septembre a été marqué par des développements dispersés, avec des avancées dans le conflit entre Israël et Gaza, ainsi qu'une intensification des affrontements entre la Russie et l'Ukraine.

Dans ce contexte globalement favorable, les actifs risqués ont enregistré une performance positive. Les marchés actions ont été particulièrement dynamiques, avec des progressions de +2,8 % pour la zone euro, +3,6 % pour les États-Unis, et +3,0 % pour le Japon. Les actions des pays émergents ont surperformé, affichant une hausse de +7,1 %, tirée par l'Asie. Côté obligataire, les emprunts souverains européens ont progressé de +0,4 %, tout comme les obligations d'entreprises : +0,4 % pour la catégorie d'investissement et +0,6 % pour celle à haut rendement.

# Structure du portefeuille

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



#### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	8
Exposition globale	100,42%
Risque spécifique (1 an)	6,63%
Poids des 10 premiers titres	94,48%

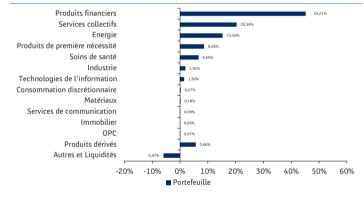
### **OPC EN PORTEFEUILLE**

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM 3 MOIS I	-	5.94%

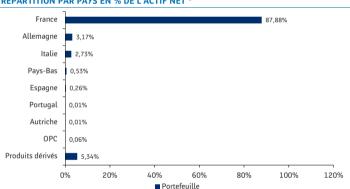
### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
SOCIETE GENERALE SA	Produits financiers	France	23,58%
ENGIE SA	Services collectifs	France	19,63%
BNP PARIBAS SA	Produits financiers	France	19,22%
TOTALENERGIES SE	Energie	France	14,82%
DANONE SA	Produits de première nécessité	France	8,58%
SANOFI SA	Soins de santé	France	6,60%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	1,03%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Technologies de l'information	Allemagne	1,02%

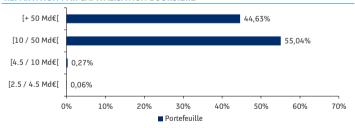
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



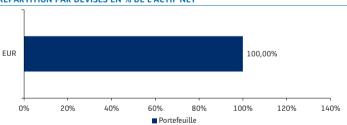
### **RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \***



# RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE \*



## RÉPARTITION PAR DEVISES EN % DE L'ACTIF NET \*



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 DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.

<sup>\*</sup> Réalisé par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités regroupe les liquidités et les OPC non traités par transparence.