

## LBPAM ISR AVENIR EURO U

RAPPORT MENSUEL AU 31 OCTOBRE 2025

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion 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 MSCI EMU (dividendes inclus), en respectant un écart de suivi de 4% maximum sur un horizon annuel. - Mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

|                  |            |
|------------------|------------|
| Actif net global | 11,92 M€   |
| VL part U        | 3 004,16 € |

## Caractéristiques du FCP

## Composition de l'indicateur de référence\*

|                               |      |
|-------------------------------|------|
| MSCI Emu Net Return Eur Index | 100% |
|-------------------------------|------|

\* Depuis le 2 janvier 2014

## Caractéristiques

|                                         |                                 |
|-----------------------------------------|---------------------------------|
| Date de création                        | 17/03/1999                      |
| Date de 1ère VL de la Part              | 17/03/1999                      |
| Durée minimale de placement recommandée | > 5 ans                         |
| Classification AMF                      | Actions de pays de la zone euro |
| Classification SFDR                     | Article 8                       |
| Société de gestion                      | LBP AM                          |
| Dépositaire                             | BNP Paribas Sa                  |
| Éligible au PEA                         | Non                             |

## Valorisation

|                              |                                                  |
|------------------------------|--------------------------------------------------|
| Fréquence de valorisation    | Quotidienne                                      |
| Nature de la valorisation    | Cours de clôture                                 |
| Code ISIN part U             | FR0007031653                                     |
| Ticker Bloomberg part U      | AVENEUR FP                                       |
| Lieu de publication de la VL | <a href="http://www.lbpam.com">www.lbpam.com</a> |
| Valorisateur                 | BNP Paribas SA                                   |

## Souscriptions-rachats

|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Heure limite de centralisation auprès du dépositaire | 12h00          |
| Heure limite de passage d'ordre                      | Néant          |
| Ordre effectué à                                     | Cours inconnu  |
| Souscription initiale minimum                        | Néant          |
| Décimalisation                                       | non décimalisé |

## Frais

|                                                                   |                      |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation | 0,143% TTC Actif net |
| Commissions de surperformance                                     | Néant                |
| Commission de souscription                                        | 6,00% maximum        |
| Commission de rachat                                              | Néant                |

## NOTATION

MORNINGSTAR™  
Eurozone Large-Cap  
Equity

Au 30/09/2025

## NOTATION

MORNINGSTAR  
SUSTAINABILITY™

Au 30/04/2025

## NOTATION

QUANTALYS™  
Actions Zone Euro

Au 30/09/2024

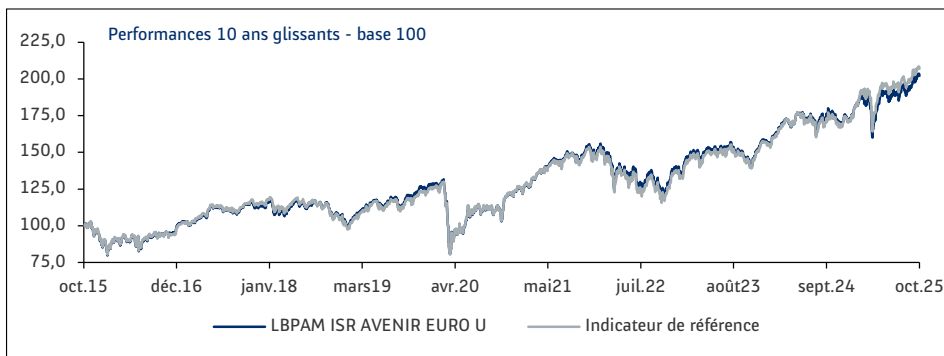
## PROFIL DE RISQUE

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Risque plus faible

Risque plus élevé

## Performances arrêtees au 31 octobre 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                     | 16,92%        | 2,64%  | 18,00% | 56,34% | 95,88%  | 102,13% |
| Indicateur de référence | 20,50%        | 2,40%  | 22,23% | 63,68% | 100,07% | 106,98% |
| Ecart                   | -3,58%        | 0,24%  | -4,23% | -7,34% | -4,19%  | -4,85%  |

## PERFORMANCES ANNUELLES

|                         | 2024   | 2023   | 2022    | 2021   | 2020   |
|-------------------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| OPC                     | 9,36%  | 17,32% | -11,84% | 23,97% | -3,02% |
| Indicateur de référence | 9,49%  | 18,78% | -12,47% | 22,16% | -1,02% |
| Ecart                   | -0,14% | -1,46% | 0,63%   | 1,81%  | -2,00% |

## PERFORMANCES ANNUALISÉES

|                         | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | 10 ans |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|
| OPC                     | 18,00% | 16,06% | 14,39% | 7,29%  |
| Indicateur de référence | 22,23% | 17,85% | 14,88% | 7,55%  |
| Ecart                   | -4,23% | -1,79% | -0,49% | -0,25% |

## Principaux indicateurs de risque

| INDICATEURS DE RISQUE              | sur 6 mois | sur 1 an | sur 3 ans | sur 5 ans | sur 10 ans |
|------------------------------------|------------|----------|-----------|-----------|------------|
| Volatilité de l'OPC                | 11,94%     | 15,22%   | 13,47%    | 15,61%    | 17,49%     |
| Volatilité de l'indicateur de réf. | 11,63%     | 15,48%   | 13,95%    | 15,99%    | 17,61%     |
| Tracking error                     | 1,09%      | 1,57%    | 1,41%     | 1,33%     | 1,37%      |
| Ratio de Sharpe                    | 1,85       | 1,02     | 0,96      | 0,82      | 0,38       |
| Ratio d'information                | 0,72       | -2,70    | -1,27     | -0,36     | -0,19      |
| Bêta                               | -          | 0,98     | 0,96      | 0,97      | 0,99       |

Données calculées sur le pas de valorisation.

|                       | Plus forte perte historique | Début de la plus forte perte | Fin de la plus forte perte | Délai de recouvrement |
|-----------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| Perte maximale 10 ans | 38,75%                      | 19/02/2020                   | 18/03/2020                 | 358 jours             |

|                     |                                                                                                                                                                                       |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Volatilité          | Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque (mathématiquement, la volatilité est l'écart type des rentabilités de l'actif). |
| Tracking error      | C'est la mesure du risque pris par le portefeuille par rapport à son indicateur de référence.                                                                                         |
| Ratio de Sharpe     | Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.                                                            |
| Ratio d'information | C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par la tracking error.                                                                                     |
| Bêta                | Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.                                                                                                       |

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

## Commentaire de gestion

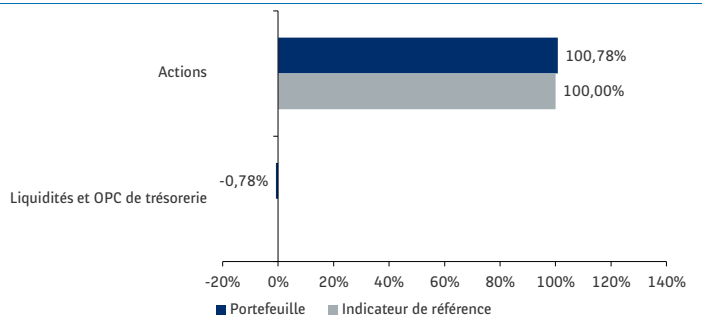
Conformément à son objectif de gestion, le portefeuille a été constitué en sélectionnant, à partir de données issues du consensus des analystes financiers, les titres présentant les meilleurs profils relatifs en termes de croissance attendue des résultats, de visibilité et d'évaluation, tout en intégrant des critères extra-financiers. Les expositions pays, devises et sectorielles sont assez proches de celles de l'indice de référence, tout en respectant les exclusions du Label ISR.

A fin Octobre les valeurs les plus surpondérées sont Tenaris S.A. (Milan), Henkel AG & Co. KGaA, Legrand SA, Schneider Electric SE, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE. Les valeurs les plus sous-pondérées sont TotalEnergies SE, argenx SE, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, E.ON SE, Eni S.p.A..

La plus forte surpondération est de 1.37% et la plus forte sous-pondération est de -1.83%

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

|                                  |         |
|----------------------------------|---------|
| Nombre de titres en portefeuille | 112     |
| Exposition globale               | 100,78% |
| Risque spécifique (1 an)         | 1,59%   |
| Risque systématique (1 an)       | 14,44%  |
| Poids des 10 premiers titres     | 31,22%  |
| Poids des 20 premiers titres     | 48,63%  |

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

| Libellé                             | Secteur                       | Pays      | % de l'actif net |
|-------------------------------------|-------------------------------|-----------|------------------|
| ASML HOLDING NV                     | Technologies de l'information | Pays-Bas  | 6,41%            |
| SAP SE                              | Technologies de l'information | Allemagne | 4,07%            |
| SIEMENS AG                          | Industrie                     | Allemagne | 3,68%            |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Consommation discrétionnaire  | France    | 3,23%            |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE               | Industrie                     | France    | 2,94%            |
| IBERDROLA SA                        | Services collectifs           | Espagne   | 2,35%            |
| ALLIANZ SE                          | Produits financiers           | Allemagne | 2,31%            |
| SAFRAN                              | Industrie                     | France    | 2,10%            |
| BANCO SANTANDER SA                  | Produits financiers           | Espagne   | 2,07%            |
| SANOFI SA                           | Soins de santé                | France    | 2,05%            |

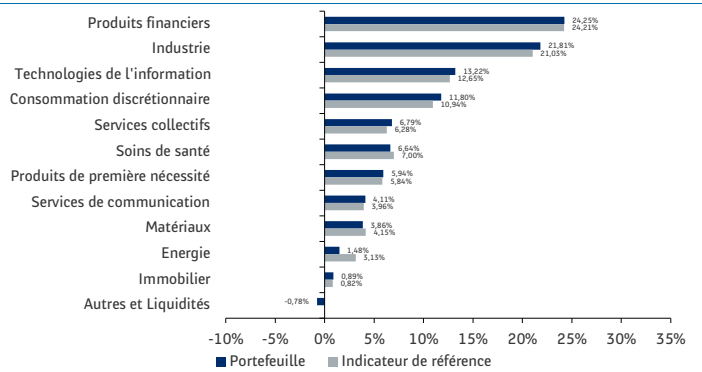
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

| Libellé                             | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf | Ecart |
|-------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|-------|
| TENARIS SA                          | 1,48%                      | 0,11%                          | 1,37% |
| HENKEL AG & CO KGAA                 | 1,13%                      | 0,30%                          | 0,83% |
| LEGRAND SA                          | 1,41%                      | 0,65%                          | 0,76% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE               | 2,94%                      | 2,22%                          | 0,72% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 3,23%                      | 2,52%                          | 0,71% |

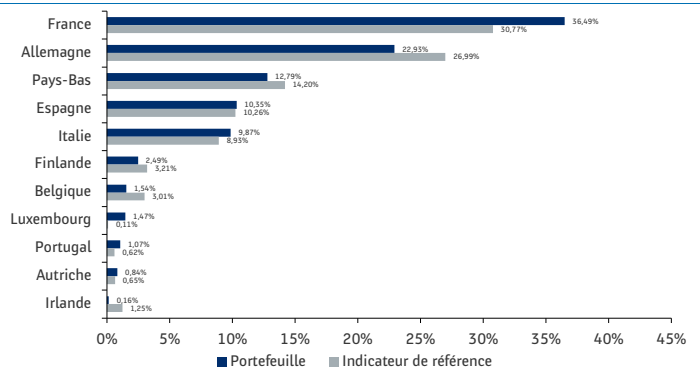
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

| Libellé          | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf | Ecart  |
|------------------|----------------------------|--------------------------------|--------|
| TOTALENERGIES SE | -                          | 1,83%                          | -1,83% |
| ARGENX SE        | -                          | 0,71%                          | -0,71% |
| DEUTSCHE BANK AG | 0,29%                      | 0,94%                          | -0,66% |
| E.ON SE          | -                          | 0,60%                          | -0,60% |
| ENI SPA          | -                          | 0,54%                          | -0,54% |

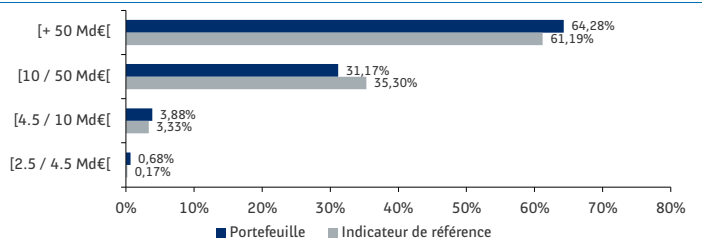
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



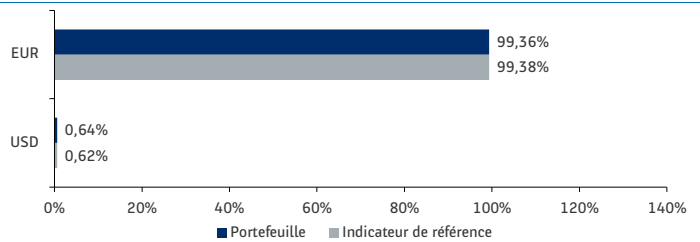
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE \*



RÉPARTITION PAR DEVISES EN % DE L'ACTIF NET \*



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

PROFIL GREaT DU PORTEFEUILLE

|                                                                             |                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Approche ESG                                                                | Amélioration de note <sup>1</sup> |
| Taux de retraitement de l'univers de comparaison                            | 25%                               |
| Score GREaT moyen pondéré du portefeuille                                   | 7,64                              |
| Score GREaT moyen pondéré de l'univers de comparaison retraité <sup>2</sup> | 7,57                              |

Le score GREaT est issu d'une méthodologie d'analyse ESG propriétaire du Groupe LBP AM. L'échelle du score GREaT est comprise entre 1 et 10, 10 représentant la meilleure qualité ESG d'un émetteur.

<sup>1</sup> L'approche ESG dite en 'amélioration de note' consiste à obtenir un score GREaT moyen pondéré du portefeuille supérieur à celui de l'univers de comparaison retraité.

<sup>2</sup> L'univers de comparaison retraité correspond à l'univers duquel on a retiré un pourcentage d'émetteurs - correspondant au taux de retraitement de l'univers de comparaison - étant sur une liste d'exclusion applicable au portefeuille et/ou ayant les pires scores GREaT.

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

Pour en savoir plus sur la composition de l'univers de comparaison, nous vous invitons à consulter le prospectus du fonds.

METHODOLOGIE GREaT

Gouvernance responsable

Encourager la diffusion des meilleures pratiques en termes de gouvernance d'entreprise et d'éthique des affaires.

Gestion durable des Ressources

Gérer durablement les ressources humaines ou naturelles : respect des droits de l'Homme, développement du droit du travail, relations durables avec les fournisseurs, protection de l'environnement.

Transition Energétique

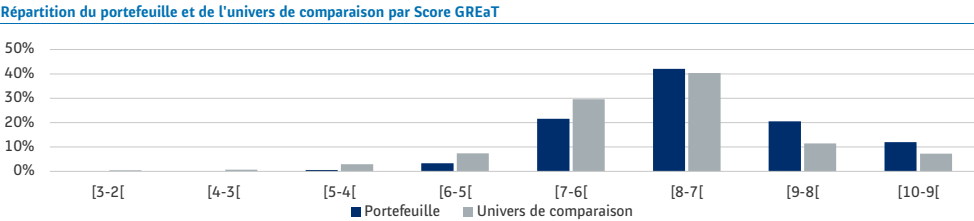
Maîtriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.

Développement des Territoires

Promouvoir des pratiques responsables répondant aux Objectifs de Développement Durable sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de de valeur.

|                                    | Portefeuille | Couverture du portefeuille | Comparable | Couverture du comparable | Type de comparable     |
|------------------------------------|--------------|----------------------------|------------|--------------------------|------------------------|
| G - Gouvernance Responsable        | 6,93         | 100,0%                     | 6,75       | 100,0%                   | Univers de comparaison |
| R - Gestion Durable des Ressources | 6,89         | 100,0%                     | 6,47       | 100,0%                   |                        |
| E - Transition Energétique         | 7,40         | 100,0%                     | 7,05       | 100,0%                   |                        |
| T - Développement des Territoires  | 7,27         | 100,0%                     | 6,81       | 100,0%                   |                        |

Le fonds ne prenant pas d'engagement de performance relatif à son comparable sur les piliers GREaT, la note du portefeuille peut être supérieure ou inférieure à celle de son comparable.



| Meilleurs Scores GREaT du portefeuille et Contribution de chaque pilier au Score GREaT de l'émetteur |                            |             |       |       |       |       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------|-------|-------|-------|-------|
| Nom de l'émetteur                                                                                    | Poids dans le portefeuille | Score GREaT | G     | R     | E     | T     |
| EDP SA                                                                                               | 0,8%                       | 10,00       | 8,1%  | 30,9% | 30,1% | 30,9% |
| KLEPIERRE SA                                                                                         | 0,4%                       | 10,00       | 9,8%  | 28,1% | 35,9% | 26,2% |
| ACCIONA SA                                                                                           | 0,5%                       | 9,93        | 6,3%  | 30,2% | 35,0% | 28,5% |
| GECINA SA                                                                                            | 0,2%                       | 9,88        | 18,2% | 25,2% | 38,1% | 18,6% |
| COVIVIO SA/FRANCE                                                                                    | 0,3%                       | 9,85        | 20,5% | 28,1% | 27,9% | 23,5% |

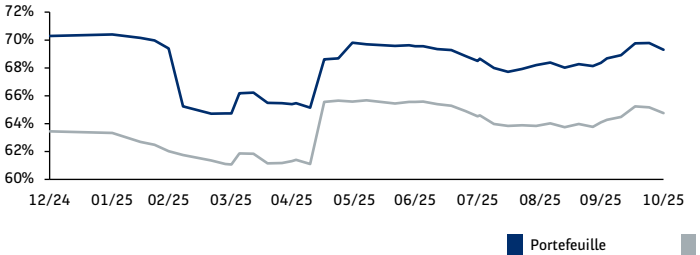
INDICATEURS DE DURABILITE DU PORTEFEUILLE

|                                      | Portefeuille | Engagement Minimum |
|--------------------------------------|--------------|--------------------|
| Pourcentage d'Investissement Durable | 72,2%        | 35,0%              |

Au sens du règlement européen SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), un investissement durable est un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que ces investissements ne causent pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance. Le pourcentage d'investissement durable présenté ici repose sur la méthodologie propriétaire du Groupe LBP AM, disponible en intégralité sur notre site internet : <https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables>

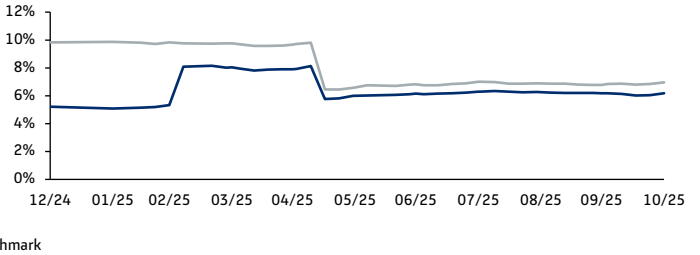
| Indicateur 1 - Environnement | Portefeuille | Comparable |
|------------------------------|--------------|------------|
| Alignement net zéro          | 69,3%        | 64,7%      |
| Taux de Couverture           | 100,0%       | 100,0%     |

HISTORIQUE DE PERFORMANCE DE L'INDICATEUR 1



| Indicateur 2 - Social           | Portefeuille | Comparable |
|---------------------------------|--------------|------------|
| Manque de diligence raisonnable | 6,2%         | 7,0%       |
| Taux de Couverture              | 93,1%        | 92,3%      |

HISTORIQUE DE PERFORMANCE DE L'INDICATEUR 2



Méthodologie de l'indicateur 1 :

| Nom de l'indicateur et Source                | Définition                                                                                                        | Unité de mesure |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Trajectoire Net Zero<br>Source(s) : CDP_TEMP | Part des entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre sont validés par SBTi. | %               |

Méthodologie de l'indicateur 2 :

| Nom de l'indicateur et Source                       | Définition                                                                                                                                                                                                          | Unité de mesure |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Manque de diligence raisonnable<br>Source(s) : MSCI | Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une procédure de diligence raisonnable permettant d'identifier, de prévenir, d'atténuer et de traiter les incidences négatives sur les droits de l'homme. | % AUM           |

Pour plus d'information concernant les méthodologies de calcul des indicateurs de durabilité et sur notre démarche d'investisseur responsable, veuillez-vous référer aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables>  
Le label ISR de l'Etat français, est valable pour une durée limitée et est sujet à une réévaluation. Par ailleurs, son obtention par l'OPC ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences des futures règles nationales ou européennes.

OBJECTIF EXTRA-FINANCIER DU PORTEFEUILLE

La démarche de gestion ISR du produit financier consiste à identifier les entreprises ayant les meilleures pratiques en matière de développement durable selon l'analyse de la société de gestion.

Cette analyse repose sur la philosophie GREaT, propre à la société de gestion, articulée autour des 4 piliers suivants :

- La Gouvernance responsable : ce pilier a notamment pour objectif d'évaluer l'organisation et l'efficacité des pouvoirs au sein des émetteurs (équilibre des pouvoirs, rémunération des dirigeants, ou encore éthique des affaires).
- La gestion durable des Ressources : ce pilier permet d'étudier les impacts environnementaux et la gestion du capital humain des émetteurs (qualité des conditions de travail et gestion des relations avec les fournisseurs).
- La transition économique et Energétique : ce pilier permet d'évaluer la stratégie des émetteurs en faveur de la transition énergétique (démarche de réduction des gaz à effet de serre et réponse aux enjeux de long terme).
- Le développement des Territoires : ce pilier permet d'analyser la stratégie des émetteurs 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 (MSCI ESG Research, Moody's ESG et Ethifinance Ratings). La méthodologie mise en place permet de réduire les biais, notamment capitalistiques et sectoriels.

In fine, la société de gestion reste seule juge la qualité extra-financière d'un émetteur, qui est exprimée :

- Selon un score GREaT compris entre 1 et 10 – 10 représentant la meilleure qualité ESG d'un émetteur.

Par ailleurs, la société de gestion applique des exclusions sectorielles et normatives visant à limiter l'investissement dans les émetteurs ayant des impacts négatifs trop importants. Nos listes d'exclusions sectorielles incluent certains émetteurs de secteurs controversés comme le tabac, les jeux d'argent, le charbon, le pétrole et le gaz, selon les critères définis par la société de gestion. Notre liste d'exclusion normative est construite sur la base d'analyses des controverses ou allégations ESG et identifie les cas de violations sévères, systématiques et sans mesures correctives des droits ou des atteintes en matière ESG. En complément du socle commun d'exclusion de la société de gestion, les portefeuilles détenteurs du label ISR de l'Etat Français sont en conformité avec les exclusions obligatoires listées dans son référentiel.