



Franck Segal

Objectif d'investissement

Le Fonds a pour objectif d'investir dans des Fonds de Capital Investissement qui financent, dans le cadre d'opérations de capital-développement, de capital-risque, des entreprises de taille intermédiaire qui ne sont pas cotées sur un marché d'instruments financiers. Les investissements réalisés par les Fonds de Capital Investissement, qui donneront indirectement au Fonds accès au capital de ces entreprises, prendront principalement la forme d'actions ou d'obligations à bons de souscriptions d'actions ou obligations convertibles en actions généralement dénommés instruments de "financement de type mezzanine", ainsi que, dans une moindre mesure, à des titres créances non admis aux négociations sur un marché d'instruments financiers sur le marché secondaire (instruments de dette mezzanine ou instruments de dette senior).

Actif net global	14,19 M€
VL part U	310,06 €

Caractéristiques

Date de création	11/12/2000
Date de 1ère VL de la Part	11/12/2000
Durée minimale de placement recommandée	10 ans
Classification SFDR	Article 6
Société de gestion	LBP AM
Gestionnaire financier par délégation	Siparex Proximité Innovation
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part U	FR0007028808
Ticker Bloomberg part U	PACTYS2 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	non décimalisé

Frais

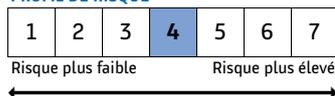
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,60% TTC Actif Net
Commissions de superperformance	Néant
Commission de souscription	1,50% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION QUANTALYS™
Allocation Equilibrée Europe

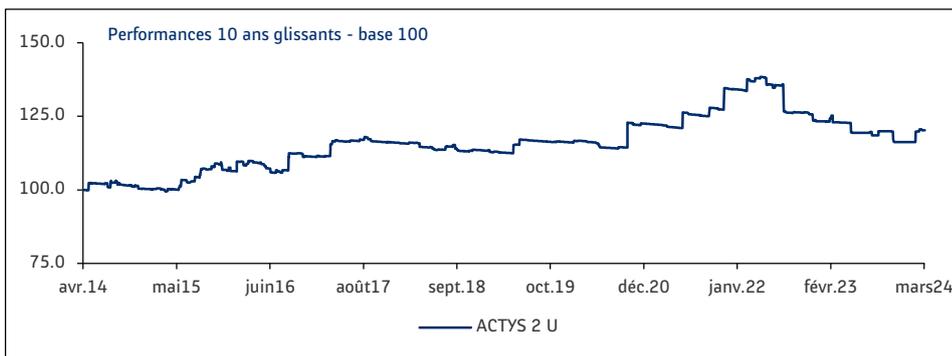


Au 29/02/2024

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 01 avril 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	3,46%	0,35%	-2,12%	-0,87%	6,73%	20,21%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	-5,73%	-8,10%	9,66%	5,25%	2,45%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-2,12%	-0,29%	1,31%	1,86%

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	5,58%	5,04%	7,07%	6,51%	5,46%
Ratio de Sharpe	-0,61	-1,16	-0,22	0,11	0,31

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	16,04%	19/04/2022	12/02/2024	-

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 le 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 étaient très attendus, laissant entrevoir des baisses de taux au mois de juin prochain pour la Fed et la Banque Centrale Européenne. Ces éléments ont éclipsé des chiffres d'inflation qui ne baissent plus, et ont rassuré les investisseurs dont l'appétit pour le risque a augmenté. Du côté de la microéconomie, la saison des résultats a pris fin, et les marchés ont salué des profits dans l'ensemble largement supérieurs aux attentes, notamment pour les grandes entreprises européennes et américaines. Dans cet environnement, les principaux actifs risqués ont connu un nouveau mois favorable. Les actions de la zone Euro ont progressé de 4,5%, les actions américaines de 3,2% et les actions japonaises de 4,2%. Entraînés notamment par les actions taïwanaises, les marchés émergents ont également participé à cet élan, avec une hausse de 2,5%.