TONI ACTIONS 65 U

RAPPORT MENSUEL AU 28 MARS 2024

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.

Actif net global	**7,21 M€**
VL part U	**113,27 €**

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*	
Estr Capitalise	40%
Bloomberg Euroagg Treasury 3-5 Year Tr Index Value Unhedged Eur	35%
Estx 50 (C) Net Total Return €	25%

* Depuis le 4 janvier 2022

Caractéristiques	
Date de création	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	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Souscriptions-rachats	
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
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 administratifs et d'exploitation	1,15% TTC Actif Net
Commissions de superformance	Néant
Commission de souscription	6,00% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™
EUR Moderate Allocation
★★★
Au 29/02/2024

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™
Au 31/01/2023

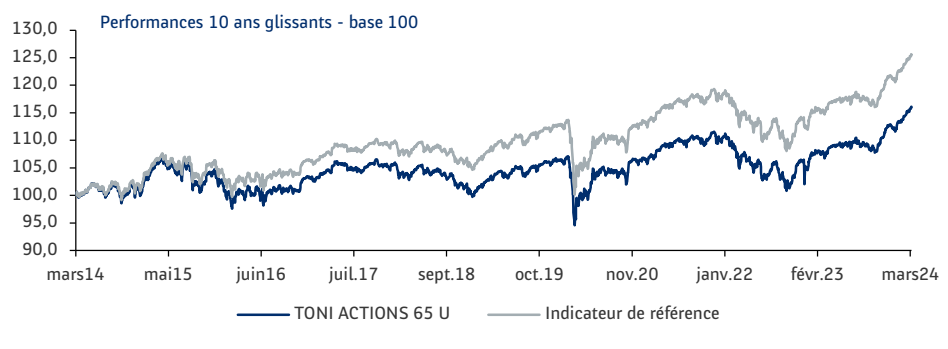
NOTATION QUANTALYS™
Allocation Equilibrée Europe
Au 29/02/2024

PROFIL DE RISQUE

1	2	**3**	4	5	6	7

Risque plus faible — Risque plus élevé

Performances arrêtées au 28 mars 2024



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	3,04%	1,42%	6,91%	6,80%	12,51%	16,11%
Indicateur de référence	3,24%	1,42%	7,68%	8,60%	15,75%	25,65%
Ecart	-0,20%	0,00%	-0,76%	-1,80%	-3,24%	-9,54%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	7,75%	-5,51%	4,06%	0,19%	5,97%
Indicateur de référence	8,69%	-5,51%	4,92%	0,39%	6,91%
Ecart	-0,94%	0,00%	-0,86%	-0,19%	-0,94%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	6,91%	2,22%	2,38%	1,50%
Indicateur de référence	7,68%	2,79%	2,97%	2,31%
Ecart	-0,76%	-0,57%	-0,58%	-0,80%

Principaux 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	3,11%	3,27%	5,23%	5,61%	5,26%
Volatilité de l'indicateur de réf.	3,05%	3,31%	4,72%	5,44%	5,04%
Tracking error	0,37%	0,60%	2,51%	2,19%	1,67%
Ratio de Sharpe	3,14	0,98	0,18	0,32	0,25
Ratio d'information	-3,07	-1,28	-0,23	-0,27	-0,48
Bêta	-	0,97	0,97	0,95	0,99

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	11,69%	13/04/2015	18/03/2020	331 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 la 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

En mars, la politique monétaire est restée l'un des principaux points d'attention des investisseurs. Sans surprise, les banques centrales européennes et américaines n'ont pas modifié leurs taux directeurs. Mais ce sont surtout leurs discours et leurs projections qui ont rassuré les investisseurs en laissant entrevoir des baisses de taux au mois de juin prochain. Du côté de la microéconomie, la saison des résultats a pris fin, et les marchés ont salué des profits dans l'ensemble supérieurs aux attentes, notamment pour les grandes entreprises européennes et américaines.
Les actifs risqués continuaient à bien se comporter avec une hausse des actions de 4,5% en zone Euro, de 3,2% aux Etats-Unis, de 4,2% au Japon et de 2,5% pour les actions de la zone émergente.
Les obligations souveraines ont bénéficié de la baisse des taux et progressaient de 1% en zone euro, ainsi que les obligations d'entreprises bien notées (+1,2%) tandis que la hausse des obligations à haut rendement (+0,4%) était freinée par un léger écartement de leurs taux versus ceux des obligations d'états. L'Ester, indice du marché monétaire, a présenté une performance de 0,3% sur le mois.

Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBP AM, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

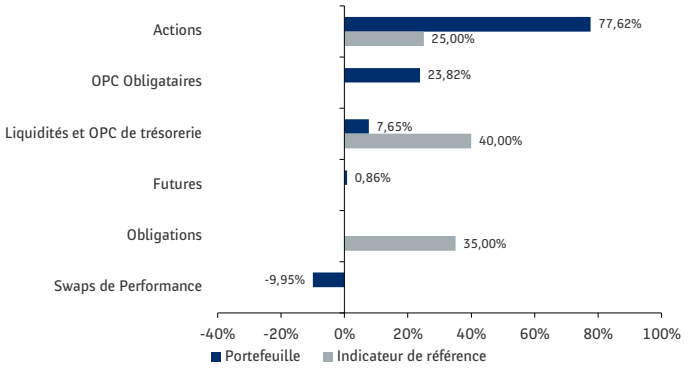
TONI ACTIONS 65 U

28 mars 2024

40% Estr Capitalise, 35% Bloomberg Euroagg Treasury 3-5 Year Tr Index Value Unhedged Eur, 25% Estx 50 (C) Net Total Return €

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLES

Exposition action totale	27,27%
Nombre de titres en portefeuille	3
Sensibilité *	1,46
Duration *	1,48
Maturité moyenne *	0,42 ans
Notation moyenne *	A

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI OBLI EURO 3-5 ANS I (C/D) EUR	Obligations et autres titres de créance libellés en euro	12,06%
LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME C	Obligations et autres titres de créance libellés en euro	11,76%
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	3,99%

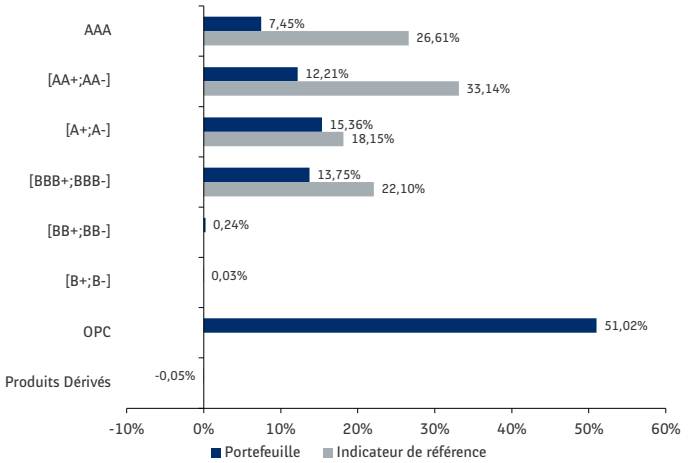
Hors bilan : Futures 36,43%

PRINCIPALES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
AXA SA FP EUR	Actions	32,89%
BNP PARIBAS FP EUR	Actions	27,49%
TOTALENERGIES SE FP EUR	Actions	17,25%

ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

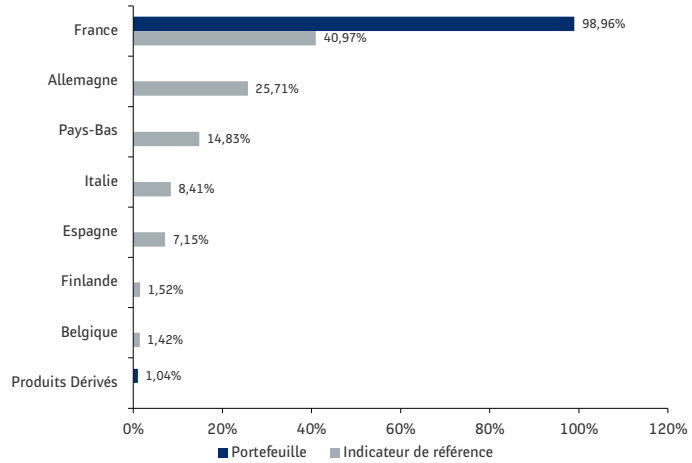
RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *



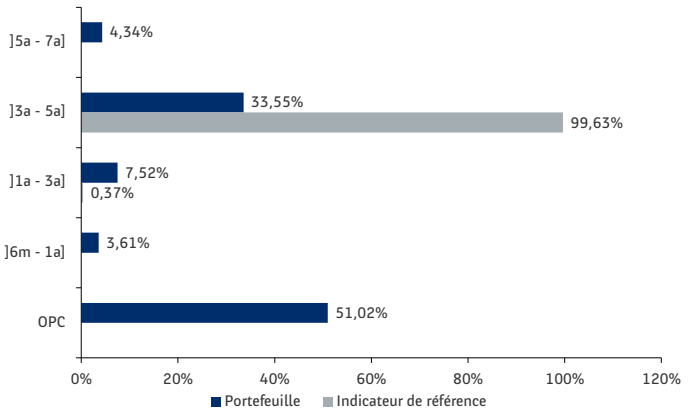
Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

ANALYSE DE LA POCHE ACTION

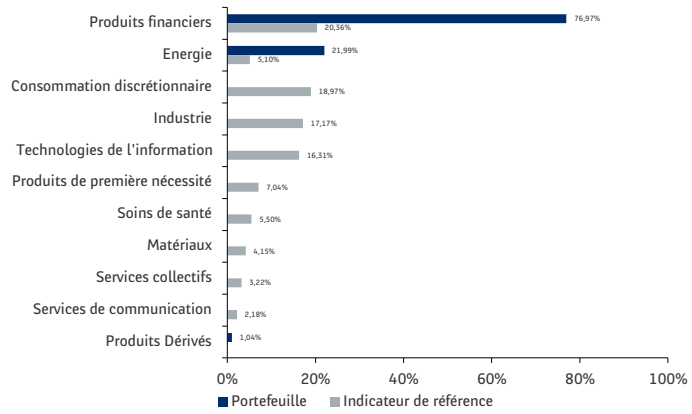
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHE ACTIONS *



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.