

LBPAM ACTIONS EUROPE D

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2025



Krief

Objectif d'investissement

Un FIVG nourricier est un fonds investi en totalité en actions ou part d'un seul autre OPCVM/FIA qui prend alors la qualification de maître, et, à titre accessoire, en liquidités. Le type de gestion du nourricier s'apprécie au travers de celui de son maître. Le FCP est un nourricier (« FCP Nourricier ») de la part GD du FCP TOCQUEVILLE MEGATRENDS (code ISIN : FR0013418621) dit « FCP Maître » En conséquence, son objectif est identique à celui de la part GD du FCP Maître, à savoir : « dans le cadre d'une allocation dynamique décidée par la Société de Gestion, de chercher à obtenir une performance nette de frais supérieure à celle du marché actions européen sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables ». Toutefois la performance du FCP Nourricier sera inférieure à celle du FCP Maître en raison de ses frais propres. Le FCP investit en permanence 90 % ou plus de ses actifs dans de la part GD du FCP Maître, et à titre accessoire, en liquidités.

Actif net global	118,07 M€
VL part D	87,81 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*	
Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis	100%

^{*} Denuis le 23 mars 2006

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	10/03/2000
Date de 1ère VL de la Part	10/03/2000
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Oui
Valorisation	

Frequence de valorisation	Quotidie
Nature de la valorisation	Cours de
Code ISIN part D	FR00004
Ticker Bloomberg part D	DEMULT
Lieu de publication de la VL	www.lbp
Valorisateur	CACEIS I

enne e clôture 441586 TED FP Fund Administration SA

1/100 000 ème de part

2,21% TTC de l'actif net

2.5% maximum (dont part

NOTATION

OLIANTALYS TM

Actions Europe

acquise : Néant)

13h00

12h15 Cours Inconnu

Néant

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation
auprès du dépositaire
Heure limite de passage d'ordre
auprès de La Banque Postale
0

Ordre effectué à Souscription initiale minimum

Décimalisation

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation Commissions liées aux résultats

Commission de souscription Commission de rachat

NOTATION

MORNING STAR™

Europe Large-Cap

Growth Equity

 $\star\star$

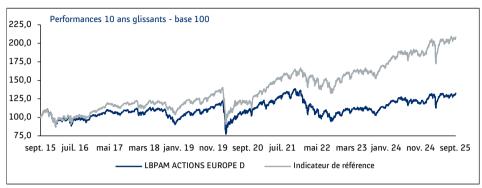
Néant NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY TM





1 Risque le plus élev

Performances arrêtées au 30 septembre 2025



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion, sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	11,46%	2,73%	7,86%	38,90%	22,89%	32,64%
Indicateur de référence	12,55%	1,52%	9,60%	55,75%	75,38%	108,39%
Ecart de performance	-1,09%	1,21%	-1,74%	-16,85%	-52,49%	-75,75%
PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC		3,94%	12,36%	-24,94%	16,71%	-0,21%
Indicateur de référence		8,78%	15,81%	-10,64%	24,91%	-1,99%
Ecart de performance		-4,84%	-3,45%	-14,30%	-8,20%	1,78%
PERFORMANCES ANNUALISÉES				3 ans	5 ans	10 ans
OPC			-	11,56%	4,21%	2,86%
Indicateur de référence				15,90%	11,88%	7,61%
Ecart de performance	·			-4,34%	-7,67%	-4,75%

Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	16,28%	13,89%	13,19%	15,59%	16,90%
Volatilité de l'indicateur de réf.	16,93%	14,05%	12,60%	14,16%	16,04%
Tracking error	3,49%	3,25%	3,43%	5,56%	4,85%
Ratio de Sharpe	0,48	0,38	0,65	0,17	0,13
Ratio d'information	-0,94	-0,53	-1,26	-1,38	-0,98
Beta	-	0,96	1,01	1,03	1,01

Données calculées sur le pas de valorisation.

	hi	storique	forte perte	perte	recouvrement (j)	
Perte maximale 10 ans	-3	37,07%	19/02/2020	18/03/2020	334	
Volatilité	Elle mesure l'importance des variations d (mathématiquement, la volatilité est l'éca			estimation de son ri	sque	
Tracking error	C'est la mesure du risque pris par le porte			de référence.		
Ratio de Sharpe	Il mesure l'écart de rentabilité du portefei	uille par rapp	ort au taux sans risque	divisé par la volatili	té du portefeuille.	
Ratio d'information	C'est l'écart de performance entre le porte	efeuille et so	n benchmark divisé pa	r la tracking error.		
Bêta	Il est la mesure de la sensibilité du portef	euille par rap	port à son benchmark			

Début de la plus Fin de la plus forte

Délai de

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM, classements EP : SIX Financial Information

Commentaire de gestion

Le mois de septembre a été marqué par la poursuite de la hausse des marchés, malgré des incertitudes économiques et géopolitiques persistantes. L'attitude plus accommodante des banques centrales, liée à la stabilisation de l'inflation, a ravivé l'appétit pour le risque. Les performances sectorielles en témoignent : les secteurs les plus cycliques, tels que la technologie, l'industrie et la consommation discrétionnaire, ont nettement surperformé le marché. Dans ce contexte, et dans le sillage du fonds maître (Tocqueville Megatrends ISR), le fonds LBPAM Actions Europe a surperformé son indice de référence, grâce à une surpondération de la technologie et une sous-pondération en consommation courante, ainsi qu'à une sélection de titres favorable. En particulier, l'exposition à la défense et à l'aéronautique (Rolls-Royce, Leonardo) a plus que compensé la sous-exposition aux biens d'équipement. Enfin, les rebonds d'ASML et Schneider Electric, portés par des perspectives plus favorables qu'anticipé, ont contribué à renforcer la surperformance.

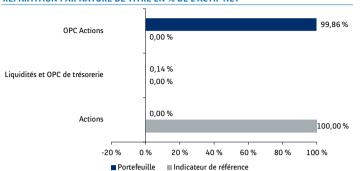
Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBP AM, laquelle ne saurait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

LBPAM ACTIONS EUROPE

Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS*

Nombre de titres en portefeuille*	38
Exposition globale*	98,82%
Poids des 10 premiers titres*	37,57%
Poids des 20 premiers titres*	65,13%
Risque spécifique (1 an)	3,21%
Risque systématique (1 an)	13,51%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
TOCOLIEVILLE MEGATRENDS ISP GD	Actions internationales	99.86%

10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE *

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	5,27%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	France	4,16%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industries	Royaume-Uni	4,08%
SAP SE	Technologie	Allemagne	3,92%
LEONARDO SPA	Industries	Italie	3,56%
PROSUS NV	Technologie	Pays-Bas	3,51%
LINDE PLC	Matériaux de base	Etats-Unis	3,38%
ENEL SPA		Italie	3,30%
UNICREDIT SPA	Sociétés financières	Italie	3,19%
ESSILORLUXOTTICA SA	Santé	France	3,19%

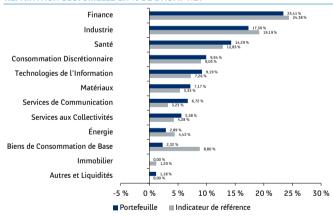
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
LINDE PLC	3,38%	-	3,38%
LEONARDO SPA	3,56%	0,19%	3,38%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	4,08%	0,99%	3,09%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,16%	1,18%	2,99%
PROSUS NV	3,51%	0,65%	2,86%

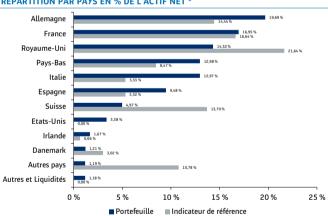
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
HSBC HOLDINGS PLC	-	1,79%	-1,79%
NOVARTIS AG	-	1,77%	-1,77%
NESTLE SA	-	1,73%	-1,73%
ROCHE HOLDING AG	-	1,68%	-1,68%
SHELL PLC	-	1,53%	-1,53%

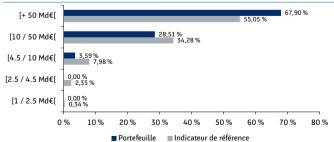
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



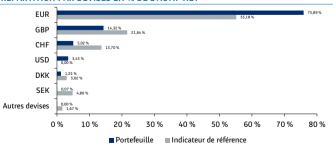
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVISES EN % DE L'ACTIF NET *



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

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente de l'OPC ni une recommandation personnalisée : elles pourront être modifiées le cas échéant au cours de la gestion de l'OPC et ce, dans le respect de la réglementation applicable. LBP AM ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document. Les DIC, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.