



Marion
Buniazet

Wilfrid
Ray

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	2,32 M€
VL part R	104,41 €
VL protégée part R	83,81 €

Caractéristiques du FCP

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	10/09/2021
Date de 1ère VL de la Part	10/09/2021
Durée minimale de placement recommandée	Inférieure à 6 mois
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS BANK
Éligible 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 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

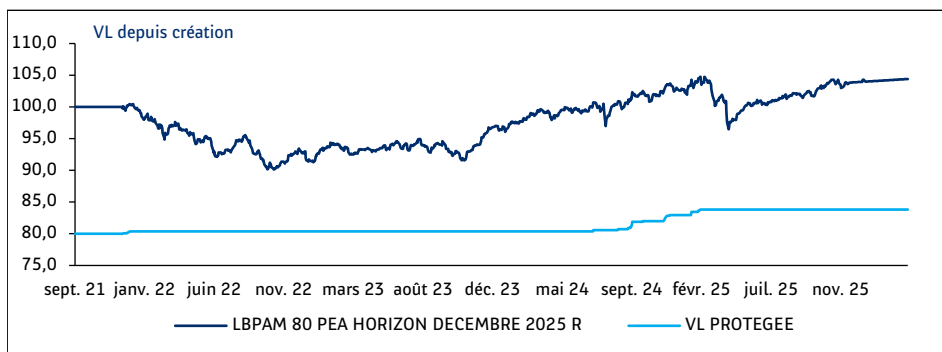
Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,25% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	1,0% maximum (dont part acquise : 1.0)
Commission de rachat	Néant

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 31 mars 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	6 mois	1 an	3 ans	Depuis création
OPC	0,13%	0,16%	1,77%	3,78%	11,92%	4,41%
PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021*	
OPC	1,64%	5,76%	6,29%	-8,98%	0,26%	
						* Depuis le 10/09/2021
PERFORMANCES ANNUALISÉES					3 ans	Depuis création
OPC					3,82%	0,95%

Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	2,10%	3,89%	4,31%	4,30%
Ratio de Sharpe	0,77	0,45	0,17	-0,27

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	-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 (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.			

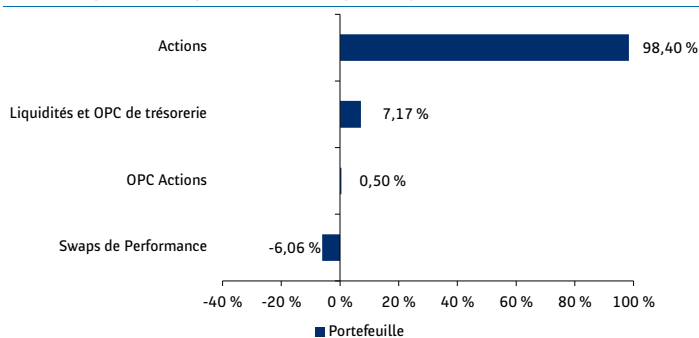
Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

Le mois de mars a été marqué par l'escalade du conflit au Moyen Orient et les frappes ciblant des infrastructures énergétiques stratégiques. Le blocage du détroit d'Ormuz, axe clé du transit mondial d'hydrocarbures, a pesé lourdement sur le sentiment de marché. Cette crise a relégué au second plan la plupart des autres thématiques économiques et financières, recentrant l'attention des investisseurs sur les risques énergétiques et géostratégiques. Le regain des tensions a ravivé les craintes d'un choc énergétique durable et renforcé les scénarios d'inflation persistante, compliquant davantage la tâche des banques centrales déjà confrontées à une visibilité limitée. Les actifs risqués ont été significativement impactés tant sur les actions que sur les obligations, et la volatilité a fortement rebondi, en restant néanmoins loin de niveaux extrêmes. Les actions sont en baisse de 8,4% pour la zone Euro et de 5% aux Etats-Unis après un fort rebond sur la dernière séance. Les indices obligataires subissent la hausse des taux et des marges de crédit, avec des baisses comprises entre -2% et -3% suivant les segments. Seul le dollar s'est révélé dans une certaine mesure un actif refuge, avec une hausse restée limitée. L'€STR est resté stable, oscillant dans une fourchette étroite comprise entre 1,929% et 1,935%, pour une moyenne mensuelle de 1,931%. Cette stabilité reflète une politique monétaire de la BCE prudente et dépendante des prochaines données d'inflation.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS*

Nombre de titres en portefeuille*	71
Exposition globale*	-5,64%
Poids des 10 premiers titres*	98,59%
Poids des 20 premiers titres*	98,79%
Risque spécifique (1 an)	-
Risque systématique (1 an)	-

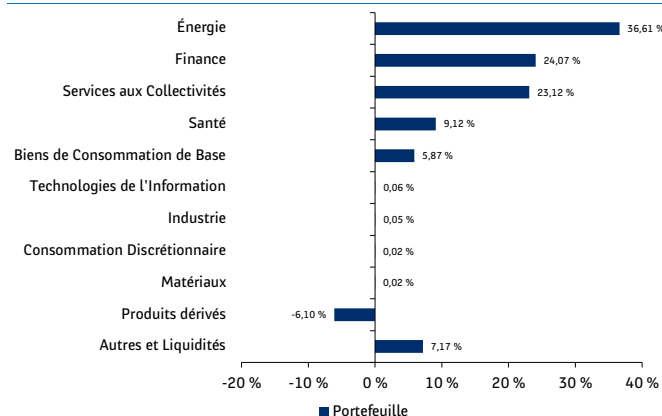
OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM 3 MOIS I	-	0,50%

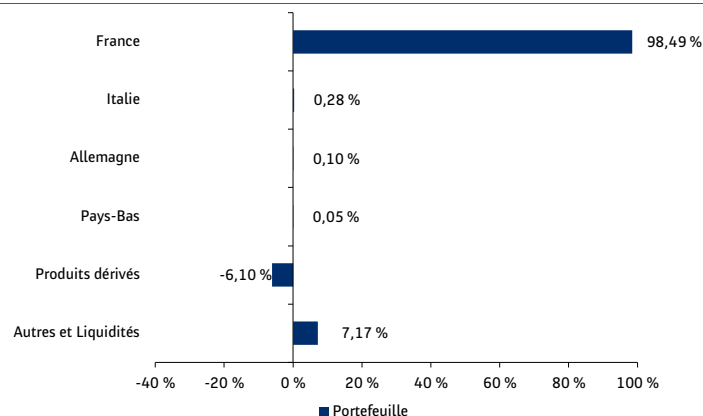
10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE *

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
TOTALENERGIES SE FP EUR	Actions	36,54%
ENGIE FP EUR	Actions	23,03%
BNP PARIBAS FP EUR	Actions	12,33%
SOCIETE GENERALE SA FP EUR	Actions	11,52%
SANOFI FP EUR	Actions	9,11%
DANONE FP EUR	Actions	5,87%
ENI SPA IM EUR	Actions	0,06%
INTESA SANPAOLO IM EUR	Actions	0,05%
ASML HOLDING NV NA EUR	Actions	0,04%
UNICREDIT SPA IM EUR	Actions	0,03%

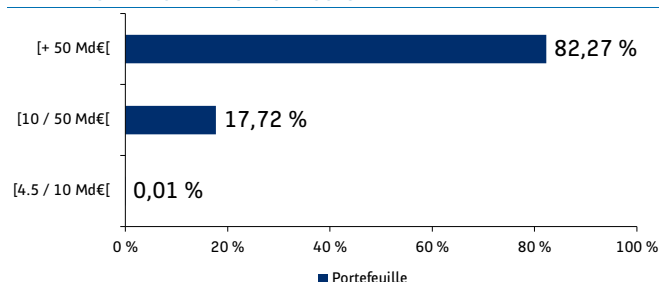
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



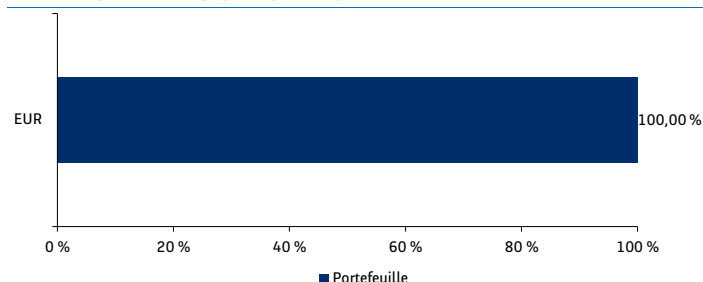
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités inclut les OPC monétaires.

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.