

Rapport annuel

au 31/12/2024

LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP

Part I, Part MH, Part R

FORME JURIDIQUE DE L'OPCVM

FCP de droit français

CLASSIFICATION

Actions de pays de la zone euro

Document public

Sommaire

Orientation des placements

Rapport de gestion

Comptes annuels

Bilan actif

Bilan passif

Hors bilan

Compte de résultat

Annexes

Certification du contrôleur légal des comptes

Orientation des placements

CLASSIFICATION

Actions de pays de la zone Euro.

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif du FCP est double:

- Chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence MSCI EMU (dividendes inclus), tout en cherchant à respecter un écart de suivi de 4 % maximum sur un horizon annuel
- Mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

L'indice MSCI EMU Net Return EUR est représentatif des 240 principales valeurs de la zone euro.

La performance de cet indicateur inclut les dividendes détachés par les actions qui composent l'indicateur. Il utilise le cours de clôture.

L'indice présenté est consultable dans www.msci.com.

Le FCP n'étant pas indiciel, sa performance pourra s'éloigner de l'indicateur de référence dans le respect d'un écart de suivi de 4 % maximum sur un horizon annuel, en fonction des choix de gestion qui auront été opérés.

La construction du portefeuille est réalisée selon une approche systématique, visant à surperformer l'indice de référence visé ci-dessus, sous contrainte d'une Tracking error ex ante (risque d'écart de performance entre le portefeuille et l'indice de référence, estimé par un modèle de risque), dans une fourchette de 0 % à 4 % en conditions normales de marché.

L'indicateur de référence est utilisé par l'OPC au sens du règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil. L'administrateur de cet indice est MSCI Inc. L'administrateur de l'indice de référence est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indice de référence tenu par l'ESMA. Des informations complémentaires sur l'indice de référence sont accessibles via le site internet suivant: www.msci.com.

Conformément au Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la SGP dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.



STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le choix des titres se fait en deux étapes: la première consiste à analyser un univers de valeurs (ci-après, l'« **Univers d'Analyse** ») à partir de critères d'investissement socialement responsables (ISR), afin de déterminer, après élimination de 20 % des valeurs de l'Univers d'Analyse (comprenant les deux filtres suivants: comité d'exclusion et note quantitative), la note moyenne ISR que le FCP devra dépasser (ci-après la « Note Moyenne Améliorée »), et la seconde vise à sélectionner les titres, dont certains pourraient ne pas être inclus dans l'Univers d'Analyse mais respecteraient néanmoins les contraintes du label ISR.

1. L'Univers d'Analyse, constitué des valeurs qui composent l'indice MSCI EMU dividendes nets réinvestis¹, est analysé à partir de critères d'investissement socialement responsable (ISR), afin d'identifier les entreprises ayant les meilleures pratiques en matière de développement durable selon l'analyse de la Société de Gestion, et ainsi de déterminer la Note Moyenne Améliorée.

Cette analyse se fonde sur un outil propriétaire multi-source de notation extra-financière développé en interne. La notation extra-financière des émetteurs, qui s'applique à l'ensemble des classes d'actifs, repose sur 4 piliers permettant une analyse pragmatique et différenciante:

- La gouvernance responsable: ce pilier a notamment pour objectif d'évaluer l'organisation et l'efficacité des pouvoirs au sein de chaque émetteur (par exemple, pour des entreprises: évaluer l'équilibre des pouvoirs, la rémunération des dirigeants, l'éthique des affaires ou encore les pratiques fiscales);
- La gestion durable des ressources: ce pilier permet par exemple d'étudier pour chaque émetteur les impacts environnementaux et le capital humain (par exemple, qualité des conditions de travail, gestion des relations avec les fournisseurs):
- La transition économique et énergétique: ce pilier permet par exemple d'évaluer pour chaque émetteur sa stratégie en faveur de la transition énergétique (par exemple, démarche de réduction des gaz à effet de serre, réponse aux enjeux de long terme);
- Le développement des territoires: ce pilier permet par exemple d'analyser pour chaque émetteur sa stratégie en matière d'accès aux services de base.

Plusieurs critères sont identifiés pour chaque pilier et suivis par le biais d'indicateurs collectés auprès d'agences de notation extra-financières.

La méthodologie mise en place par la Société de Gestion permet de réduire les biais, notamment capitalistiques ou sectoriels, qui seraient de nature à pouvoir améliorer artificiellement la note par le jeu de décisions d'allocations.

La liste d'exclusions de la Société de Gestion sert de second filtre. En effet, un comité d'exclusion, propre à la Société de Gestion, établit une liste d'exclusions après analyse des controverses ou allégations ESG, définies notamment comme des violations sévères, systématiques et sans mesures correctives des droits ou des atteintes en matière ESG. La liste d'exclusions inclut également certains émetteurs appartenant à des secteurs controversés comme par exemple le tabac, les jeux d'argent et le charbon selon les critères définis par la Société de gestion.

In fine, la Société de Gestion reste seule juge de l'opportunité d'un investissement et de la qualité extra-financière de l'émetteur, qui est exprimée selon une note finale comprise entre 1 et 10 – la note ISR de 10 représentant une forte qualité extra-financière et celle de 1 une faible qualité extra-financière.

La construction du portefeuille permet ainsi d'obtenir une Note Moyenne Améliorée, une note moyenne ISR du portefeuille meilleure que la note moyenne ISR de l'Univers d'Analyse après élimination de 20 % des valeurs en conformité avec le Label ISR (comprenant les deux filtres suivants: comité d'exclusion et note quantitative). Toutes les valeurs de l'Univers d'Analyse (hors valeurs interdites, validées par le comité d'exclusion) sont donc éligibles au FCP, à condition que la note moyenne extra-financière du FCP respecte la condition ci-dessus. Avec cette approche en amélioration de note qui correspond à une intégration ESG avec un engagement significatif dans la gestion, la Société de Gestion met en place la stratégie ISR du portefeuille.

Conformément au Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de Gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.



L'indice MSCI EMU (European Economic and Monetary Union) représente les sociétés de large et moyenne capitalisation des 10 pays développés de l'Union économique et monétaire européenne. Il couvre environ 85 % de la capitalisation boursière flottante de l'Union Economique et Monétaire Européenne. L'indice MSCI EMU inclut les dividendes détachés par les actions qui le composent. L'indice MSCI EMU dividendes nets réinvestis est calculé et publié par son administrateur Morgan Stanley Capital International. L'indice est utilisé par le FCP au sens du règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil. L'administrateur de l'indice de référence est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indice de référence tenu par l'ESMA. Des informations complémentaires sur l'indice de référence sont accessibles via le site internet suivant: https://www.msci.com/indexes.

2. Au terme de cette analyse, la Société de Gestion sélectionne les titres en fonction de leurs caractéristiques financières et extra-financières selon une approche quantitative.

Les décisions d'investissement sont prises par la Société de Gestion, en s'appuyant sur les résultats du modèle quantitatif interne. L'allocation du FCP se base sur différentes stratégies, considérées comme moteurs de performance par la Société de Gestion. Ces moteurs de performance, peu corrélés mais pouvant être mis en œuvre de façon concomitante, sont regroupés au sein de trois grandes familles: l'allocation de valeurs, le niveau d'exposition aux actions et des stratégies optionnelles.

- allocation des valeurs via une approche multi critères visant à privilégier les titres disposant de caractéristiques financières et extra-financières susceptibles de délivrer des performances supérieures sur le long terme selon l'analyse de la Société de Gestion en contrepartie d'un risque plus élevé et étant plus adaptées à l'environnement macro-économique de moyen terme.
 - Ce moteur, fondé sur l'analyse de la Société de Gestion que la préférence des investisseurs pour certains styles explique, pour une large part, la rentabilité relative potentielle d'une valeur, vise à caractériser les valeurs de l'univers d'investissement en fonction de différents styles pré déterminés (ex: Value, Size, Growth, Momentum, Quality...).
 - L'exposition à chaque valeur est déterminée en fonction de l'adéquation de ses caractéristiques de styles avec la pondération des styles retenus par la Société de Gestion.
 - La pondération des styles n'est pas fixe et dérive d'un modèle d'aide à la décision qui prend en compte à la fois la dynamique de court terme et de long terme des styles.
- niveau d'exposition aux actions du marché de la zone euro: ajuster à partir d'un modèle d'aide à la décision, le niveau d'exposition du FCP aux marchés d'actions à l'intérieur de la fourchette [90 %,110%];
- stratégies optionnelles: mise en œuvre de stratégies distinctes à bases d'options listées sur actions.

Les titres sont sélectionnés exclusivement au sein de l'Univers. La Société de Gestion s'assurera que l'Univers d'Analyse retenu constitue un élément de comparaison pertinent de la notation ESG du FCP.

En tout état de cause, conformément au Label ISR, le portefeuille est constitué en permanence à 90 % de son actif net (calculé sur les titres éligibles à l'analyse extra-financière: actions et titres de créances émis par des émetteurs privés et quasi-publics) de titres ayant fait l'objet d'une analyse extra-financière. Bien que les titres d'États fassent l'objet d'une évaluation ESG, les résultats de l'évaluation ne sont pas pris en compte de manière mesurable dans la stratégie ISR décrite ci-dessus; ces titres d'États peuvent représenter 10 % maximum de l'actif net du FCP. Les investissements dans les titres d'États sont réalisés à partir d'analyses internes de la qualité financière et extra-financière des émetteurs. Celles-ci s'appuient sur des analyses de stratégistes macro-économiques, d'analystes financiers et d'analystes ISR.

TECHNIQUES ET INSTRUMENTS UTILISÉS

1. Actifs (hors dérivés intégrés)

Actions

Le FCP investit en permanence au moins 75 % de son actif en une sélection d'actions de la zone Euro, de moyennes ou grandes capitalisations, principalement de grandes capitalisations, appartenant à l'indice MSCI EMU Net Return EUR suivant la procédure de gestion décrite ci-dessus. Le FCP pourra investir jusqu'à 20 % dans des certificats (produits ne comprenant pas de dérivés mais répliquant physiquement des paniers d'actions).

■ Titres de créance et instruments du marché monétaire

Le FCP peut investir, dans la limite de 10 % de l'actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire libellés en euro (titres à taux fixe, taux variable, taux révisable ou indexés).

Ces titres sont soit des emprunts gouvernementaux, soit des émissions du secteur privé.

Les titres sélectionnés par la Société de Gestion, au moment de leur acquisition, auront une notation minimale BBB-/Baa3 (catégorie « investment grade »), en application de la méthode de Bâle (laquelle prévoit qu'en cas de notation du titre par les principales agences existantes (Standard & Poor's, Moody's, Fitch), la Société de Gestion retient (i) la note la plus basse des deux meilleures, si le titre est noté par trois agences au moins; ou (ii) la moins bonne des deux notes, si le titre n'est noté que par deux agences; ou (iii) la note délivrée par l'unique agence qui aura noté le titre, si le titre n'est noté que par une seule agence) ou de notation jugée équivalente par la Société de Gestion, sous réserve de l'éligibilité de l'émetteur au regard de l'analyse interne du profil rendement/risques du titre (rentabilité, crédit, liquidité, maturité).

En cas d'absence de notation de l'émission, la notation de l'émetteur ou du garant se substituera à cette dernière en intégrant le niveau de subordination de l'émission si nécessaire.

À partir de l'univers d'investissement défini ci-dessus (zone géographique, maturité), la Société de Gestion procède à une analyse interne du risque de crédit pour sélectionner ou céder un titre. Elle ne recourt pas mécaniquement et exclusivement à des notations fournies par les agences de notation mais intègre sa propre analyse pour appréhender l'évaluation de la notation et ainsi décider de son acquisition, et de sa conservation à l'actif ou de sa cession.

Parts ou actions d'OPCVM, de FIA ou de fonds d'investissement de droit étranger

Le FCP pourra investir jusqu'à 10 % de son actif en parts ou actions de FIA ou d'OPCVM. Les OPC utilisés sont principalement des OPCVM ou FIA actions sélectionnés suivant la procédure décrite ci-dessus. Les OPCVM ou FIA monétaires ne peuvent être utilisés qu'à titre accessoire dans le cadre de la gestion de trésorerie du fonds.

Ces OPC peuvent être notamment spécialisés sur les stratégies de gestion auxquelles le FCP n'a pas recours dans le cadre de sa stratégie d'investissement. Cette diversification restera accessoire et a pour but de créer de la valeur ajoutée, dans un cadre de risque défini.

Le FCP se réserve la possibilité d'acquérir des parts ou actions d'OPC gérés par LBP AM ou une société liée et/ou les sociétés de gestion du groupe AEGON.

S'il ne s'agit pas d'OPC internes, des disparités d'approche sur l'ISR peuvent exister entre celles retenues par la Société de Gestion du FCP et celles adoptées par la société de gestion gérant les OPC externes sélectionnés. Par ailleurs, ces OPC n'auront pas nécessairement une approche extra-financière. En tout état de cause, la Société de Gestion du FCP privilégiera la sélection des OPC ayant une démarche ISR compatible avec sa propre philosophie.

2. Instruments financiers dérivés

Le gérant pourra investir sur les instruments financiers négociés sur les marchés à terme, réglementés, organisés ou de gré à gré, français ou étrangers (OCDE uniquement).

Ainsi, les risques sur lesquels le gérant pourra intervenir:

- X Action / indices
- X Taux
- Change

Natures des interventions, de l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion:

- Couverture
- **X** Exposition

Nature des instruments utilisés:

- Futures
- Options
- X Swaps Forwards
- Change à terme

Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion:

- Couverture ou exposition du risque de change
- Couverture ou exposition actions / indice

Le gérant aura recours à ces investissements notamment pour exposer ou couvrir le portefeuille au risque actions, au risque de change ainsi que pour ajuster l'exposition globale du portefeuille avec les indices de référence.

Les contrats à terme sont utilisés en achat et en vente comme substituts, peu onéreux et liquides, aux titres vifs pour couvrir et/ou exposer le portefeuille aux marchés.

Les options consistent en des positions acheteuses ou vendeuses pour ajuster l'exposition du portefeuille aux marchés.

Les swaps sont utilisés pour exposer/couvrir le portefeuille aux marchés sous-jacents. Le FCP n'aura pas recours au Total Return Swap.

La limite d'engagement sur l'ensemble de ces marchés est de 100 % de l'actif net de l'OPCVM.

La somme de l'exposition sur les marchés résultant de l'utilisation des instruments financiers à terme et des instruments financiers en direct ne pourra excéder 120 % de l'actif.

Les instruments dérivés sont utilisés de façon discrétionnaire, sans mise en place de stratégies systématiques.



3. Titres intégrant des dérivés

Le fonds n'utilisera pas de titres intégrant des dérivés. Les éventuels bons ou droits de souscription détenus le seront suite à des opérations affectant les titres en portefeuille, le fonds n'ayant pas vocation à acquérir en direct ce type d'actifs.

4. Dépôts d'espèces

Afin de gérer sa trésorerie, le FCP pourra effectuer des dépôts auprès d'un ou plusieurs établissements de crédit dans la limite de 100 % de l'actif net.

5. Emprunts d'espèces

Le fonds n'a pas vocation à être emprunteur d'espèces. Néanmoins, une position débitrice ponctuelle peut exister de manière temporaire en raison des opérations liées aux flux du fonds (investissements et désinvestissements en cours, opérations de souscriptions rachats, etc.) dans la limite de 10 %.

6. Opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres

Nature des opérations utilisées

Aux fins d'une gestion efficace du portefeuille, le FCP peut effectuer des opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres (des opérations de prises et mises en pension livrées contre espèces, des opérations de prêts et emprunts de titres).

■ Nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion:

Ces opérations ont vocation à assurer l'objectif de gestion et notamment à permettre la saisie d'opportunité sur les marchés en vue d'améliorer la performance du portefeuille, d'optimiser la gestion de la trésorerie ainsi que les revenus du FCP.

■ Types d'actifs pouvant faire l'objet de ces opérations

Les actifs pouvant faire l'objet de ces opérations sont des titres éligibles à la stratégie d'investissement (actions, titres de créance et instruments des marchés obligataire et monétaire tels que décrits dans la rubrique ci-dessus).

■ Niveau d'utilisation envisagé et autorisé

Le FCP peut intervenir sur des opérations de cession(s) temporaire(s) dans la limite d'une fois l'actif et sur des opérations d'acquisition(s) temporaire(s) dans la limite d'une fois l'actif.

Le niveau d'utilisation envisagé sur les opérations de cession temporaire et sur les opérations d'acquisition temporaire sera, pour chacune d'entre elles, inférieur à 20 % de l'actif net.

Critères déterminant le choix des contreparties

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêts lors du recours à ces opérations.

Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "frais et commissions".

Les contreparties utilisées dans le cadre d'opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres sont des établissements financiers ayant leur siège social dans l'OCDE et de notation minimale BBB- au moment de l'exécution de la transaction.

Rémunération

Des informations complémentaires figurent à la rubrique "Frais et commissions".

7. Contrats constituant des garanties financières

Le FCP peut, pour la réalisation de son objectif de gestion, recevoir et consentir des garanties financières en titres ou en espèces, et réinvestir les espèces reçues en garantie uniquement dans des parts ou actions d'OPC monétaires court terme, dans des obligations d'État de haute qualité, dans des prises en pension de titres éligibles à la stratégie d'investissement ou en dépôts auprès d'établissements de crédit.

Les garanties financières reçues respectent les règles suivantes:

- Qualité de crédit des émetteurs: les garanties financières reçues en titres sont soit des obligations d'État de l'OCDE, soit des obligations supranationales, soit des obligations sécurisées (sans limite de maturité);
- Liquidité: les garanties financières reçues autrement qu'en espèces doivent être liquides et négociées à des prix transparents;
- Corrélation: les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie;
- Diversification: le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10 % de l'actif net;
 l'exposition à un émetteur de garantie donné n'excède pas 20 % de l'actif net;
- Conservation: toute garantie financière reçue est détenue auprès du dépositaire du FCP ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle, ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle.

Conformément à sa politique interne de gestion des garanties financière, la Société de Gestion détermine:

- Le niveau de garantie financière requis; et
- Le niveau de décote applicable aux actifs reçus au titre de garantie financière, notamment en fonction de leur nature, de la qualité de crédit des émetteurs, de leur maturité, de leur devise de référence et de leur liquidité et volatilité.

La Société de Gestion procédera, selon les règles d'évaluation prévues dans ce prospectus, à une valorisation quotidienne des garanties reçues sur une base de prix de marché (mark-to-market). Les appels de marge seront réalisés conformément aux termes des contrats de garantie financière.

PROFIL DE RISQUE

Le FCP relève de la classification "Actions des pays de la zone euro". À ce titre, les risques associés aux investissements et techniques employées par le fonds et auxquels s'expose l'investisseur sont:

- Risque de perte en capital: l'investisseur est averti du risque que la performance de l'OPCVM ne soit pas conforme à ses objectifs et qu'une perte en capital n'est pas à exclure.
- **Risque actions**: en raison de la stratégie d'investissement du FCP, le porteur est exposé au risque des actions de manière importante, la valeur du Fonds peut baisser significativement.
- Risque lié aux modèles multicritères: Les processus d'allocation (exposition au marché/ sélection de titres) du FCP repose sur l'élaboration de modèles multicritères développés par LBP AM permettant d'identifier des signaux d'achat ou de vente sur la base de résultats statistiques. Il existe un risque que le modèle ne soit pas efficient. Néanmoins l'impact de ce risque sur le niveau de la Valeur Liquidative est limité car ces modèles sont utilisés comme outils d'aide à la décision et non comme décision finale dans le cadre d'une gestion discrétionnaire.
- **Risque de gestion**: Le porteur est averti du risque que les valeurs sélectionnées par le gérant ne soient pas les plus performantes
- Risque lié à l'utilisation des instruments financiers à terme: Ce recours pourra induire un risque de baisse de la valeur liquidative du FCP plus significative et rapide que celle des marchés sur lesquels le FCP est investi.
- Risque de durabilité: tout événement ou toute situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement. La survenance d'un tel événement ou d'une telle situation peut également conduire à une modification de l'exposition du portefeuille, y compris l'exclusion des titres de certains émetteurs. Plus précisément, les effets négatifs des risques de durabilité peuvent affecter les sociétés en portefeuille via une série de mécanismes, notamment: 1) une baisse des revenus; 2) des coûts plus élevés; 3) des pertes ou une dépréciation de la valeur des actifs; 4) un coût du capital plus élevé et 5) des amendes ou risques réglementaires. Des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont intégrés dans le processus de gestion du portefeuille afin de prendre en compte les risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement.

Les risques accessoires associés aux investissements et techniques employés par le fonds et auxquels s'expose l'investisseur, sont:

- Risque de contrepartie lié à l'utilisation de produits de gré à gré (dérivés) ou à celui résultant des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres: le FCP est exposé au risque de non-paiement par la contrepartie avec laquelle l'opération est négociée. Ce risque peut se matérialiser par une baisse de la valeur liquidative du FCP.
 - Outre le risque de contrepartie présenté ci-dessus, les risques associés aux opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres peuvent notamment être des risques de liquidité, juridique (il s'agit du risque de rédaction inadéquate des contrats conclus avec les contreparties) et opérationnels (risque de règlement livraison).
- Risque de change ou de marchés autres que ceux de la zone euro: Le FCP peut être soumis à un risque de change ou de marchés autres que ceux de la zone euro à titre accessoire. Le FCP est soumis au risque de change sur les éventuels placements réalisés hors zone Euro et donc dans une devise autre que la devise de comptabilisation du FCP. La valeur de la part du FCP peut baisser si la devise de ces placements baisse face à l'euro avec une amplitude plus forte que l'évolution du titre acheté en devise locale.
- Risque de taux: Il s'agit du risque de baisse des instruments de taux découlant des variations de taux d'intérêt. Il est mesuré par la sensibilité. En période de hausse (en cas de sensibilité positive) ou de baisse (en cas de sensibilité négative) des taux d'intérêt, la valeur liquidative du FCP pourra baisser.
- **Risque de crédit**: En cas de défaillance ou de dégradation de la qualité des émetteurs, par exemple de la baisse de leur notation par les agences de notation financière, la valeur des titres de créances dans lesquels est investi le FCP baissera; cette baisse pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.

DURÉE DE PLACEMENT RECOMMANDÉE

La durée de placement recommandée est au minimum de 5 ans.

Rapport de Gestion

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPCVM

Néant

COMMENTAIRE DE GESTION

Marchés

Les marchés européens clôturent l'année 2024 en hausse, avec le STOXX 600 qui affiche une performance de + 6,0 %. Le rallye haussier du début d'année, porté par les espoirs d'un cycle de baisses de taux marqué et par de bonnes publications de résultats annuels (2023) et T1 2024, a été compensé par des inquiétudes économiques, politiques et géopolitiques qui se sont accentuées au cours du S2: La crise politique en France et en Allemagne, l'élection de Donald Trump accompagnée de menaces de droits de douane, l'extension de la guerre au Moyen-Orient, l'escalade internationale de la guerre en Ukraine, une détérioration de l'activité économique européenne ou encore la faible consommation chinoise ont pesé sur le sentiment des investisseurs européens.

Le CAC (- 2,15 %) est l'indice qui a le plus souffert parmi les grandes places économiques européennes, impacté par l'augmentation de l'instabilité politique française, mais aussi par sa dominante sectorielle du Luxe qui a été fortement pénalisé par le ralentissement de la consommation chinoise. Aux États-Unis, l'année boursière a été à l'opposé de celle de l'Europe, avec des records sur les principaux indices américains (S&P 500: + 23,3 %; Nasdaq: + 24,9 %). Les investisseurs ont dans un premier temps anticipé un cycle de baisses de taux, qui a pris plus de temps à se déclencher que prévu, sans que cela n'inquiète particulièrement les investisseurs, car les données de l'activité économique américaine sont restées très solides (PIB T2: 3 % YoY, PIB T3: 3,1 % YoY). L'élection de Donald Trump a ensuite soutenu les marchés américains, plus particulièrement les secteurs de la technologie et de la finance, grâce aux potentielles mesures que Donald Trump pourrait instaurer dès janvier, telles que des déréglementations importantes et une baisse d'imposition des sociétés.

Les banques centrales, ont globalement assoupli leurs politiques monétaires au cours de l'année, avec des baisses plus ou moins importantes en fonction des régions et de leur progression dans la réduction de l'inflation, ainsi que de leurs problématiques internes. La BCE a baissé ses taux de - 100 pdb en 2024 (à 3 %), soutenue par une baisse de l'inflation plus marquée que prévu et par une croissance plus faible qu'attendue. Christine Lagarde a estimé que de nouvelles baisses de taux sont à prévoir pour 2025 si l'inflation se stabilise au niveau des 2 %, afin de soutenir la croissance. La Fed, quant à elle, n'a déclenché son cycle de baisses de taux qu'en septembre, avec une baisse de - 50 pdb, en raison d'une inflation plus résiliente que prévu et de solides chiffres économiques. La Fed a ensuite abaissé ses taux de - 25 pdb lors des deux dernières réunions de l'année, portant le total à - 100 pdb en 2024 (4,25- 4,50 %). Bien que des baisses de taux aient eu lieu lors des trois dernières réunions, Jérôme Powell s'est montré plus prudent quant à de nouvelles baisses de taux en 2025, révisant ses prévisions à la baisse pour ne prévoir plus que 2 baisses de taux en 2025 au lieu de 4 précédemment. La BOE a été plus modérée en abaissant ses taux de seulement - 50 pdb (à 4,75 %), alors que les craintes d'une remontée de l'inflation due à l'annonce du budget du nouveau gouvernement subsistaient. En Asie, la BOJ a relevé ses taux d'intérêt pour la première fois depuis 17 ans, en augmentant de + 35 pdb pour atteindre 0,25 % en 2024. La PBOC a, pour sa part, annoncé de nombreux plans pour stimuler la croissance et soutenir le marché immobilier, dont l'abaissement de ses taux préférentiels de prêt à 3,1 %, soit une baisse totale de - 35 pdb sur l'année.

Sur le plan économique, la désinflation se poursuit dans la zone euro, passant de + 2,6 % en janvier à + 1,7 % en septembre, avant de légèrement rebondir à + 2,2 % en novembre. Cette baisse est principalement attribuable à la diminution des prix de l'énergie et à l'inflation des services. En revanche, les signaux sont plus négatifs du côté de la croissance, avec un PMI composite qui a commencé l'année en zone de contraction (47,9 en janvier) et qui a fini l'année dans cette même zone de contraction (49,5 en décembre), montrant ainsi une certaine fragilité de l'économie. Bien que le PIB ait légèrement augmenté entre le T4 2023 (+ 0,1 % YoY) et le T3 2024 (+ 0,9 % YoY), il reste à des niveaux très faibles. Aux USA, l'inflation a baissé plus modérément, passant de + 3,1 % YoY en janvier à + 2,7 % en novembre. Le PCE, indice préféré de la Fed, est quant à lui resté stable entre janvier et novembre à + 2,4 %. D'un point de vue de l'activité économique, le PIB et le PMI composite ont nettement augmenté sur l'année, renforçant la confiance des investisseurs dans la première économie mondiale. Enfin, du côté de l'Asie, la Chine a dévoilé de nombreuses mesures pour relancer son marché immobilier et soutenir la croissance, dans le but d'atteindre son objectif de + 5 % de PIB en 2024. Pour l'instant, les données économiques se sont légèrement détériorées, le PIB atteignant + 4,6 % YoY au T3, contre + 5,3 % au T1. En revanche, la déflation observée jusqu'en janvier s'est arrêtée pour laisser place à une inflation de + 0,2 % YoY en novembre.



Performances

Entre le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2024, le MSCI EMU Net Total Return EUR a enregistré une performance de 9.5 %.

Les secteurs ayant eu les meilleures performances sont les secteurs de la Technologie (+ 45 %), de la Consommation discrétionnaire (+ 37 %) et des Banques (+ 29 %).

Les secteurs ayant eu les plus mauvaises performances sont les secteurs des Biens de consommation personnelle (-16 %), du Transport (-10 %) et de l'Energie (-10 %).

Les titres ayant eu les meilleures performances sont: Siemens Energy (+ 320 %), UCB (+ 146 %), Rheinmetall (+ 117 %), Banco BPM (89 %) et Alstom (+ 88 %).

Les titres ayant eu les plus mauvaises performances sont: Neste (-60 %), Carl Zeiss (-54 %), Umicore (-52 %), STMicroelectronics (-46 %) et EDP Renovaveis (-45 %).

PERFORMANCES

L'indice de référence est MSCI EMU dividendes nets réinvestis

| Performances | Fonds – Part I | Indice de référence |
|--------------|----------------|---------------------|
| Sur 1 an | 9,82 % | 9,47 % |
| Sur 3 ans | 11,86 % | 13,81 % |
| Sur 5 ans | 34,31 % | 37,61 % |

| Performances | Fonds – Part R | Indice de référence |
|--------------|----------------|---------------------|
| Sur 1 an | 9,49 % | 9,49 % |
| Sur 3 ans | 10,42 % | 13,83 % |
| Sur 5 ans | 31,27 % | 37,64 % |

| Performances | Fonds – Part MH | Indice de référence |
|--------------|-----------------|---------------------|
| Sur 1 an | 10,36 % | 9,49 % |
| Sur 3 ans | 13,14 % | 13,83 % |
| Sur 5 ans | 36,67 % | 37,64 % |

Les performances sont présentées coupons réinvestis / dividendes réinvestis.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

RISQUE GLOBAL

L'évaluation du risque global du portefeuille est réalisée par la méthode du calcul de l'engagement. L'engagement est limité réglementairement à 100 % de l'actif net.

Aucun des actifs de votre OPC n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de leur nature non liquide.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE AU COURS DE L'EXERCICE

| Titres | Acquisitions | Cessions | Total |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR | 20 764 978,82 | 32 036 361,46 | 52 801 340,28 |
| OSTRUM SRI CASH Z (C/D) EUR | 21 896 620,64 | 22 003 007,56 | 43 899 628,20 |
| ASML HOLDING NV NA EUR | 2 581 034,09 | 14 314 874,04 | 16 895 908,13 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE FP EUR | 3 292 117,55 | 10 713 121,38 | 14 005 238,93 |
| SAP SE GY EUR | 2 395 709,49 | 9 857 374,68 | 12 253 084,17 |
| AIRBUS SE FP EUR | 464 862,55 | 11 589 932,15 | 12 054 794,70 |
| L'OREAL FP EUR | 2 513 444,16 | 9 507 438,84 | 12 020 883,00 |
| TOTALENERGIES SE FP EUR | 1 059 890,47 | 10 063 483,98 | 11 123 374,45 |
| IBERDROLA SA SQ EUR | 2 200 640,11 | 8 796 621,01 | 10 997 261,12 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI FP EUR | 1753324,58 | 8 555 546,20 | 10 308 870,78 |

EFFET DE LEVIER

Le niveau maximal de levier de l'OPC n'a pas été modifié au cours de l'exercice.

- Niveau maximal de levier de l'OPC calculé selon la méthode de l'engagement : 125,00 %,
- Niveau maximal de levier de l'OPC calculé selon la méthode brute : 135,00 %.

Le montant total de levier auquel l'OPC a recours est de :

- -101,37 % selon la méthode de l'engagement,
- 101,32 % selon la méthode brute.

Les garanties financières reçues ou données par l'OPC sont uniquement en espèces en Euro et réinvesties uniquement dans des parts ou actions d'OPC monétaires court terme ou en dépôts auprès d'établissements de crédit.

CRITÈRES SOCIAUX, ENVIRONNEMENTAUX ET DE QUALITÉ DE GOUVERNANCE (ESG)

Le FCP relevant de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019, de plus amples informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales du FCP sont disponibles dans l'annexe SFDR du rapport de gestion.

INFORMATIONS RELATIVES AUX CESSIONS ET ACQUISITIONS TEMPORAIRES DE TITRES (CATT) ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS DE TYPE CONTRAT D'ÉCHANGE SUR RENDEMENT GLOBAL (TOTAL RETURN SWAP (TRS)):

Le fonds n'a eu ni recours aux cessions et acquisitions temporaires de titres (CATT), ni aux Total Return Swap (TRS).

OPCVM: INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés / Identité des contreparties à ces transactions financières dérivés / Type et montant des garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Non concerné.

PROCÉDURE DE SUIVI ET DE SÉLECTION DES INTERMÉDIAIRES

Des critères de choix ont été sélectionnés. Tous les six mois, une notation reprenant ces critères est effectuée et est commentée en comité des intermédiaires.

Les intermédiaires sont retenus en fonction de la note obtenue et du nombre d'intermédiaires souhaité par le comité. Un classement est mis en place en fonction de la note et des objectifs de pourcentage de volumes sont attribués à chaque intermédiaire.

Ce choix donne lieu à une liste qui est mise à jour par le middle office et qui est consultable sur l'intranet de la société.

La direction des risques réalise de façon permanente le suivi des intermédiaires et contreparties, un reporting mensuel sur l'application de cette liste et des volumes de transactions réalisés avec chaque intermédiaire est produit.

La direction du contrôle interne effectue un contrôle de 2^e niveau en s'assurant de l'existence et de la pertinence des contrôles réalisés par le middle office.

Durant l'exercice sous revue de l'OPCVM, la procédure de choix des intermédiaires a été appliquée et contrôlée. Aucun manquement significatif n'a été relevé.

POLITIQUE D'EXERCICE DES DROITS DE VOTE

LBP AM tient à la disposition de tous les porteurs, un document intitulé « Politique de vote » qui présente les conditions dans lesquelles elle exerce les droits de vote attachés aux titres détenus par les OPCVM dont elle assure la gestion.

Ce document est consultable au siège de la société ou sur son site Internet ou peut être adressé sur simple demande écrite auprès de LBP AM, 36 Quai Henri IV, 75004 Paris.

COMPTE-RENDU RELATIF AUX FRAIS D'INTERMÉDIATION

Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation est disponible sur le site Internet de LBP AM: www.lbpam.com

FRAIS DE RECHERCHE RÉELS

Les frais de recherche de l'exercice réels sur le fonds sont :

- 0,03 % de l'actif net moyen pour la part FR0011418367,
- 0,03 % de l'actif net moyen pour la part FR0007078480,
- 0,03 % de l'actif net moyen pour la part FR0010263806.

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION

1. Éléments qualitatifs

Dans le cadre de la mise en applications directives, et la gestion des OPC, les spécificités de politique de rémunération de la société de gestion retenues sont les suivantes:

- Les collaborateurs de LBP AM sont uniquement rémunérés sur la base de leur salaire fixe et variable.
- La politique de rémunération mise en place au sein de LBP AM n'encourage pas les risques et aligne les risques pris par le personnel avec ceux des investisseurs et ceux de la société de gestion; elle est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la société de gestion.
- Le montant individuel de rémunération variable pour un collaborateur est fonction:
 - de la performance globale individuelle du collaborateur, mesurée à travers l'évaluation de l'atteinte des objectifs de l'année, de sa tenue de poste et de son niveau d'engagement,
 - de la performance globale de LBP AM pour l'année considérée, qui permet de définir le pool de rémunérations variables pour l'ensemble des collaborateurs de LBP AM,
 - du taux plafond de rémunération variable individuelle du collaborateur.

La part variable individuelle revenant au collaborateur concerné sera déterminée sur la base de critères à la fois quantitatifs et qualitatifs y compris la tenue de poste. Un équilibre est assuré entre ces critères qualitatifs et quantitatifs. Ces critères sont déterminés par le responsable hiérarchique de chaque collaborateur et reportés dans les formulaires des entretiens. Le niveau de performance général du collaborateur concerné sur l'année de référence est apprécié d'une manière formelle et globale entre le manager et son collaborateur.

Les objectifs fixés lors de l'entretien doivent permettre de servir au mieux les intérêts de la Société et de ses investisseurs. Ils n'ont pas vocation à accroître le niveau des risques intrinsèques de l'activité de LBP AM.

- Personnel concerné par ces dispositions: l'ensemble du personnel est concerné par cette politique.

 Toute personne ayant un impact significatif sur le profil de risque de la société ou des OPC gérés et dont la
 - rémunération se situe dans la même tranche que celle de la Direction et des preneurs de risque, voit sa rémunération variable, lorsqu'elle est supérieure à 200 000 €, faire l'objet d'un paiement différé à hauteur de 50 % sur 3 ans.
- Mise en place d'ajustement des risques a posteriori: les rémunérations peuvent être reprises tant qu'elles ne sont pas versées par:
 - Restitutions: reprise des montants provisionnés sur les années antérieures (rémunération acquise mais non versée), applicables à l'ensemble des collaborateurs assujettis à un différé de leur rémunération variable, sur la base de critères quantitatifs impactant la société de gestion;
 - Malus: diminution des montants provisionnés sur les années futures (rémunération non acquise et non versée), applicables à l'opérationnel concerné, disposant d'un différé de sa rémunération variable, sur la base de critères quantitatifs impactant la société de gestion ou le client.
- Comité de rémunération: pour le personnel concerné par le versement d'une rémunération variable différée, le Comité de rémunération est composé des membres du Conseil de Surveillance de LBP AM. Il s'agit de dirigeants de La Banque Postale et d'Aegon AM, ainsi que 2 membres indépendants.

Pour l'ensemble du personnel, le comité de rémunération est composé du Directoire de LBP AM et de la DRH.

2. Éléments quantitatifs

| Montant total des rémunérations sur l'exercice clos le 31 décembre 2024 | | | | |
|---|--------------------------|--------------|--|--|
| Ensemble des CDI de la Société LBP AM sur l'année 2024 | | | | |
| | Fixes bruts | 15 448 218 € | | |
| | Variables + primes bruts | 5 503 937 € | | |
| Ensemble des gérants | | | | |
| | Fixes bruts | 3 491 000 € | | |
| | Variables + primes bruts | 1863260€ | | |
| Ensemble des cadres supérieurs (non gérants) | | | | |
| | Fixes bruts | 1 400 500 € | | |
| | Variables + primes bruts | 735 900 € | | |

Comptes annuels

| Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---------------|
| Immobilisations corporelles nettes | 0,00 |
| Titres financiers | |
| Actions et valeurs assimilées (A) | 91 718 965,57 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 91 718 965,57 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Obligations convertibles en actions (B) | 0,00 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées (C) | 0,00 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Titres de créances (D) | 0,00 |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E) | 1 044 079,74 |
| OPCVM | 1 044 079,74 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 |
| Dépôts (F) | 0,00 |
| Instruments financiers à terme (G) | 15 355,95 |
| Opérations temporaires sur titres (H) | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 |
| Prêts (I) (*) | 0,00 |
| Autres actifs éligibles (J) | 0,00 |
| Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J) | 92 778 401,26 |
| Créances et comptes d'ajustement actifs | 68 626,78 |
| Comptes financiers | 4 600,55 |
| Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II | 73 227,33 |
| Total de l'actif I+II | 92 851 628,59 |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

COMPTES ANNUELS

| Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|--|---------------|
| Capitaux propres: | |
| Capital | 84 123 053,27 |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | 8 691 641,08 |
| Capitaux propres I | 92 814 694,35 |
| Passifs de financement II (*) | 0,00 |
| Capitaux propres et passifs de financement (I+II) | 92 814 694,35 |
| Passifs éligibles : | |
| Instruments financiers (A) | 0,00 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 |
| Instruments financiers à terme (B) | 6 600,00 |
| Emprunts (C) (*) | 0,00 |
| Autres passifs éligibles (D) | 0,00 |
| Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D) | 6 600,00 |
| Autres passifs: | |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 30 334,24 |
| Concours bancaires | 0,00 |
| Sous-total autres passifs IV | 30 334,24 |
| Total Passifs: I+II+III+IV | 92 851 628,59 |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

COMPTES ANNUELS

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|--|----------------|
| Revenus financiers nets | |
| Produits sur opérations financières : | |
| Produits sur actions | 9 730 215,72 |
| Produits sur obligations | 0,00 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 |
| Produits sur parts d'OPC | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 41 844,60 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 |
| Autres produits financiers | 7 916,47 |
| Sous-total produits sur opérations financières | 9 779 976,79 |
| Charges sur opérations financières : | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | -12 091,83 |
| Charges sur emprunts | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 |
| Charges sur passifs de financement | 0,00 |
| Autres charges financières | -114 602,75 |
| Sous-total charges sur opérations financières | -126 694,58 |
| Total revenus financiers nets (A) | 9 653 282,21 |
| Autres produits : | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 |
| Autres charges: | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -477 309,73 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 |
| Sous-total autres produits et autres charges (B) | -477 309,73 |
| Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B) | 9 175 972,48 |
| Régularisation des revenus nets de l'exercice (D) | -5 815 035,72 |
| Sous-total revenus nets I = (C+D) | 3 360 936,76 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations : | |
| Plus ou moins-values réalisées | 79 258 153,20 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -523 262,32 |
| Frais de recherche | -66 353,92 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 |
| Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E) | 78 668 536,96 |
| Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F) | -41 617 201,31 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F) | 37 051 335,65 |

COMPTES ANNUELS

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|----------------|
| Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations : | |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | -57 758 742,40 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | 2 735,09 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 |
| Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G) | -57 756 007,31 |
| Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H) | 26 035 375,98 |
| Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H) | -31 720 631,33 |
| Acomptes: | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J) | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K) | 0,00 |
| Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K) | 0,00 |
| Impôt sur le résultat V (*) | 0,00 |
| Résultat net I + II + III + IV + V | 8 691 641,08 |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

Al. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

Ala. Stratégie et profil de gestion

L'objectif du FCP est double:

- Chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence MSCI EMU (dividendes inclus), tout en cherchant à respecter un écart de suivi de 4 % maximum sur un horizon annuel
- Mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

Alb. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

| | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/12/2024 |
|---|-----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Actif net Global en EUR | 404 585 412,62 | 417 037 578,04 | 232 969 255,91 | 545 308 626,49 | 92 814 694,35 |
| PART LBPAM ISR ACTIONS EURO LARC | E CAP PART I EN | EUR | | | |
| Actif net | 6 977 652,41 | 6 776 376,44 | 6 210 271,70 | 6 739 533,99 | 0,00 |
| Nombre de titres | 2 970 | 2 330 | 2 430 | 2 275 | 0,00 |
| Valeur liquidative unitaire | 2 349,37 | 2 908,31 | 2 555,66 | 2 962,43 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins- values nettes | -91,78 | 232,32 | 130,94 | 87,20 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | 29,25 | 44,32 | 68,42 | 74,13 | 0,00 |
| PART LBPAM ISR ACTIONS EURO LARC | E CAP PART MH | EN EUR | | | |
| Actif net | 390 457 918,81 | 404 794 142,58 | 222 536 880,09 | 534 349 442,78 | 89 548 698,08 |
| Nombre de titres | 164 750 | 137 533 | 85 768 | 177 100 | 26 892 |
| Valeur liquidative unitaire | 2 370,00 | 2 943,25 | 2 594,63 | 3 017,21 | 3 329,93 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moinsvalues nettes | -92,37 | 234,74 | 132,57 | 88,59 | 1329,08 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | 36,31 | 53,45 | 77,63 | 84,56 | 121,51 |
| PART LBPAM ISR ACTIONS EURO LARC | E CAP PART R E | N EUR | | | |
| Actif net | 7 149 841,40 | 5 467 059,02 | 4 222 104,12 | 4 219 649,72 | 3 265 996,27 |
| Nombre de titres | 358 498,6150 | 222 532,6462 | 196 543,7509 | 170 305,3204 | 120 425,6291 |
| Valeur liquidative unitaire | 19,94 | 24,56 | 21,48 | 24,77 | 27,12 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moinsvalues nettes | -0,78 | 1,96 | 1,10 | 0,73 | 10,87 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | 0,15 | 0,26 | 0,46 | 0,50 | 0,77 |



A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 — Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB: les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat): B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2e alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur:

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée; le compte de résultat incluant notamment: les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes):
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus);
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle: OPCVM / FIA / Autres;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du horsbilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.
- 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant):

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés. Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro. La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé sont évalués à partir des cours qui semblent les plus représentatifs parmi les cours de Bourse, les cours contribués par les spécialistes de marché, les cours utilisés pour le calcul d'indices de marché reconnus ou les cours diffusés sur des bases de données représentatives:

- 1. Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé européen sont évalués chaque jour de Bourse sur la base du cours de clôture du jour.
- 2. Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé européen en dehors de l'Union Monétaire Européenne sont évalués chaque jour de Bourse sur la base du cours de leur marché principal converti en euros suivant le cours WM Reuters relevé à 16h, heure de Londres.
- 3. Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé de la zone Asie-Pacifique sont évalués chaque jour de Bourse sur la base du cours de clôture du jour.

Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé de la zone Amérique sont évalués chaque jour de Bourse sur la base du cours de clôture du jour.



Les parts ou actions d'OPC cotés sont évaluées à partir des cours qui semblent les plus représentatifs parmi les cours de cours de Bourse (cours de clôture) ou les valeurs liquidatives (dernière valeur liquidative connue).

Les parts ou actions d'OPC non cotés et des fonds d'investissement sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue ou à défaut, à leur dernière valeur estimée.

À l'exception des Bons émis par les États de la zone euro dont le cours est diffusé sur des bases de données représentatives ou contribué par des spécialistes de marché, les titres de créances négociables et assimilés (contrats de pension, etc.) sont valorisés actuariellement par l'application du taux de swap calculé par interpolation sur l'échéance correspondante augmenté ou diminué d'une marge estimée en fonction des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre.

Les opérations sur les instruments financiers à terme ferme ou conditionnels sont évaluées de la manière suivante :

- 1. Les opérations portant sur les instruments financiers à terme ferme ou conditionnels négociés sur des marchés organisés de l'union Monétaire Européenne sont évaluées chaque jour de Bourse sur la base du cours de compensation pratiqué le jour de l'évaluation.
- 2. Les opérations portant sur les instruments financiers à terme ferme ou conditionnels négociés sur des marchés organisés étrangers sont évaluées chaque jour de Bourse sur la base du cours de leur marché principal converti en euros suivant le cours WM Reuters relevé à 16h, heure de Londres.
- 3. Les engagements correspondant aux transactions sur les marchés à terme ferme ont été inscrits en hors bilan pour leur valeur de marché, ceux correspondant aux transactions sur marchés optionnels ont été traduits en équivalent sous-jacent.

Les opérations d'échanges de devises ou de conditions d'intérêts sont évaluées de la manière suivante:

- 1. Les contrats d'échanges de conditions d'intérêts sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux de trésorerie future (principal et intérêt) au taux d'intérêt de marché.
- 2. L'ensemble composé d'un titre et de son contrat d'échange de taux d'intérêt et / ou de devise peut faire l'objet d'une évaluation globale au taux de marché et/ou au cours de la devise résultant de l'échange en conformité des termes du contrat. Cette méthode ne peut être retenue que dans le cas particulier d'un échange affecté à un titre identifié. Par assimilation, l'ensemble est alors valorisé comme un titre de créance.

Les opérations d'échanges et les produits de bilan intégrant des dérivés complexes sont évalués à partir de modèles ayant recours à des méthodes analytiques (type Black&Scholes) ou numériques (type Monte Carlo) standards ou développées par la société de gestion.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC: gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds:

- FR0007078480 Part MH: Taux de frais maximum de 1.00 %
- FR0011418367 Part I: Taux de frais maximum de 1.20 %
- FR0010263806 Part R: Taux de frais maximum de 1.70 %

Les frais de fonctionnement et autres services sont de 0.05 % et les frais de recherche à 0.03 % maximum pour l'ensemble des parts.



Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par:

Le revenu:

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values:

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice. Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables:

| Part(s) | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|--------------|---|---|
| Part MH et R | Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la société de gestion | Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la société de gestion |



B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR | 31/12/2024 |
|--|-----------------|
| Capitaux propres début d'exercice | 545 308 626,49 |
| Flux de l'exercice : | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 6 372 062,75 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -488 952 309,71 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 9 175 972,48 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 78 668 536,96 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation | -57 756 007,31 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes | 0,00 |
| Autres éléments (*) | -2 187,31 (*) |
| Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net) | 92 814 694,35 |

(*) 31/12/2024 : Resultat de fusion

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.



B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

| | En parts | En montant |
|---|--------------|-----------------|
| PART LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART I | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1950 | 6 164 545,17 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -4 225 | -13 350 494,41 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -2 275 | -7 185 949,24 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 0,00 | |
| PART LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART MH | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -150 208 | -474 054 136,22 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -150 208 | -474 054 136,22 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 26 892 | |
| PART LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART R | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 7 685,3237 | 207 517,58 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -57 565,0150 | -1 547 679,08 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -49 879,6913 | -1 340 161,50 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 120 425,6291 | |

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

| | En montant |
|---|------------|
| PART LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART I | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| PART LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART MH | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| PART LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART R | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Libellé de la part Code ISIN | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées | Devise de la part | Actif net par part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|---|--|--|-------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART MH FR0007078480 | Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la société de gestion | Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la société de gestion | EUR | 89 548 698,08 | 26 892 | 3 329,93 |
| LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART R FR0010263806 | Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la société de gestion | Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la société de gestion | EUR | 3 265 996,27 | 120 425,6291 | 27,12 |



C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

Cla. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| | | Venti | lation des exp | oositions sigr | nificatives pai | pays |
|--|-------------------|-------------------------|----------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition +/- | Pays 1 France +/- | Pays 2 Allemagne +/- | Pays 3 Pays-Bas +/- | Pays 4 Italie +/- | Pays 5 Espagne +/- |
| ACTIF | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 91 718,96 | 33 037,12 | 20 477,91 | 12 841,54 | 8 997,12 | 6 184,40 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | | | | | |
| Futures | 976,20 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Options | 297,19 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Swaps | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Autres instruments financiers | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Total | 92 992,35 | | | | | |

C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Décompos | ition de l'exp maturité | osition par | Décompo niveau d | |
|-----------------------------------|------------|----------|---|-------------|---------------------|---------------------------|
| | +/- | <= 1 an | 1 <x<=5 ans<="" td=""><td>> 5 ans</td><td><= 0,6</td><td>0,6<x<=1< td=""></x<=1<></td></x<=5> | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6 <x<=1< td=""></x<=1<> |
| Total | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

- Ventilation par nature de taux

| | | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|--|-------------------|--|--------------------------------------|--------------------|---|
| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition +/- | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| ACTIF | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 4,60 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4,60 |
| PASSIF | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | | | | |
| Futures | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4,60 |

C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

- Ventilation par durée résiduelle

| Montants exprimés en milliers EUR | [0 - 3 mois] (*) +/- |]3 - 6 mois] (*) +/- |]6 - 12 mois] (*) +/- |]1 - 3 ans] (*) +/- |]3 - 5 ans] (*) +/- |]5 - 10 ans] (*) +/- | >10 ans (*) +/- |
|--|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------|
| ACTIF | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 4,60 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | 4,60 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

Cle. Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR | Devise 1 USD +/- | Devise 2 CHF +/- | Devise 3 GBP +/- | Devise 4 DKK +/- | Devise N +/- |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|
| ACTIF | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,46 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 1,18 | 0,09 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | 1,64 | 0,09 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

C1f. Exposition directe aux marchés de crédit

| Montants exprimés en milliers EUR | Invest. Grade +/- | Non Invest. Grade +/- | Non notés +/- |
|--|----------------------|--------------------------|------------------|
| ACTIF | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Solde net | 0,00 | 0,00 | 0,00 |



Clg. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Contreparties (montants exprimés en milliers EUR) | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|--|--|--|
| OPÉRATIONS FIGURANT À L'ACTIF DU BILAN | | |
| Dépôts | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | | |
| Titres financiers empruntés | | |
| Titres reçus en garantie | | |
| Titres financiers donnés en pension | | |
| Créances | | |
| Collatéral espèces | | |
| Dépôt de garantie espèces versé | | |
| OPÉRATIONS FIGURANT AU PASSIF DU BILAN | | |
| Dettes représentatives des titres donnés en pension | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Dettes | | |
| Collatéral espèces | | |
| SOCIETE GENERALE PAR | 0,00 | 1,56 |

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.



D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

| | Nature de débit/crédit | 31/12/2024 |
|----------------------------------|-------------------------------|------------|
| Créances | | |
| | Dépôts de garantie en espèces | 67 435,20 |
| | Autres créances | 1 191,58 |
| Total des créances | | 68 626,78 |
| Dettes | | |
| | Frais de gestion fixe | 21 210,55 |
| | Collatéraux | 1 563,43 |
| | Autres dettes | 7 560,26 |
| Total des dettes | | 30 334,24 |
| Total des créances et des dettes | | 38 292,54 |

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

| | 31/12/2024 |
|---|------------|
| PART LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART I | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 43 482,78 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,50 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Frais de recherche | 2 408,94 |
| Pourcentage de frais de recherche | 0,03 |
| PART LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART MH | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 397 788,10 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,18 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Frais de recherche | 62 919,16 |
| Pourcentage de frais de recherche | 0,03 |
| PART LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART R | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 36 038,85 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Frais de recherche | 1 025,82 |
| Pourcentage de frais de recherche | 0,03 |



D3. Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/12/2024 |
|---|------------|
| Garanties reçues | 0,00 |
| - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |
| Garanties données | 0,00 |
| - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Engagements de financement reçus mais non encore tirés | 0,00 |
| Engagements de financement donnés mais non encore tirés | 0,00 |
| Autres engagements hors bilan | 0,00 |
| Total | 0,00 |

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 31/12/2024 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 31/12/2024 |
|--------------------------------|--------------|------------------------|--------------|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 1 044 079,74 |
| | FR0010392951 | OSTRUM SRI CASH Part M | 1 044 079,74 |
| Instruments financiers à terme | | | 0,00 |
| Total des titres du groupe | | | 1 044 079,74 |



D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 | |
|--|--------------|--|
| Revenus nets | 3 360 936,76 | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice | 0,00 | |
| Revenus de l'exercice à affecter | 3 360 936,76 | |
| Report à nouveau | 0,00 | |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 3 360 936,76 | |

Part LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART I

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|------------|
| Revenus nets | 0,00 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | 0,00 |
| Report à nouveau | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 0,00 |
| Affectation: | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 |
| Capitalisation | 0,00 |
| Total | 0,00 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Montant unitaire | 0,00 |
| Crédits d'impôt totaux | 0,00 |
| Crédits d'impôt unitaires | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de parts | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | 0,00 |

Part LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART MH

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|--------------|
| Revenus nets | 3 267 833,43 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | 3 267 833,43 |
| Report à nouveau | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 3 267 833,43 |
| Affectation: | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 |
| Capitalisation | 3 267 833,43 |
| Total | 3 267 833,43 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Montant unitaire | 0,00 |
| Crédits d'impôt totaux | 0,00 |
| Crédits d'impôt unitaires | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de parts | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | 0,00 |

Part LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART R

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|------------|
| Revenus nets | 93 103,33 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | 93 103,33 |
| Report à nouveau | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 93 103,33 |
| Affectation: | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 |
| Capitalisation | 93 103,33 |
| Total | 93 103,33 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Montant unitaire | 0,00 |
| Crédits d'impôt totaux | 0,00 |
| Crédits d'impôt unitaires | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de parts | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | 0,00 |

D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 | |
|---|---------------|--|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 37 051 335,65 | |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice | 0,00 | |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter | 37 051 335,65 | |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 37 051 335,65 | |

Part LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART I

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 0,00 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) | 0,00 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 0,00 |
| Affectation: | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Capitalisation | 0,00 |
| Total | 0,00 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de parts | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 |

Part LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART MH

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 35 741 622,20 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) | 35 741 622,20 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 35 741 622,20 |
| Affectation: | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Capitalisation | 35 741 622,20 |
| Total | 35 741 622,20 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de parts | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 |

Part LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART R

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|--------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 1 309 713,45 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) | 1 309 713,45 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 1 309 713,45 |
| Affectation: | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Capitalisation | 1 309 713,45 |
| Total | 1 309 713,45 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de parts | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 |

El. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|----------|------------------------|-----------------|----------------|
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | | 91 718 965,57 | 98,82 |
| Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | , | | 91 718 965,57 | 98,82 |
| Assurance | | | 6 885 938,64 | 7,42 |
| AEGON LTD | EUR | 67 603 | 386 689,16 | 0,42 |
| AGEAS | EUR | 23 276 | 1 091 644,40 | 1,18 |
| ALLIANZ SE-REG | EUR | 3 898 | 1 153 418,20 | 1,24 |
| ASR NEDERLAND NV | EUR | 19 991 | 915 187,98 | 0,99 |
| AXA SA | EUR | 49 032 | 1 682 778,24 | 1,81 |
| GENERALI | EUR | 51 428 | 1 402 441,56 | 1,51 |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG | EUR | 521 | 253 779,10 | 0,27 |
| Automobiles | | | 1 845 807,21 | 1,99 |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 5 227 | 412 828,46 | 0,44 |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF | EUR | 9 320 | 674 768,00 | 0,73 |
| RENAULT SA | EUR | 16 115 | 758 210,75 | 0,82 |
| Banques commerciales | | | 8 386 640,22 | 9,01 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | EUR | 202 157 | 1 910 787,96 | 2,06 |
| BANCO BPM SPA | EUR | 23 099 | 180 449,39 | 0,19 |
| BNP PARIBAS | EUR | 2 618 | 155 037,96 | 0,17 |
| ERSTE GROUP BANK AG | EUR | 23 213 | 1 384 887,58 | 1,49 |
| INTESA SANPAOLO | EUR | 512 107 | 1 978 269,34 | 2,11 |
| KBC GROUP NV | EUR | 17 473 | 1 302 437,42 | 1,40 |
| SOCIETE GENERALE SA | EUR | 11 902 | 323 258,32 | 0,35 |
| UNICREDIT SPA | EUR | 29 890 | 1 151 512,25 | 1,24 |
| Biens de consommation durables | | | 241 325,00 | 0,26 |
| SEB SA | EUR | 2 758 | 241 325,00 | 0,26 |
| Biotechnologie | _ | | 1 096 053,00 | 1,18 |
| IMCD BV | EUR | 7 638 | 1 096 053,00 | 1,18 |
| Compagnies aériennes | - | | 924 312,51 | 1,00 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA NOMINATIVE | EUR | 149 662 | 924 312,51 | 1,00 |
| Composants automobiles | | | 129 834,46 | 0,14 |
| CONTINENTALAG | EUR | 2 003 | 129 834,46 | 0,14 |
| Conglomérats industriels | 2011 | 2 000 | 2 358 319,92 | 2,54 |
| SIEMENS AG-REG | EUR | 12 507 | 2 358 319,92 | 2,54 |
| Construction et ingénierie | Lort | 12 007 | 2 741 486,48 | 2,95 |
| ACCIONA SA | EUR | 2 906 | 315 882,20 | 0,34 |
| ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV | EUR | 23 521 | 1 139 357,24 | 1,23 |
| VINCI SA | EUR | 12 896 | 1 286 247,04 | 1,38 |
| Courrier, fret aérien et logistique | LOIX | 12 030 | 462,10 | 0,00 |
| AERCAP HOLDINGS NV | USD | 5 | 462,10 | 0,00 |
| Distribution de produits alimentaires de première nécessité | 03D | <u> </u> | 2 111 641,16 | 2,28 |
| · | ELID | 77 302 | 1 061 356,46 | |
| CARREFOUR SA | EUR | | , | 1,15 |
| JERONIMO MARTINS | EUR | 56 926 | 1 050 284,70 | 1,13 |
| Distribution spécialisée | EUD | 20.000 | 1 981 033,12 | 2,13 |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | EUR | 39 908 | 1 981 033,12 | 2,13 |
| Electricité | FUD | 4.450 | 2 547 414,43 | 2,74 |
| ELIA SYSTEM | EUR | 1 156 | 86 006,40 | 0,09 |
| ENEL SPA | EUR | 284 641 | 1 960 037,93 | 2,11 |
| IBERDROLA SA | EUR | 37 697 | 501 370,10 | 0,54 |
| Equipement et services pour l'énergie | | | 1 717 752,27 | 1,85 |
| TENARIS SA | EUR | 95 061 | 1 717 752,27 | 1,85 |
| Equipements électriques | | | 4 425 689,48 | 4,77 |
| PRYSMIAN SPA | EUR | 16 868 | 1 040 080,88 | 1,12 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 14 054 | 3 385 608,60 | 3,65 |

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|------------------------|-----------------|----------------|
| Equipements et fournitures médicaux | | | 1 385 729,10 | 1,49 |
| BIOMERIEUX | EUR | 10 541 | 1 090 993,50 | 1,17 |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 1 251 | 294 735,60 | 0,32 |
| Equipements et instruments électroniques | | | 1 220 545,16 | 1,32 |
| LEGRAND SA | EUR | 12 979 | 1 220 545,16 | 1,32 |
| FPI de détail | | | 991 125,60 | 1,07 |
| KLEPIERRE | EUR | 35 652 | 991 125,60 | 1,07 |
| Grands magasins et autres | | | 1 843 791,30 | 1,99 |
| PROSUS NV | EUR | 48 078 | 1 843 791,30 | 1,99 |
| Hôtels, restaurants et loisirs | | | 1 881 773,97 | 2,03 |
| ACCOR SA | EUR | 17 128 | 805 701,12 | 0,87 |
| SODEXO SA | EUR | 13 527 | 1 076 072,85 | 1,16 |
| Infrastructure de transports | - | | 425 800,40 | 0,46 |
| ADP | EUR | 3 812 | 425 800,40 | 0,46 |
| Logiciels | 2011 | 00.2 | 6 457 414,00 | 6,96 |
| DASSAULT SYSTEMES SE | EUR | 30 417 | 1 018 969,50 | 1,10 |
| SAP SE | EUR | 23 015 | 5 438 444,50 | 5,86 |
| Machines | EUR | 23 0 13 | | |
| | FUD | 22.652 | 1 083 266,46 | 1,17 |
| GEA GROUP AG | EUR | 22 653 | 1 083 266,46 | 1,17 |
| Marchés de capitaux | FUD | 0.005 | 860 454,94 | 0,93 |
| ABN AMRO BANK NV-CVA | EUR | 8 285 | 123 363,65 | 0,13 |
| AIB GROUP PLC | EUR | 75 257 | 401 119,81 | 0,44 |
| BANCO SANTANDER SA | EUR | 75 254 | 335 971,48 | 0,36 |
| Matériaux de construction | | | 442 364,40 | 0,48 |
| HEIDELBERGER ZEMENT | EUR | 3 708 | 442 364,40 | 0,48 |
| Media | | | 1 366 604,00 | 1,47 |
| PUBLICIS GROUPE | EUR | 13 268 | 1 366 604,00 | 1,47 |
| Médias et services interactifs | | | 147 393,20 | 0,16 |
| SCOUT24 SE | EUR | 1 732 | 147 393,20 | 0,16 |
| Papier et industrie du bois | | | 661 591,72 | 0,71 |
| STORA ENSO OYJ-R SHS | EUR | 68 079 | 661 591,72 | 0,71 |
| Pétrole et gaz | | | 1 556 571,13 | 1,68 |
| NESTE OYJ | EUR | 128 377 | 1 556 571,13 | 1,68 |
| Producteur et commerce d'énergie indépendants | | | 729 678,00 | 0,79 |
| AIR LIQUIDE SA | EUR | 4 650 | 729 678,00 | 0,79 |
| Produits alimentaires | | | 553 905,00 | 0,60 |
| KERRY GROUP PLC-A | EUR | 5 940 | 553 905,00 | 0,60 |
| Produits chimiques | | | 2 410 612,25 | 2,60 |
| AKZO NOBEL | EUR | 19 039 | 1 103 500,44 | 1,19 |
| ARKEMA | EUR | 4 711 | 346 494,05 | 0,37 |
| BASF SE | EUR | 9 956 | 422 731,76 | 0,46 |
| SYMRISE AG | EUR | 5 240 | 537 886,00 | 0,58 |
| Produits de soins personnels | Lort | 0 Z-10 | 1 235 445,90 | 1,33 |
| L'OREAL | EUR | 3 614 | 1 235 445,90 | 1,33 |
| Produits domestiques | LOIX | 3 0 14 | 2 292 566,00 | 2,47 |
| HENKEL AG & CO KGAA | EUR | 14 589 | 1 085 421,60 | |
| | | | | 1,17 |
| HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF | EUR | 14 252 | 1 207 144,40 | 1,30 |
| Produits pharmaceutiques | FUE | 0.040 | 4 814 408,92 | 5,19 |
| COVESTRO AG-TEND | EUR | 3 319 | 192 502,00 | 0,21 |
| IPSEN | EUR | 9 381 | 1 038 476,70 | 1,12 |
| MERCK KGAA | EUR | 4 643 | 649 555,70 | 0,70 |
| SANOFI | EUR | 31 298 | 2 933 874,52 | 3,16 |
| Semi-conducteurs et équipements pour fabrication | | | 4 669 938,45 | 5,03 |
| ASM INTERNATIONAL NV | EUR | 851 | 475 538,80 | 0,51 |



| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|------------------------|-----------------|----------------|
| ASML HOLDING NV | EUR | 5 628 | 3 819 723,60 | 4,12 |
| STMICROELECTRONICS NV | EUR | 15 605 | 374 676,05 | 0,40 |
| Services aux collectivités | | | 2 390 376,34 | 2,58 |
| E.ON SE | EUR | 32 798 | 368 813,51 | 0,40 |
| ENGIE | EUR | 62 459 | 956 247,29 | 1,03 |
| POSTE ITALIANE SPA | EUR | 78 217 | 1 065 315,54 | 1,15 |
| Services aux professionnels | | | 3 233 169,19 | 3,48 |
| BUREAU VERITAS SA | EUR | 37 826 | 1 109 814,84 | 1,18 |
| RANDSTAD NV | EUR | 20 413 | 831 013,23 | 0,90 |
| TELEPERFORMANCE | EUR | 2 746 | 228 247,52 | 0,25 |
| WOLTERS KLUWER | EUR | 6 634 | 1 064 093,60 | 1,15 |
| Services de télécommunication diversifiés | | | 2 884 061,41 | 3,11 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | EUR | 58 911 | 1 701 938,79 | 1,84 |
| KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 336 308 | 1 182 122,62 | 1,27 |
| Services financiers diversifiés | | | 1 032 698,35 | 1,11 |
| EURAZEO | EUR | 14 353 | 1 032 698,35 | 1,11 |
| Services liés aux technologies de l'information | | | 1 394 883,00 | 1,50 |
| CAPGEMINI SE | EUR | 8 820 | 1 394 883,00 | 1,50 |
| Soins et autres services médicaux | | | 1 064 200,98 | 1,15 |
| FRESENIUS MEDICAL | EUR | 14 276 | 630 428,16 | 0,68 |
| FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 12 933 | 433 772,82 | 0,47 |
| Textiles, habillement et produits de luxe | | | 5 294 886,40 | 5,70 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 1 020 | 2 368 440,00 | 2,55 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR | 3 900 | 2 478 450,00 | 2,66 |
| MONCLER SPA | EUR | 4 296 | 219 010,08 | 0,24 |
| PUMA SE | EUR | 5 162 | 228 986,32 | 0,25 |
| TITRES D'OPC | | | 1 044 079,74 | 1,12 |
| OPCVM | | | 1 044 079,74 | 1,12 |
| Gestion collective | | | 1 044 079,74 | 1,12 |
| OSTRUM SRI CASH Part M | EUR | 99 | 1 044 079,74 | 1,12 |
| Total | | | 92 763 045,31 | 99,94 |

^(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

| | Valeur actuelle présentée au bilan | | Valeur actuelle p | | | Montant de l | 'expositi | on (*) |
|------------------|------------------------------------|-------------|-------------------|--------------------|--------|--------------------|-----------|--------|
| Type d'opération | A | Danie. | Devi | ses à recevoir (+) | De | vises à livrer (-) | | |
| | Actif | ctif Passif | | Montant (*) | Devise | Montant (*) | | |
| Total | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | | 0,00 | | |

^(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements | Valeur actuelle présentée au Quantité ou bilan | | Quantité ou Nominal | Montant de l'exposition (*) |
|----------------------------------|---|----------|------------------------|--------------------------------|
| | Nominal | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| EURO STOXX 50 0325 | 20 | 0,00 | -6 600,00 | 976 200,00 |
| Sous-total 1. | | 0,00 | -6 600,00 | 976 200,00 |
| 2. Options | | | | |
| AIR LIQUIDE SA 01/2025 CALL 164 | 22 | 484,00 | 0,00 | 27 272,70 |
| ANHEUSER-BUSCH I 01/2025 CALL 53 | 80 | 480,00 | 0,00 | 20 072,00 |
| ENEL SPA 01/2025 CALL 7 | 71 | 1 775,00 | 0,00 | 81 391,03 |
| FERRARI NV 01/2025 CALL 430 | 9 | 1 921,95 | 0,00 | 73 988,10 |
| SAFRAN SA 01/2025 CALL 230 | 10 | 50,00 | 0,00 | 3 393,60 |
| SAINT GOBAIN 01/2025 CALL 92 | 21 | 525,00 | 0,00 | 19 796,70 |
| STMICROELECTRONI 01/2025 CALL 25 | 80 | 3 520,00 | 0,00 | 71 271,40 |
| Sous-total 2. | | 8 755,95 | 0,00 | 297 185,53 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements | Quantité ou | Dilaii | | Montant de l'exposition (*) |
|----------------------|-------------|----------|-----------|--------------------------------|
| | Nominal | Actif | Passif | +/- |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 8 755,95 | -6 600,00 | 1 273 385,53 |

^(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements | Quantité ou | | e présentée au an | Montant de l'exposition (*) |
|-----------------------|-------------|-------|----------------------|--------------------------------|
| | Nominal | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

^(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements | Quantité ou | | e présentée au an | Montant de l'exposition (*) |
|-----------------------|-------------|-------|----------------------|--------------------------------|
| | Nominal | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

^(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements | Quantité ou | | e présentée au an | Montant de l'exposition (*) |
|-----------------------|-------------|-------|----------------------|--------------------------------|
| | Nominal | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

^(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements | Quantité ou | Valeur actuelle bil | | Montant de l'exposition (*) |
|-----------------------|-------------|------------------------|--------|--------------------------------|
| | Nominal | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

^(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|--|------------------------------------|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT) | 92 763 045,31 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 2 155,95 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | 0,00 |
| Autres actifs (+) | 79 827,33 |
| Autres passifs (-) | -30 334,24 |
| Passifs de financement (-) | 0,00 |
| Total = actif net | 92 814 694,35 |

| Libellé de la part | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|---|-------------------|-----------------|--------------------|
| Part LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART MH | EUR | 26 892 | 3 329,93 |
| Part LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART R | EUR | 120 425,6291 | 27,12 |

Rapport annuel

au 29 décembre 2023

exercice N-1

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|----------------|----------------|
| IMMOBILISATIONS NETTES | 0,00 | 0,00 |
| DÉPÔTS | 0,00 | 0,00 |
| INSTRUMENTS FINANCIERS | 545 395 764,13 | 232 620 867,93 |
| Actions et valeurs assimilées | 525 489 699,07 | 224 081 027,73 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 525 489 699,07 | 224 081 027,73 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances négociables | 0,00 | 0,00 |
| Autres titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Organismes de placement collectif | 19 906 065,06 | 8 218 465,20 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 19 906 065,06 | 8 218 465,20 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE | 0,00 | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres organismes non européens | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 0,00 | 321 375,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 321 375,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| CRÉANCES | 0,00 | 414 999,64 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 0,00 | 414 999,64 |
| COMPTES FINANCIERS | 639 896,18 | 7 750,97 |
| Liquidités | 639 896,18 | 7 750,97 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 546 035 660,31 | 233 043 618,54 |

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|----------------|----------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital | 514 064 031,92 | 214 146 484,92 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau (a) | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b) | 16 014 081,18 | 11 905 751,57 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | 15 230 513,39 | 6 917 019,42 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES * | 545 308 626,49 | 232 969 255,91 |
| * Montant représentatif de l'actif net | | |
| INSTRUMENTS FINANCIERS | 0,00 | 0,00 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| DETTES | 98 718,87 | 63 170,72 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 98 718,87 | 63 170,72 |
| COMPTES FINANCIERS | 628 314,95 | 11 191,91 |
| Concours bancaires courants | 628 314,95 | 11 191,91 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL DU PASSIF | 546 035 660,31 | 233 043 618,54 |

⁽a) Y compris comptes de régularisation

⁽b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|------------|--------------|
| OPÉRATIONS DE COUVERTURE | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Options | | |
| DJES BANKS 01/2023 PUT 93 | 0,00 | 1 046 072,25 |
| DJ EURO STOXX 50 03/2023 PUT 3600 | 0,00 | 4 139 787,82 |
| Engagement sur marché de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |
| AUTRES OPÉRATIONS | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagement sur marché de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---------------|--------------|
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 8 784,25 | 379,95 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 9 686 395,50 | 7 984 260,68 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 0,00 | -942,47 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (1) | 9 695 179,75 | 7 983 698,16 |
| Charges sur opérations financières | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 49 985,94 | 3 243,58 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (2) | 49 985,94 | 3 243,58 |
| RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2) | 9 645 193,81 | 7 980 454,58 |
| Autres produits (3) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4) | 797 251,63 | 618 721,55 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4) | 8 847 942,18 | 7 361 733,03 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5) | 6 382 571,21 | -444 713,61 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6) | 0,00 | 0,00 |
| RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6) | 15 230 513,39 | 6 917 019,42 |

1. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent:

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé sont évalués à partir des cours qui semblent les plus représentatifs parmi les cours de Bourse, les cours contribués par les spécialistes de marché, les cours utilisés pour le calcul d'indices de marché reconnus ou les cours diffusés sur des bases de données représentatives:

- 1. Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé européen sont évalués chaque jour de Bourse sur la base du cours de clôture du jour.
- 2. Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé européen en dehors de l'Union Monétaire Européenne sont évalués chaque jour de Bourse sur la base du cours de leur marché principal converti en euros suivant le cours WM Reuters relevé à 16h, heure de Londres.
- 3. Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé de la zone Asie-Pacifique sont évalués chaque jour de Bourse sur la base du cours de clôture du jour.

Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé de la zone Amérique sont évalués chaque jour de Bourse sur la base du cours de clôture du jour.

Les parts ou actions d'OPC cotés sont évaluées à partir des cours qui semblent les plus représentatifs parmi les cours de cours de Bourse (cours de clôture) ou les valeurs liquidatives (dernière valeur liquidative connue).

Les parts ou actions d'OPC non cotés et des fonds d'investissement sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue ou à défaut, à leur dernière valeur estimée.

À l'exception des Bons émis par les États de la zone euro dont le cours est diffusé sur des bases de données représentatives ou contribué par des spécialistes de marché, les titres de créances négociables et assimilés (contrats de pension, etc.) sont valorisés actuariellement par l'application du taux de swap calculé par interpolation sur l'échéance correspondante augmenté ou diminué d'une marge estimée en fonction des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre.

Les opérations sur les instruments financiers à terme ferme ou conditionnels sont évaluées de la manière suivante :

- Les opérations portant sur les instruments financiers à terme ferme ou conditionnels négociés sur des marchés organisés de l'union Monétaire Européenne sont évaluées chaque jour de Bourse sur la base du cours de compensation pratiqué le jour de l'évaluation.
- 2. Les opérations portant sur les instruments financiers à terme ferme ou conditionnels négociés sur des marchés organisés étrangers sont évaluées chaque jour de Bourse sur la base du cours de leur marché principal converti en euros suivant le cours WM Reuters relevé à 16h, heure de Londres.
- 3. Les engagements correspondant aux transactions sur les marchés à terme ferme ont été inscrits en hors bilan pour leur valeur de marché, ceux correspondant aux transactions sur marchés optionnels ont été traduits en équivalent sous-jacent.

Les opérations d'échanges de devises ou de conditions d'intérêts sont évaluées de la manière suivante :

- 1. Les contrats d'échanges de conditions d'intérêts sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux de trésorerie future (principal et intérêt) au taux d'intérêt de marché.
- 2. L'ensemble composé d'un titre et de son contrat d'échange de taux d'intérêt et / ou de devise peut faire l'objet d'une évaluation globale au taux de marché et/ou au cours de la devise résultant de l'échange en conformité des termes du contrat. Cette méthode ne peut être retenue que dans le cas particulier d'un échange affecté à un titre identifié. Par assimilation, l'ensemble est alors valorisé comme un titre de créance.



Les opérations d'échanges et les produits de bilan intégrant des dérivés complexes sont évalués à partir de modèles ayant recours à des méthodes analytiques (type Black&Scholes) ou numériques (type Monte Carlo) standards ou développées par la société de gestion.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC: gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds:

- FR0007078480 Part MH: Taux de frais maximum de 1,00 %
- FR0011418367 Part I: Taux de frais maximum de 1,20 %
- FR0010263806 Part R: Taux de frais maximum de 1,70 %

Les frais de fonctionnement et autres services sont de 0.05 % et les frais de recherche à 0.03 % maximum pour l'ensemble des parts.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par:

Le résultat:

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values:

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

| Part(s) | Affectation du résultat net | Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées |
|------------------|---|---|
| Parts I, MH et R | Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la société de gestion | Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la société de gestion |



2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|----------------|-----------------|
| ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE | 232 969 255,91 | 417 037 578,04 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) | 353 485 591,79 | 15 896 372,87 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -93 637 553,11 | -152 811 657,02 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 27 801 987,76 | 37 014 678,73 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -21 054 768,24 | -16 654 301,04 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | 1 662 266,33 | 3 450 689,00 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | -4 090 411,83 | -4 103 949,00 |
| Frais de transactions | -1 064 987,88 | -283 205,54 |
| Différences de change | -77 558,49 | 15 466,64 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 40 463 982,07 | -74 281 742,30 |
| Différence d'estimation exercice N | 64 087 765,18 | 23 623 783,11 |
| Différence d'estimation exercice N-1 | -23 623 783,11 | -97 905 525,41 |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme | 2 880,00 | 327 592,50 |
| Différence d'estimation exercice N | 0,00 | -2 880,00 |
| Différence d'estimation exercice N-1 | 2 880,00 | 330 472,50 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 8 847 942,18 | 7 361 733,03 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE | 545 308 626,49 | 232 969 255,91 |

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| | Montant | % |
|--|---------|------|
| ACTIF | | |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | |
| TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | 0,00 | 0,00 |
| TITRES DE CRÉANCES | | |
| TOTAL TITRES DE CRÉANCES | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | |
| OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS | | |
| TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | |
| OPÉRATIONS DE COUVERTURE | | |
| TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES OPÉRATIONS | | |
| TOTAL AUTRES OPÉRATIONS | 0,00 | 0,00 |

50/81

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|-----------------------------------|-----------|------|---------------|------|----------------|------|------------|------|
| ACTIF | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 639 896,18 | 0,12 |
| PASSIF | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 628 314,95 | 0,12 |
| HORS-BILAN | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

| | < 3 mois | % |]3 mois - 1 an] | % |]1 - 3 ans] | % |]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|-----------------------------------|------------|------|--------------------|------|-------------|------|-------------|------|---------|------|
| ACTIF | | | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 639 896,18 | 0,12 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 628 314,95 | 0,12 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

 $[\]ensuremath{(*)}\ Les\ positions\ \grave{a}\ terme\ de\ taux\ sont\ pr\'esent\'ees\ en\ fonction\ de\ l'\'ech\'eance\ du\ sous-jacent.$

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

| | Devise 1 USD | | Devise 2 GBP | | Devise 3 CHF | | Devise N AUTRE(S) | |
|--|-----------------|------|-----------------|------|-----------------|------|----------------------|------|
| | Montant | % | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| ACTIF | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 5 155 031,95 | 0,95 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OPC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 639 525,32 | 0,12 | 276,19 | 0,00 | 94,01 | 0,00 | 0,66 | 0,00 |
| PASSIF | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

3.5. CRÉANCES ET DETTES: VENTILATION PAR NATURE

| Nature de débit/crédit | 29/12/2023 |
|--------------------------|------------|
| CRÉANCES | |
| TOTAL DES CRÉANCES | 0,00 |
| DETTES | |
| Frais de gestion fixe | 88 675,34 |
| Autres dettes | 10 043,53 |
| TOTAL DES DETTES | 98 718,87 |
| TOTAL DETTES ET CRÉANCES | -98 718,87 |

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En parts | En montant |
|---|--------------|----------------|
| Part LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART I | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 115 | 326 928,90 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -270 | -775 779,45 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -155 | -448 850,55 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 2 275 | |
| Part LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART MH | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 122 495 | 352 825 042,08 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -31 163 | -91 919 096,81 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 91 332 | 260 905 945,27 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 177 100 | |
| Part LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART R | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 13 995,5899 | 333 620,81 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -40 234,0204 | -942 676,85 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -26 238,4305 | -609 056,04 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 170 305,3204 | |

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

| | En montant |
|---|------------|
| Part LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART I | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Part LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART MH | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Part LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART R | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |

3.7. FRAIS DE GESTION

| | 29/12/2023 |
|--|------------|
| Parts LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART I | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 33 525,49 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,50 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Frais de recherche | 839,29 |
| Pourcentage de frais de recherche | 0,01 |
| Parts LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART MH | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 681 394,59 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,18 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Frais de recherche | 38 810,46 |
| Pourcentage de frais de recherche | 0,01 |
| Parts LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART R | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 42 157,42 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Frais de recherche | 524,38 |
| Pourcentage de frais de recherche | 0,01 |

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC:

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés:

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 29/12/2023 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

| | 29/12/2023 |
|--|------------|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 29/12/2023 |
|--------------------------------|--------------|-------------------|---------------|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 19 906 065,06 |
| | FR0010392951 | OSTRUM SRI CASH M | 19 906 065,06 |
| Instruments financiers à terme | | | 0,00 |
| Total des titres du groupe | | | 19 906 065,06 |

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|--|---------------|--------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | 15 230 513,39 | 6 917 019,42 |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | 15 230 513,39 | 6 917 019,42 |
| Parts LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART I | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 168 658,14 | 166 268,79 |
| Total | 168 658,14 | 166 268,79 |
| Parts LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART MH | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 14 976 130,32 | 6 658 566,54 |
| Total | 14 976 130,32 | 6 658 566,54 |
| Parts LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART R | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 85 724,93 | 92 184,09 |
| Total | 85 724,93 | 92 184,09 |

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---------------|---------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 16 014 081,18 | 11 905 751,57 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | 16 014 081,18 | 11 905 751,57 |
| Parts LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART I | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 198 390,84 | 318 193,55 |
| Total | 198 390,84 | 318 193,55 |
| Parts LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART MH | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 15 690 999,87 | 11 370 287,84 |
| Total | 15 690 999,87 | 11 370 287,84 |
| Parts LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART R | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 124 690,47 | 217 270,18 |
| Total | 124 690,47 | 217 270,18 |

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 | | |
|--|--|----------------|----------------|----------------|----------------|--|--|
| Actif net Global en EUR | 422 516 961,07 | 404 585 412,62 | 417 037 578,04 | 232 969 255,91 | 545 308 626,49 | | |
| Parts LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART I en EUR | | | | | | | |
| Actif net | 7 613 264,70 | 6 977 652,41 | 6 776 376,44 | 6 210 271,70 | 6 739 533,99 | | |
| Nombre de titres | 3 143 | 2 970 | 2 330 | 2 430 | 2 275 | | |
| Valeur liquidative unitaire | 2 422,29 | 2 349,37 | 2 908,31 | 2 555,66 | 2 962,43 | | |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 88,88 | -91,78 | 232,32 | 130,94 | 87,20 | | |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 54,84 | 29,25 | 44,32 | 68,42 | 74,13 | | |
| Part LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CA | Part LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART MH en EUR | | | | | | |
| Actif net | 403 566 634,34 | 390 457 918,81 | 404 794 142,58 | 222 536 880,09 | 534 349 442,78 | | |
| Nombre de titres | 165 634 | 164 750 | 137 533 | 85 768 | 177 100 | | |
| Valeur liquidative unitaire | 2 436,49 | 2 370,00 | 2 943,25 | 2 594,63 | 3 017,21 | | |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 89,31 | -92,37 | 234,74 | 132,57 | 88,59 | | |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 62,22 | 36,31 | 53,45 | 77,63 | 84,56 | | |
| Part LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CA | AP PART R en EUR | | | | | | |
| Actif net | 11 337 062,03 | 7 149 841,40 | 5 467 059,02 | 4 222 104,12 | 4 219 649,72 | | |
| Nombre de titres | 548 652,6150 | 358 498,6150 | 222 532,6462 | 196 543,7509 | 170 305,3204 | | |
| Valeur liquidative unitaire | 20,66 | 19,94 | 24,56 | 21,48 | 24,77 | | |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 0,75 | -0,78 | 1,96 | 1,10 | 0,73 | | |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 0,37 | 0,15 | 0,26 | 0,46 | 0,50 | | |

3.12 INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actin |
|---|------------------|------------------------|--------------------|---------|
| Actions et valeurs assimilées | | | | |
| Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régleme | enté ou assimilé | | | |
| ALLEMAGNE | | | | |
| ALLIANZ SE-REG | EUR | 55 656 | 13 465 969,20 | 2,47 |
| BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE | EUR | 28 024 | 2 824 258,72 | 0,52 |
| DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 33 351 | 6 219 961,50 | 1,14 |
| DEUTSCHE POST AG NAMEN | EUR | 176 353 | 7 910 313,82 | 1,45 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 597 198 | 12 989 056,50 | 2,38 |
| DR ING HC F PORSCHE AG | EUR | 5 836 | 466 296,40 | 0,09 |
| E.ON AG NOM. | EUR | 649 480 | 7 891 182,00 | 1,45 |
| HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF | EUR | 39 216 | 2 857 277,76 | 0,52 |
| HENKEL AG AND CO.KGAA POR | EUR | 92 615 | 6 018 122,70 | 1,11 |
| INFINEON TECHNOLOGIES | EUR | 51 535 | 1948 023,00 | 0,36 |
| MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES | EUR | 94 412 | 5 905 470,60 | 1,08 |
| MERCK KGA | EUR | 19 095 | 2 751 589,50 | 0,50 |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG | EUR | 23 819 | 8 934 506,90 | 1,64 |
| SAP SE | EUR | 156 121 | 21 775 757,08 | 4,00 |
| SIEMENS AG-REG | EUR | 122 278 | 20 777 477,76 | 3,8 |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG | EUR | 31 618 | 1 663 106,80 | 0,30 |
| VOLKSWAGEN AG-PREF | EUR | 14 840 | 1 659 112,00 | 0,30 |
| TOTAL ALLEMAGNE | | | 126 057 482,24 | 23,12 |
| BELGIQUE | | | | |
| KBC GROUPE | EUR | 24 803 | 1 456 432,16 | 0,27 |
| SOLVAY | EUR | 16 601 | 460 345,73 | 0,08 |
| SYENSQO SA | EUR | 16 601 | 1 564 810,26 | 0,29 |
| UMICORE | EUR | 120 862 | 3 009 463,80 | 0,55 |
| TOTAL BELGIQUE | | | 6 491 051,95 | 1,19 |
| ESPAGNE | | | | |
| ACCIONA S.A. | EUR | 21 106 | 2 813 429,80 | 0,52 |
| BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A. | EUR | 423 389 | 3 482 797,91 | 0,63 |
| BANCO SANTANDER S.A. | EUR | 2 907 579 | 10 989 194,83 | 2,02 |
| IBERDROLA SA | EUR | 1144982 | 13 590 936,34 | 2,50 |
| INDITEX | EUR | 263 467 | 10 388 503,81 | 1,90 |
| TOTAL ESPAGNE | | | 41 264 862,69 | 7,57 |
| FINLANDE | | | | - |
| NOKIA (AB) OYJ | EUR | 243 171 | 742 157,89 | 0,14 |
| ORION CORPORATION | EUR | 102 189 | 4 012 962,03 | 0,74 |
| STORA ENSO AB EX ENSO OYJ | EUR | 75 980 | 951 649,50 | 0,17 |
| UPM-KYMMENE OY | EUR | 126 236 | 4 299 598,16 | 0,79 |
| TOTAL FINLANDE | 25 | .20 200 | 10 006 367,58 | 1,84 |
| I VIAL I INLANDE | | | 10 000 307,30 | 1,04 |

INVENTAIRE (suite)

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Act |
|--|---|--|---|--|
| RANCE | | | | |
| AIR LIQUIDE | EUR | 65 688 | 11 568 970,56 | 2,1 |
| AXA | EUR | 380 244 | 11 213 395,56 | 2,0 |
| BIOMERIEUX | EUR | 37 504 | 3 772 902,40 | 0,6 |
| BNP PARIBAS | EUR | 125 794 | 7 873 446,46 | 1,4 |
| BUREAU VERITAS SA | EUR | 69 929 | 1 599 276,23 | 0,3 |
| CARREFOUR | EUR | 212 902 | 3 526 721,63 | 0,6 |
| DANONE | EUR | 122 767 | 7 203 967,56 | 1,3 |
| EDENRED | EUR | 121 685 | 6 588 025,90 | 1,: |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 12 222 | 2 219 515,20 | 0, |
| EURAZEO | EUR | 23 575 | 1 693 863,75 | 0, |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 6 394 | 12 268 807,20 | 2,2 |
| IPSEN | EUR | 12 265 | 1 323 393,50 | 0,2 |
| KERING | EUR | 19 980 | 7 972 020,00 | 1,4 |
| L'OREAL | EUR | 39 578 | 17 835 825,70 | 3,2 |
| LEGRAND SA | EUR | 51 788 | 4 873 250,80 | 0,8 |
| LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY) | EUR | 37 909 | 27 810 042,40 | 5, |
| MICHELIN (CGDE) | EUR | 67 578 | 2 193 581,88 | 0,4 |
| PERNOD RICARD | EUR | 20 860 | 3 332 385,00 | 0,4 |
| PUBLICIS GROUPE SA | EUR | 42 802 | 3 595 368,00 | 0,6 |
| SAFRAN SA | EUR | 3 383 | 539 453,18 | 0,0 |
| SANOFI | EUR | 192 866 | 17 311 652,16 | 3, |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | | | |
| | | 96 894 | 17 613 391,32 | 3,2 |
| SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE | EUR | 9 703 | 966 612,86 | 0, |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 322 371 | 19 858 053,60 | 3,6 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | EUR | 12 858 | 860 457,36 | 0, |
| VINCI SA | EUR | 58 258 | 6 623 934,60 | 1,: |
| TOTAL FRANCE | | | 202 238 314,81 | 37,0 |
| TALIE | ELID | 770 /10 | 7 220 561 26 | |
| ASSICURAZIONI GENERALI | EUR | 378 412 | 7 229 561,26 | 1,3 |
| ENI SPA | EUR | 584 756 | 8 974 835,09 | 1,6 |
| FINECOBANK SPA | EUR | 323 728 | 4 397 844,88 | 0,8 |
| INTESA SANPAOLO | EUR | 2 083 814 | 5 508 562,31 | 1,0 |
| UNICREDIT SPA | EUR | 113 457 | 2 787 071,21 | Ο, |
| | | | 28 897 874,75 | 5,3 |
| TOTAL ITALIE | | | | |
| AYS-BAS | LICE | 10 070 | 1 170 575 50 | |
| AYS-BAS AERCAP HOLDINGS | USD | 16 938 | 1 139 575,58 | 0, |
| AYS-BAS AERCAP HOLDINGS AIRBUS SE | EUR | 105 946 | 14 809 131,88 | 0,2 2,7 |
| AYS-BAS AERCAP HOLDINGS AIRBUS SE ASML HOLDING NV | EUR EUR | 105 946 55 251 | 14 809 131,88 37 664 606,70 | 0,; 2,7 6,9 |
| AYS-BAS AERCAP HOLDINGS AIRBUS SE ASML HOLDING NV CNH INDUSTRIAL NV | EUR EUR EUR | 105 946 55 251 238 404 | 14 809 131,88 37 664 606,70 2 641 516,32 | 0,: 2,7 6,9 |
| AYS-BAS AERCAP HOLDINGS AIRBUS SE ASML HOLDING NV CNH INDUSTRIAL NV HEINEKEN | EUR EUR EUR | 105 946 55 251 238 404 22 530 | 14 809 131,88 37 664 606,70 2 641 516,32 2 071 408,20 | 0,; 2,7 6,9 0,4 0,3 |
| AYS-BAS AERCAP HOLDINGS AIRBUS SE ASML HOLDING NV CNH INDUSTRIAL NV HEINEKEN ING GROEP NV | EUR EUR EUR EUR | 105 946 55 251 238 404 22 530 191 390 | 14 809 131,88 37 664 606,70 2 641 516,32 2 071 408,20 2 588 741,14 | 0,; 2,7 6,9 0,4 0,3 0,4 |
| AYS-BAS AERCAP HOLDINGS AIRBUS SE ASML HOLDING NV CNH INDUSTRIAL NV HEINEKEN ING GROEP NV KONINKLIJKE AHOLD NV | EUR EUR EUR EUR EUR | 105 946 55 251 238 404 22 530 191 390 33 744 | 14 809 131,88 37 664 606,70 2 641 516,32 2 071 408,20 2 588 741,14 877 850,16 | 0,3 2,7 6,9 0,4 0,2 0,4 |
| AYS-BAS AERCAP HOLDINGS AIRBUS SE ASML HOLDING NV CNH INDUSTRIAL NV HEINEKEN ING GROEP NV KONINKLIJKE AHOLD NV KONINKLIJKE KPN NV | EUR EUR EUR EUR EUR EUR | 105 946 55 251 238 404 22 530 191 390 33 744 218 695 | 14 809 131,88 37 664 606,70 2 641 516,32 2 071 408,20 2 588 741,14 877 850,16 681 891,01 | 0,0 2,5 6,5 0,4 0,2 0,2 0,7 |
| AYS-BAS AERCAP HOLDINGS AIRBUS SE ASML HOLDING NV CNH INDUSTRIAL NV HEINEKEN ING GROEP NV KONINKLIJKE AHOLD NV KONINKLIJKE KPN NV PROSUS NV | EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR | 105 946 55 251 238 404 22 530 191 390 33 744 218 695 189 123 | 14 809 131,88 37 664 606,70 2 641 516,32 2 071 408,20 2 588 741,14 877 850,16 681 891,01 5 103 484,16 | 0,7 6,5 0,4 0,2 0,2 0,0 0,0 |
| AYS-BAS AERCAP HOLDINGS AIRBUS SE ASML HOLDING NV CNH INDUSTRIAL NV HEINEKEN ING GROEP NV KONINKLIJKE AHOLD NV KONINKLIJKE KPN NV PROSUS NV QIAGEN N.V. | EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR | 105 946 55 251 238 404 22 530 191 390 33 744 218 695 189 123 46 213 | 14 809 131,88 37 664 606,70 2 641 516,32 2 071 408,20 2 588 741,14 877 850,16 681 891,01 5 103 484,16 1 820 792,20 | 0,2 6,5 0,4 0,2 0,2 0,0 0,0 0,0 0,0 |
| AYS-BAS AERCAP HOLDINGS AIRBUS SE ASML HOLDING NV CNH INDUSTRIAL NV HEINEKEN ING GROEP NV KONINKLIJKE AHOLD NV KONINKLIJKE KPN NV PROSUS NV | EUR | 105 946 55 251 238 404 22 530 191 390 33 744 218 695 189 123 | 14 809 131,88 37 664 606,70 2 641 516,32 2 071 408,20 2 588 741,14 877 850,16 681 891,01 5 103 484,16 | 0,3 2,7 6,5 0,4 0,3 0,2 0,7 0,9 0,3 2,6 |
| AYS-BAS AERCAP HOLDINGS AIRBUS SE ASML HOLDING NV CNH INDUSTRIAL NV HEINEKEN ING GROEP NV KONINKLIJKE AHOLD NV KONINKLIJKE KPN NV PROSUS NV QIAGEN N.V. | EUR | 105 946 55 251 238 404 22 530 191 390 33 744 218 695 189 123 46 213 | 14 809 131,88 37 664 606,70 2 641 516,32 2 071 408,20 2 588 741,14 877 850,16 681 891,01 5 103 484,16 1 820 792,20 | 0,2 6,5 0,4 0,3 0,2 0,0 0,9 0,3 2,0 |
| AYS-BAS AERCAP HOLDINGS AIRBUS SE ASML HOLDING NV CNH INDUSTRIAL NV HEINEKEN ING GROEP NV KONINKLIJKE AHOLD NV KONINKLIJKE KPN NV PROSUS NV QIAGEN N.V. STELLANTIS NV | EUR | 105 946 55 251 238 404 22 530 191 390 33 744 218 695 189 123 46 213 518 880 | 14 809 131,88 37 664 606,70 2 641 516,32 2 071 408,20 2 588 741,14 877 850,16 681 891,01 5 103 484,16 1 820 792,20 10 974 312,00 | 0,2 2,7 6,9 0,4 0,3 0,4 0,7 0,9 0,9 |

INVENTAIRE (suite)

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|-------------|------------------------|--------------------|----------------|
| PORTUGAL | | | | |
| ELEC DE PORTUGAL | EUR | 624 945 | 2 846 624,48 | 0,51 |
| JERONIMO MARTINS | EUR | 107 775 | 2 483 136,00 | 0,46 |
| TOTAL PORTUGAL | | | 5 329 760,48 | 0,97 |
| ROYAUME-UNI | | | | |
| COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE | USD | 66 462 | 4 015 456,37 | 0,74 |
| TOTAL ROYAUME-UNI | | | 4 015 456,37 | 0,74 |
| SUISSE | | | | |
| STMICROELECTRONICS NV | EUR | 193 288 | 8 738 550,48 | 1,61 |
| TOTAL SUISSE | | | 8 738 550,48 | 1,61 |
| TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché | é réglement | é ou assimilé | 525 489 699,07 | 96,37 |
| TOTAL Actions et valeurs assimilées | | | 525 489 699,07 | 96,37 |
| Organismes de placement collectif | | | | |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et | équivalents | d'autres pays | | |
| FRANCE | | | | |
| OSTRUM SRI CASH M | EUR | 1 959 | 19 906 065,06 | 3,65 |
| TOTAL FRANCE | | | 19 906 065,06 | 3,65 |
| TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | | | 19 906 065,06 | 3,65 |
| TOTAL Organismes de placement collectif | | | 19 906 065,06 | 3,65 |
| Dettes | | | -98 718,87 | -0,02 |
| Comptes financiers | | | 11 581,23 | 0,00 |
| Actif net | | | 545 308 626,49 | 100,00 |
| Parts LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART I | EUR | 2 275 | 2 962,43 | |
| Parts LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART R | EUR | 170 305,3204 | 24,77 | |
| Parts LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP PART MH | EUR | 177 100 | 3 017,21 | |



ANNEXE SFDR

Dénomination du produit : LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP (ci-après, le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique: 9695001LXX3U4HQLBP20

LBP AM (ci-après, la « Société de Gestion »)

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durable sur le plan social. Les investissements durables ayan un objectif environnemental no sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

| Ce Produit Financier a-t-il un objectif d'investissement durable ? | | | |
|--|---|--|--|
| • • OUI | ● ○ ⊠ NON | | |
| Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental :% Dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE Dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | Il promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif l'investissement durable, il présentait une proportion minimale de 35% d'investissement durables Ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE Ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE | | |
| Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif social :% | Il promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables | | |





Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont

atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La démarche ISR de la gestion du Produit Financier visait à identifier et sélectionner les émetteurs qui :

- Proposaient des innovations, des solutions aux principaux enjeux : démographie, urbanisation, environnement, climat, agriculture, alimentation, santé publique...
- Anticipaient l'importance de ces enjeux par une conduite, une responsabilité sur les quatre axes de la philosophie ISR de la Société de Gestion.

Cette analyse a reposé sur la philosophie GREaT, propre à la Société de Gestion, et articulée autour des 4 piliers suivants :

- Gouvernance responsable
- Gestion durable des Ressources
- Transition Énergétique

Indicateur

Développement des Territoires

Par ailleurs, dans le cadre de la gestion de sa liquidité, le Produit Financier pouvait investir dans des OPC ayant obtenu le label ISR français¹.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Contrainte associée

| marcatear | contrainte associee |
|--|---|
| Méthodologie d'analyse ESG GREaT | Rappel de l'indicateur : La note obtenue par le portefeuille selon la méthodologie d'analyse ESG GREaT (telle que décrite dans le document précontractuel) devait être meilleure que la « Note Moyenne Améliorée » de son Univers d'Analyse (constitué des valeurs composant le ou les indice(s) suivants : [(MSCI EMU dividendes nets réinvestis)] et faisant l'objet d'une analyse ESG²). La Note Moyenne Améliorée correspond à la note moyenne de l'Univers d'Analyse obtenue après élimination de 20% des valeurs (comprenant les filtres suivants : liste d'exclusions de la Société de Gestion et note ESG GREaT³). Cette contrainte a fait l'objet d'un suivi continu. Des informations complémentaires sur le suivi mis en place par la Société de Gestion sont disponibles à la section "Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?" ci-dessous. |

¹ Ou un label reconnu équivalent par le comité du label ISR français.



² Correspond aux émetteurs faisant l'objet d'une notation GREaT ou identifiés sur une liste d'exclusion.

³ Le filtre de la note ESG consiste à exclure les émetteurs les plus mal notés.



A titre d'exemple, le score obtenu au 31/12/2024 était le suivant :

| Indicateur | Score du portefeuille* | Score cible* |
|----------------------|------------------------|--------------|
| Score Great Moyen | 8 | 7.91 |

Dans le référentiel de notation GREaT, 10 est la meilleure note et 1 la plus mauvaise

Indicateurs Clés de Performance

Le Produit Financier visait à obtenir une note meilleure que celle de son sur les indicateurs spécifiques suivants :

- Empreinte carbone : Mesure les émissions de CO2 attribuables aux investissements du fonds. Cet indicateur est exprimé en tCO2 par millions d'euros investis et couvre les émissions de scope 1 et 2.
- Droits Humains: L'indicateur mesure la part des investissements dans des entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies.

Ces contraintes font l'objet d'un suivi continu. Des informations complémentaires sur le suivi sont disponibles à la section "Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?" ci-dessous.

A titre d'exemple, le score obtenu au 31/12/2024 est le suivant :

| Indicateur | Score du portefeuille | Score cible |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Empreinte carbone | 53.17 tCO2/M€ investi | 60.34 tCO2/M€ investi |
| Droits Humains | 100.00 % | 94.68 % |

Investissements dans des activités durables sur le plan environnemental ou social L'actif net du Produit Financier visait un investissement à hauteur de 35% minimum dans des Investissements Durables sur le plan environnemental ou social, tels que définis dans l'annexe SFDR au prospectus.

Cette contrainte a fait l'objet d'un suivi continu. Des informations complémentaires sur le suivi mis en place par la Société de Gestion sont disponibles à la section "Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?" ci-dessous.

A titre d'exemple, au 31/12/2024, le produit financier était investi à hauteur de 76,78% de son actif net dans des titres durables selon la méthodologie définie par la Société de Gestion.



...et par rapport aux périodes précédentes ?

Méthodologie d'analyse ESG GREaT

La méthodologie d'analyse propriétaire GREaT, permettant de noter les émetteurs des titres investis par le Produit Financier, peut être utilisée pour appliquer deux stratégies de sélection ESG distinctes :

- Approche en exclusion : Au moins 20%⁴ des titres de l'Univers d'Analyse sont exclus du portefeuille sur la base de l'analyse ESG (exclusions et note ESG GREaT). Pour cette approche, le score limite correspond à la note limite des titres pouvant être investis par le Produit Financier⁵ et le taux d'exclusion précise le taux d'exclusion effectif constaté à la date de clôture de la période considérée.
- Approche en amélioration de note: la note obtenue par le portefeuille selon la méthodologie d'analyse ESG GREaT doit être supérieure à celle calculée pour son Univers d'Analyse après exclusion des 20% des émetteurs les plus mal notés (en ce compris les émetteurs exclus au titre de la politique d'exclusion). Pour cette approche, la note portefeuille correspond à la note ESG moyenne du portefeuille et le score cible correspond à la note de l'univers retraité des 20% des émetteurs les plus mal notés⁷.

Le Produit Financier peut changer de stratégie de sélection lorsque cela est jugé pertinent au regard des spécificités, pouvant varier dans le temps, de son univers d'analyse ainsi que de sa stratégie de gestion. La méthodologie appliquée à date de clôture des périodes précédentes est indiquée à la première ligne du tableau.

| | 2023 | 2022 |
|--|-----------------|-----------------|
| Méthodologie | Note Moyenne | Note Moyenne |
| Score limite/ Score cible | 7.73 | 7.82 |
| Taux d'exclusion/ Note portefeuille | 7.78 | 7.9 |

Indicateurs Clés de Performance

Les indicateurs clés de performance utilisés par le Produit Financier peuvent évoluer pour différentes raisons et notamment lorsque des indicateurs plus pertinents deviennent disponibles ou que cela est exigé par la réglementation française ou européenne.



⁴ Pour les fonds disposant du label ISR français, le taux de retraitement appliqué était de 20% jusqu'au 1^{er} janvier 2025, de 25% entre le 1^{er} janvier 2025 et le 31 décembre 2025 et 30% à partir du 1^{er} janvier 2026.

⁵ 10 correspond à la meilleure note et 1 à la plus mauvaise. Ainsi, si la note limite indiquée est 7, aucun titre avec une note inférieure ou égale à 7 ne peut être investie par le portefeuille.

⁶ Pour les fonds disposant du label ISR français, le taux de retraitement appliqué était de 20% jusqu'au 1^{er} janvier 2025, de 25% entre le 1^{er} janvier 2025 et le 31 décembre 2025 et 30% à partir du 1^{er} janvier 2026.

⁷ 1 correspond à la meilleure note et 10 à la plus mauvaise.



L'indicateur utilisé à la date de clôture de la période considérée est indiqué à la première ligne du tableau.

Indicateur 1

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------|--|--|
| Indicateur | Empreinte carbone | Empreinte carbone |
| Description indicateur | Mesure les émissions de CO2 attribuables aux investissements du fonds. Cet indicateur est exprimé en tCO2 par millions d'euros investis et couvre les émissions de scope 1 et 2. | Mesure les émissions de CO2 attribuables aux investissements du fonds. Cet indicateur est exprimé en tCO2 par millions d'euros investis et couvre les émissions de scope 1 et 2. |
| Produit financier | 42.28 tCO2/M€ investi | 72.43 tCO2/M€ investi |
| Valeur comparable | 81.17 tCO2/M€ investi | 105.24 tCO2/M€ investi |

Indicateur 2

| | 2023 | 2022 | |
|------------------------|---|---|--|
| Indicateur | Droits Humains | Droits Humains | |
| Description indicateur | L'indicateur mesure la part des investissements dans des entreprises signataires du Pacte Mondial | L'indicateur mesure la part des investissements dans des entreprises signataires du Pacte Mondial | |
| | des Nations Unies. | des Nations Unies. | |
| Produit financier | 72.58 % | 71.19 % | |



| Valeur | 67.65 % | 67.65 % |
|------------|----------|----------|
| Comparable | 07.03 // | 07.03 // |
| | | |

Investissements dans des activités durables sur le plan environnemental ou social

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------------|--------|--------|
| Poids des investissements durables | 67,57% | 54,52% |

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Sur la **thématique environnementale**, les 6 objectifs de la Taxonomie européenne étaient considérés, à savoir :

- L'atténuation du changement climatique ;
- L'adaptation au changement climatique ;
- L'utilisation durable et la protection des ressources marines ;
- La transition vers une économie circulaire ;
- La prévention et la réduction de la pollution ;
- La protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

A noter que la méthodologie appliquée par la Société de Gestion ne permettait pas de mesurer la contribution des investissements selon la définition de la Taxonomie européenne (i.e. l'alignement taxonomique des investissements). La contribution des investissements aux objectifs environnementaux au sens de l'article 2(17) du Règlement (EU) 2019/2088 (« Règlement SFDR ») était mesurée au moyen d'indicateurs propres au Groupe LBP AM et précisés ci-après.

Sur la thématique sociale, les objectifs considérés étaient :

- Le respect et la promotion des Droits humains⁸, notamment la promotion de conditions de travail justes et favorables et l'intégration sociale par le travail, la protection et la promotion des droits des communautés locales;
- Le développement des territoires et des communautés, à travers les relations avec les parties prenantes extérieures à l'entreprise et la gestion responsable des chaînes de valeur, et afin d'adresser les enjeux de développement socio-économique, de lutte contre les fractures sociales et territoriales, de soutien aux acteurs locaux et d'accès à l'éducation;
- Améliorer l'accès à la santé et aux soins essentiels dans le monde en adressant les enjeux de la disponibilité, l'accessibilité géographique, l'accessibilité financière et l'acceptabilité des traitements,



⁸ Les Droits humains sont définis comme les normes inaliénables de traitement auxquelles toute personne a droit, indépendamment de son sexe, de son origine nationale ou ethnique, de sa couleur, de sa religion, de sa langue, de son handicap, de son orientation ou genre sexuel ou de tout autre état.



Cette stratégie généraliste n'impliquait pas que tout investissement durable réponde à l'ensemble des objectifs environnementaux et sociaux précités, mais que les investissements durables devaient répondre à au moins un de ces enjeux, tout en ne nuisant pas de manière significative aux autres.

La contribution à un des objectifs environnementaux et sociaux précités était évaluée à partir de différentes sources, dont notamment :

Pour l'ensemble des objectifs environnementaux et sociaux :

- Le score « GREaT », méthodologie d'analyse quantitative propriétaire, qui permet de couvrir l'ensemble des objectifs environnementaux et sociaux⁹;
- Le score « ODD », analyse qualitative propriétaire qui évalue les produits, services et pratiques des entreprises en vue de mesurer leur contribution à l'atteinte des Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD);

Sur les objectifs spécifiques du climat et de la biodiversité :

- L'engagement de l'émetteur sur une trajectoire de décarbonation de ses activités compatible avec les objectifs des accords de Paris, selon des critères définis par la Société de Gestion;
- Le score « Greenfin », indicateur quantitatif mesurant l'exposition du modèle d'affaire de l'émetteur à des éco-activités telles que définies par le label d'Etat français Greenfin, dédié au financement de la transition énergétique et écologique¹⁰;
- Le score « Bird », indicateur quantitatif développé par la Société de Gestion visant à évaluer les entreprises principalement sur leurs politiques ainsi que sur leurs pratiques et impacts en lien avec la biodiversité;
- Le score « Maturité Climat & Biodiversité », analyse qualitative propriétaire visant à évaluer la maturité des entreprises dans la prise en compte des enjeux climatiques et de biodiversité auxquels elles sont et seront confrontées;

Sur la thématique spécifique de l'accès à la santé :

 Le score « AAAA » (Acceptability Accessibility Affordability, Availability), analyse qualitative visant à évaluer la contribution des entreprises au travers de leurs produits et services aux 4 dimensions de l'accès à la santé (Disponibilité, Accessibilité Géographique, Accessibilité Financière, Acceptabilité) inspirées des travaux de l'Organisation Mondiale de la Santé (OMS) sur le sujet.

Une description détaillée des seuils appliqués pour chaque critère est disponible sur le site internet de la Société de Gestion : https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables¹¹

¹¹A noter que la méthodologie a pu faire l'objet de révisions. Les critères appliqués pour le calcul des scores de durabilité dans le présent documents sont ceux de la méthodologie applicable à la date de clôture de l'exercice comptable du fonds.



⁹ Une description plus complète de la méthodologie d'analyse « GREaT » est disponible dans le rapport Investissement Responsable de LBP AM : https://www.lbpam.com/fr/publications/rapports-investissement-responsable

¹⁰ La liste des éco-activités est disponible sur le site internet du label : <u>Le label Greenfin | Ministères Écologie Énergie Territoires (ecologie.gouv.fr)</u>



Les principales

incidences négatives correspondent aux

incidences négatives

les plus significatives des décisions

d'investissement sur les facteurs de

durabilité liés aux

environnementales, sociales et de

personnel, au respect

des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes

de corruption.

questions

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin de s'assurer que les investissements qui contribuaient à un objectif de durabilité, selon la méthode d'analyse présentée ci-dessus, ne causaient pas de préjudice important à tout objectif de durabilité sur le plan environnemental ou social et respectaient les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme, la méthodologie appliquée par la Société de Gestion a considéré systématiquement et de manière cumulative :

- Les pratiques de l'émetteur relatives à sa gestion des ressources environnementales et de respect des Droits humains. Ce point a été contrôlé grâce à la méthodologie d'analyse extra-financière propriétaire « GREaT » ;
- L'exposition de l'émetteur à des secteurs sensibles sur les aspects environnementaux et sociaux en lien avec les politiques d'exclusions applicables dans les sociétés de gestion du Groupe LBP AM;
- L'exposition de l'émetteur à une controverse sévère sur les enjeux environnementaux, sociaux et de bonne gouvernance, ou bien à un risque critique de violation grave des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations Unies sur les entreprises et les droits de l'Homme.

Une description détaillée des seuils associés à chaque critère ainsi que les politiques d'exclusion appliquée est disponible sur le site internet de la Société de Gestion : https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables¹²

— Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le règlement délégué (UE) 2022/1288¹³ définit une liste d'indicateurs permettant de mesurer les incidences négatives d'un émetteur sur les facteurs de durabilité environnementaux et sociaux (ci-après, les « **Indicateurs Concernant les Incidences Négatives »**).

Les indicateurs concernant les incidences négatives ont été calculés pour chaque émetteur, lorsque la donnée était disponible, et intégrés dans l'outil d'analyse extrafinancière.

Certains indicateurs ont par ailleurs été directement intégrés, soit à la méthodologie de notation propriétaire GREaT utilisée à la fois pour identifier une contribution



¹² A noter que la méthodologie a pu faire l'objet de révisions. Les critères appliqués pour le calcul des scores de durabilité dans le présent documents sont ceux de la méthodologie applicable à la date de clôture de l'exercice comptable du fonds.

¹³ Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 complétant le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil par des normes techniques de réglementation détaillant le contenu et la présentation des informations relatives au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » et précisant le contenu, les méthodes et la présentation pour les informations relatives aux indicateurs de durabilité et aux incidences négatives en matière de durabilité ainsi que le contenu et la présentation des informations relatives à la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales et d'objectifs d'investissement durable dans les documents précontractuels, sur les sites internet et dans les rapports périodiques.



positive ou un impact négatif significatif, soit à l'indicateur de controverse mentionné ci-dessus, soit dans l'analyse pour l'application des politiques d'exclusions.

La liste des indicateurs et une description plus complète de la manière dont ils ont été intégrés à l'analyse est disponible sur le site internet de la Société de Gestion : https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables 14

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée :

Le respect par les Investissements Durables des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi que des principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme a été assuré par les éléments suivants :

- L'application de la politique d'exclusion de la société de gestion relative à ces traités internationaux, doublée d'un contrôle de controverse ad hoc ;
- La disqualification des émetteurs identifiés comme ayant des mauvaises pratiques sur le pilier "Gestion durable des ressources" de la méthodologie d'analyse GREaT, qui intégrait des critères relatifs au respect des droits humains et du droit du travail.

Une description détaillée des seuils appliqués pour chaque critère est disponible sur le site internet de la Société de Gestion:

https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables15

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à "ne pas cause de préjudice important" en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'union de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

¹⁵ A noter que la méthodologie a pu faire l'objet de révisions. Les critères appliqués pour le calcul des scores de durabilité dans le présent documents sont ceux de la méthodologie applicable à la date de clôture de l'exercice comptable du fonds.



¹⁴ A noter que la méthodologie a pu faire l'objet de révisions. Les critères appliqués pour le calcul des scores de durabilité dans le présent documents sont ceux de la méthodologie applicable à la date de clôture de l'exercice comptable du fonds.





Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

X

Oui

Le Produit Financier a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité au travers des différents éléments de sa stratégie d'investissement, à savoir :

- La politique d'exclusion¹⁶;
- L'analyse et la sélection des titres en portefeuille, selon la méthode détaillée dans le corps du document précontractuel;
- La politique d'engagement actionnarial et de vote¹⁷;
- L'attention particulière portée à l'indentification, au suivi et au traitement des controverses, selon l'approche précisée dans la politique d'exclusion.

Des informations plus détaillées sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans la déclaration relative aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité publié sur le site internet de la Société de Gestion :

https://www.lbpam.com/fr/publications/declaration-relative-incidences-negativesinvestissement-durabilite.

Non



Au 31/12/2024, les principaux investissements du Produit Financier étaient les suivants :

| La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion | Investissement les plus importants | Type d'asset | Secteur | % d'actifs | Pays |
|---|------------------------------------|--------------|----------------------------------|------------|-----------|
| d'investissement du produit financier au | SAP SE GY EUR | Actions | Technologies de l'Information | 5,86% | Allemagne |
| cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2024 | ASML HOLDING NV NA EUR | Actions | Technologies de l'Information | 4,12% | Pays-Bas |
| | SCHNEIDER ELECTRIC SE FP EUR | Actions | Industrie | 3,65% | France |
| | SANOFI FP EUR | Actions | Santé | 3,16% | France |

¹⁶ Disponible sur le site internet de la Société de Gestion https://www.lbpam.com/fr/publications/politique-

10

LBPAM

¹⁷ Les politiques et rapports sur les pratiques d'engagement et de vote sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion https://www.lbpam.com/fr/publications/publications-rapports



| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI FP EUR | Actions | Consommation Discrétionnaire | 2,67% | France |
|--|---------|---------------------------------|-------|------------|
| HERMES INTERNATIONAL FP EUR | Actions | Consommation Discrétionnaire | 2,55% | France |
| SIEMENS AG-REG GY EUR | Actions | Industrie | 2,54% | Allemagne |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SQ EUR | Actions | Consommation Discrétionnaire | 2,13% | Espagne |
| INTESA SANPAOLO IM EUR | Actions | Finance | 2,13% | Italie |
| ENEL SPA IM EUR | Actions | Services aux Collectivités | 2,11% | Italie |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA SQ EUR | Actions | Finance | 2,06% | Espagne |
| PROSUS NV NA EUR | Actions | Consommation Discrétionnaire | 1,99% | Pays-Bas |
| TENARIS SA IM EUR | Actions | Matériaux | 1,85% | Luxembourg |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG GY EUR | Actions | Services de Communication | 1,83% | Allemagne |
| AXA SA FP EUR | Actions | Finance | 1,81% | France |



L'allocation des

actifs décrit la

dans des actifs

spécifiques.

part des investissements

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le Produit Financier s'est engagé sur une proportion minimale de 80% d'investissement alignés avec les caractéristiques promues par le Produit Financier, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement.

Au31/12/2024, la proportion d'investissements alignés avec les caractéristiques promues était de 99,94%.

La partie restante de l'investissement du produit financier pouvait être utilisée à des fins de couverture, de gestion de la liquidité, ou de diversification, ainsi que pour générer un rendement financier.

Le produit financier s'était également engagé à investir une proportion minimale de 35% dans des investissements durables, cet objectif a été atteint avec une proportion réelle de 76,78% de son actif net au 31/12/2024.

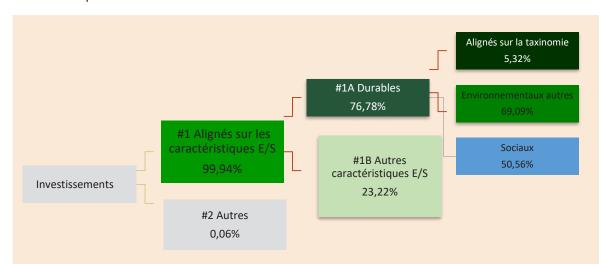
Par ailleurs, le Produit Financier était investi à hauteur de 69,09% de son actif net dans des "Investissements durables environnementaux autres" et 50,56% de son actif net dans des "Investissements durables Sociaux"¹⁸.



¹⁸ Un investissement peut à la fois être considéré comme durable d'un point de vue environnemental et social s'il répond aux critères de contribution sociale et environnementale décrits à la section "Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les



Enfin, le Produit Financier était investi à hauteur de 5,32% de son actif net dans des activités alignées avec la Taxinomie Européenne. L'alignement des activités des entreprises sousjacentes avec la Taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une garantie fournie par un ou plusieurs auditeurs.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durable** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B** Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des d'investissement durable.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/12/2024, la répartition sectorielle des investissements était la suivante :

Investissement en actions, qui représentait 98,82% de l'AuM :

| Gics1 | Poids |
|-------------------------------|--------|
| Energie | 1,68% |
| Matériaux | 6,72% |
| Industrie | 18,52% |
| Consommation discrétionnaire | 14,24% |
| Biens de consommation de base | 6,67% |
| Santé | 7,62% |
| Finance | 19,64% |

investissements durables effectués y ont-ils contribué ?". Cependant, et afin d'éviter tout double-comptage, l'investissement sera compté une seule fois dans le score de durabilité global du portefeuille.





| Technologie de l'information | 13,5% |
|------------------------------|-------|
| Services de communication | 4,74% |
| Services aux collectivités | 4,42% |
| Immobilier | 1,07% |

Investissement en Autres et Liquidité, OPC et dérivés, qui représentait 1,18% de l'AuM:

| Autres | Poids |
|----------------------|-------|
| Autres et liquidités | 1,18% |

Au 31/12/2024, la part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, telle que définie dans l'annexe I. au règlement délégué SFDR 2022/1288, était de 4,53% de l'actif net du fonds.



Х

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE¹⁹?

Le Produit Financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE? Oui

| Dans le gaz fossile | Dans l'énergie nucléaire |
|---------------------|--------------------------|
| Non | |

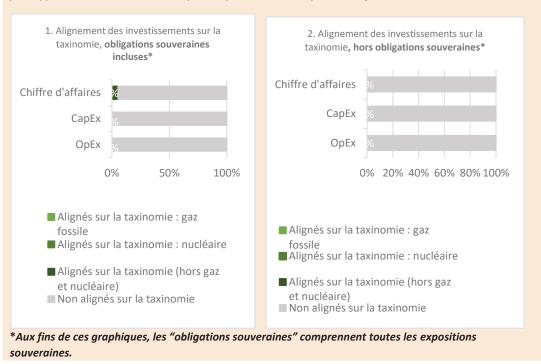
¹⁹ Les activités liées au gaz fossiles et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conforme à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1212 de la Commission.



Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- Du chiffre d'affaires pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi , ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte:
- Des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



A ce jour, la société de gestion n'a pas été en mesure de calculer l'alignement taxinomique hors obligations souveraines. Les données ci-dessus ont été calculées au 31/12/2024. A cette date, la proportion d'investissement dans des obligations souveraines était de 0%.

La Société de Gestion travaille actuellement à l'acquisition et à l'intégration de données extra-financière qui lui permettront de produire ce reporting.

Ces indicateurs sont calculés à partir des données taxinomiques publiées par les entreprises ou, lorsque les entreprises ne publient pas l'information ou qu'elles ne sont pas tenues de publier cette information en application de la réglementation européenne, à partir de données estimées par des fournisseurs tiers sur la base des publications de ces entreprises, en ligne avec les exigences fixées par les co-législateurs et superviseurs européens sur le recours aux données estimées.

La Société de Gestion n'a pas été en mesure de calculer ou d'estimer l'alignement avec la Taxinomie des dépenses de CapEx et d'OpEx des entreprises investies par le Produit Financier. La Société s'engage à fournir ses meilleurs efforts pour produire ses indicateurs pour le prochain exercice.



Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances

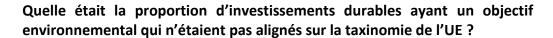
Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes était de 0,06% % et 2,44% % respectivement au 31/12/2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Non applicable



Ce produit avait pour objectif d'investir au moins 35% de son actif net dans des investissements durables.

Cependant, le produit n'avait pris aucun engagement sur le poids des investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.

Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 69,09% au 31/12/2024

Le produit financier a pu investir dans des activités économiques autres que des activités économiques durables sur le plan environnemental car ils contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux promus par ce produit financier.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Ce produit avait pour objectif d'investir au moins 35% de son actif net dans des investissements durables.

Cependant, le produit n'avait pris aucun engagement sur le poids des investissements durables sur le plan social.

Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social était de 50,56% au 31/12/2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie "Autres", qui a représenté 0,06% de l'actif net de l'OPC au 31/12/2024, contenait tout type d'actifs. Ces actifs pouvaient être utilisés à des fins de couverture, de gestion de la



liquidité, ou de diversification, ainsi que pour générer un rendement financier. Ils sont couverts par les garanties environnementales et sociales minimales suivantes (mises en œuvre sur l'intégralité du portefeuille) :

- les exclusions appliquées par la Société de Gestion, précisées dans la politique d'exclusion: https://www.lbpam.com/fr/publications/politique-exclusion;
- la politique d'engagement et de vote pour les investissements en actions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Afin de veiller au respect, par le Produit Financier, des contraintes extra-financières fixées par le prospectus, et donc de confirmer l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales, la Société de Gestion a mis en place un outil de suivi dédié aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier. Cet outil vise à assister les gérants dans la modélisation et le suivi des contraintes associées aux caractéristiques du Produit Financier, et notamment les indicateurs définis à la section « *Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Produit Financier* » de l'annexe SFDR au prospectus. Lorsque des nouveaux indicateurs n'ont pas encore été développés dans l'outil de suivi, les gérants assurent un suivi ad hoc.

La Direction des risques assure également un suivi du respect des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Produit.

Enfin, le respect du process de gestion sur les caractéristiques extra-financières est intégré au plan de contrôle biannuel réalisé par la fonction de Conformité et du Contrôle Interne.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?
 Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable



26, rue Cambacérès 75 008 Paris France Tél.:+33 (0) 147 63 67 00 Fax:+33 (0)147 63 69 00

www.rsmfrance.fr

LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

Régi par le livre II du Code monétaire et financier

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS Exercice clos le 31 DECEMBRE 2024



Aux porteurs de parts,

1. OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif **LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP** constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le **31 décembre 2024**, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

2. FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

3. JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

En application des dispositions des articles L. 821–53 et R. 821–180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci–avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Comme mentionné ci-avant, la note A2 de l'annexe expose le changement de méthode comptable résultant de l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié).



Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables appliqués par le fonds, nous avons vérifié la correcte application du changement de réglementation comptable et de la présentation qui en est faite.

4. VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

5. RESPONSABILITÉS DE LA SOCIETE DE GESTION RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

6. RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative.

Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821–55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que cellesci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;



- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris, le 6 mai 2025

RSM PARIS

Société de Commissariat aux Comptes Membre de la Compagnie Régionale de Paris

Ratana LYVONG

Associé