





Wilfrid Ray

Julien Krief

# **LBPAM RETRAITE PROTEGEE 85 L**

**RAPPORT MENSUEL AU 30 SEPTEMBRE 2025** 

# **Objectif d'investissement**

L'objectif de gestion du FCP repose sur quatre piliers : 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 85% de la plus haute valeur liquidative constatée depuis la création du FCP; ii. offrir une allocation entre un panier d'Actifs Dynamiques, moteur de performance, et un panier d'Actifs Sécurisés permettant d'assurer la Protection; iii. mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR); et iv. maintenir un Indicateur Synthétique de Risque maximum de 3.

Actif net global	11,11 M€
VL part L	111,00 €
VL protégée part L	96,11 €

Caractéristiques		
Date de création	10/10/2023	
Date de 1ère VL de la Part	10/10/2023	
Durée minimale de placement	3 ans	
recommandée		
Classification SFDR	Article 8	
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 L	FR001400J3B6	
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com	
Valorisateur	<b>CACEIS Fund Administration</b>	
Souscriptions-rachats		
Heure limite de centralisation	13h00	
auprès du dépositaire	151100	
Heure limite de passage d'ordre	12h15	
Ordre effectué à	Cours inconnu	
Souscription initiale minimum	Néant	
Décimalisation	1/100 000ème de part	
Frais	·	
Frais de gestion et autres coûts	1.599% TTC Actif net	
administratifs et d'exploitation	1,555% TTC ACTITIEE	
Commissions de surperformance	Néant	
Commission de souscription	Néant	
Commission de rachat	Néant	

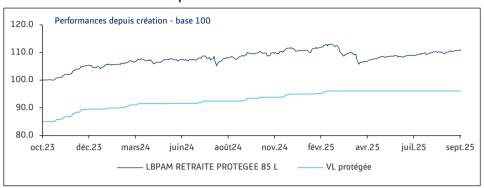
# NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY<sup>TM</sup>



# PROFIL DE RISQUE



# 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	Depuis création
OPC	0,38%	1,05%	1,71%	1,21%	11,00%
PERFORMANCES ANNUELLES					2024
OPC				-	5,01%
PERFORMANCES ANNUALISÉES				1 an	Depuis création
OPC				1,21%	5,43%

# Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE			sur 1 an	Depuis création
Volatilité de l'OPC			4,52%	4,54%
Ratio de Sharpe			-0,30	0,48
Données calculées sur le pas de valorisation.				
	Plus forte	Début de la	Fin de la plus	Délai de
	perte	plus forte		
	historique	perte	forte perte	recouvrement
Perte maximale depuis création	6,49%	18/02/2025	07/04/2025	-

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

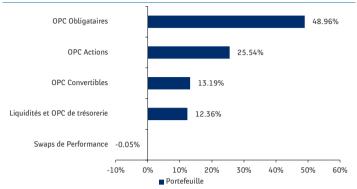
## Commentaire de gestion

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

Exposition action totale	25,49%
Sensibilité *	0,84
Duration *	0,84
Maturité moyenne en date de prochain call *	0,14 ans
Notation movenne *	BBB-

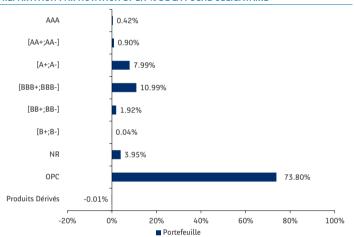
Indicateurs calculés "au pire" sauf indication contraire

# **5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE**

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Actions internationales	12,78%
LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	Obligations et autres titres de créance libellés en euro	11,97%
ECHIQUIER CREDIT SRI EUROPE IXL	-	9,61%
LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE M	-	7,45%
LBPAM ISR OBLI EUROPE D	Obligations et autres titres de créance internationaux	6,96%

## ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

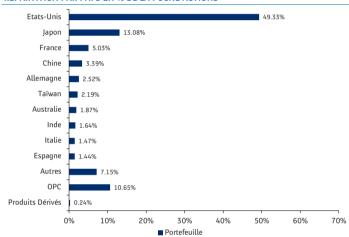
## RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE \*



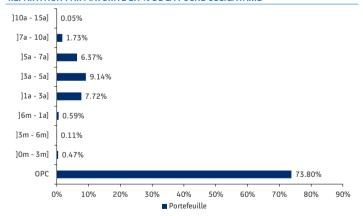
Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

# **ANALYSE DE LA POCHE ACTION**

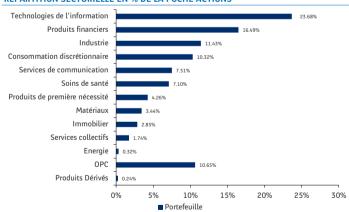
#### **RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHE ACTIONS \***



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



# RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHE ACTIONS \*



MSCI classification

\* Réalisé par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités regroupe les liquidités et 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 DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.