LBPAM ACTIONS EUROPE C

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 MAI 2025

Julien 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	**118,69 M€**
VL part C	**113,63 €**

Caractéristiques du FCP

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

* Depuis le 23 mars 2006

Caractéristiques	
Date de création de l'OPC	10/03/2000
Date de 1ère VL de la Part	15/11/2005
Date du dernier changement d'indicateur de référence	23/03/2006
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	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part C	FR0010257352
Ticker Bloomberg part C	DEMULTEC FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration SA

Souscriptions-rachats	
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	12h15
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais	
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	2,21% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNING STAR ™
Europe Large-Cap Growth Equity
★★
Au 30-04-2025

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY ™
Au 31-03-2025

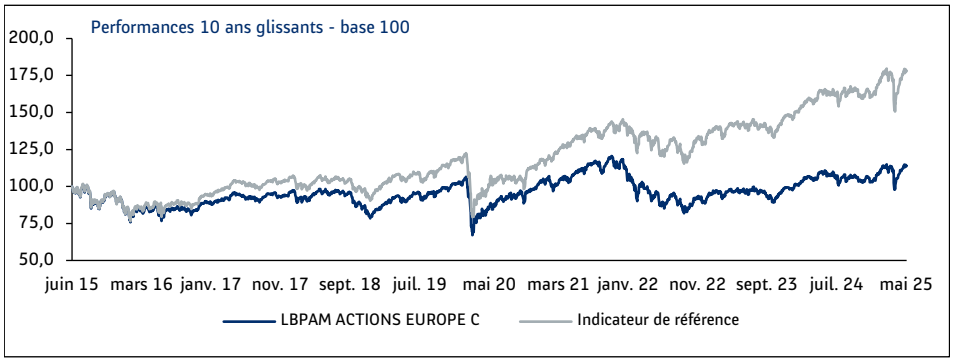
NOTATION QUANTALYS ™
Actions Europe
Au 31-03-2025

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	**4**	5	6	7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

Performances arrêtées au 30 mai 2025



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

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	10,23%	4,46%	4,75%	19,02%	32,82%	14,09%
Indicateur de référence	10,12%	4,82%	8,77%	34,10%	77,97%	78,34%
Ecart de performance	0,11%	-0,36%	-4,02%	-15,08%	-45,15%	-64,25%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	3,94%	12,36%	-24,94%	16,70%	-0,22%
Indicateur de référence	8,78%	15,81%	-10,64%	24,91%	-1,99%
Ecart de performance	-4,84%	-3,45%	-14,30%	-8,21%	1,77%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	5,98%	5,83%	1,33%
Indicateur de référence	10,27%	12,21%	5,95%
Ecart de performance	-4,29%	-6,38%	-4,62%

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	17,03%	15,09%	14,32%	16,10%	17,46%
Volatilité de l'indicateur de réf.	17,59%	14,94%	13,60%	14,86%	16,63%
Tracking error	3,58%	3,54%	3,67%	5,94%	4,83%
Ratio de Sharpe	0,94	0,11	0,22	0,27	0,04
Ratio d'information	-0,42	-1,14	-1,17	-1,07	-0,96
Beta	-	0,98	1,02	1,01	1,01

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 (j)
Perte maximale 10 ans	-37,07%	19/02/2020	18/03/2020	334

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

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

Commentaire de gestion

En mai, le fonds a su tirer parti du rebond des marchés, enregistrant une performance de +4,48%, portée par l'apaisement des tensions commerciales après les concessions de Donald Trump sur les droits de douane. Bien que la situation demeure incertaine, la volonté affichée du président américain de négocier est perçue positivement par les investisseurs. Dans ce contexte, les valeurs industrielles se distinguent, à l'image de Schneider Electric qui progresse de +10 %. Les secteurs de l'aéronautique et de la défense continuent également de susciter l'enthousiasme, comme en témoigne la forte hausse de Leonardo (+18 %).Par ailleurs, les banques confirment leur capacité à générer des bénéfices solides dans un environnement de taux d'intérêt élevés. A l'inverse, les secteurs défensifs, tels que la santé et la consommation de base, sont délaissés par les investisseurs.Dans l'ensemble, le fonds bénéficie d'une sélection de titres favorable dans la majorité des secteurs (Commerzbank +17 %, Technip Energies +16 %, Prosus +10 %), mais sa performance relative est légèrement pénalisée par son exposition à Cellnex (-5.4%) souffrant de la hausse des taux.

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.

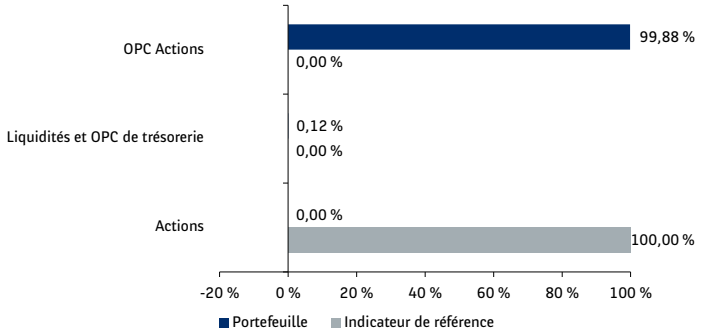
LBPAM ACTIONS EUROPE

Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis

30 mai 2025

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS*

Nombre de titres en portefeuille*	36
Exposition globale*	95,99%
Poids des 10 premiers titres*	34,67%
Poids des 20 premiers titres*	61,07%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
TOCQUEVILLE MEGATRENDS ISR GD	Actions internationales	99,88%

10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE *

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	4,12%
ENEL SPA		Italie	4,05%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	France	3,84%
LINDE PLC	Matériaux de base	Etats-Unis	3,68%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industries	Royaume-Uni	3,44%
ASTRAZENECA PLC	Santé	Royaume-Uni	3,33%
CELLNEX TELECOM SA	Télécommunications	Espagne	3,28%
HEINEKEN NV	Consommation courante	Pays-Bas	3,13%
TECHNIP ENERGIES NV	Énergie	France	2,99%
UNICREDIT SPA	Sociétés financières	Italie	2,83%

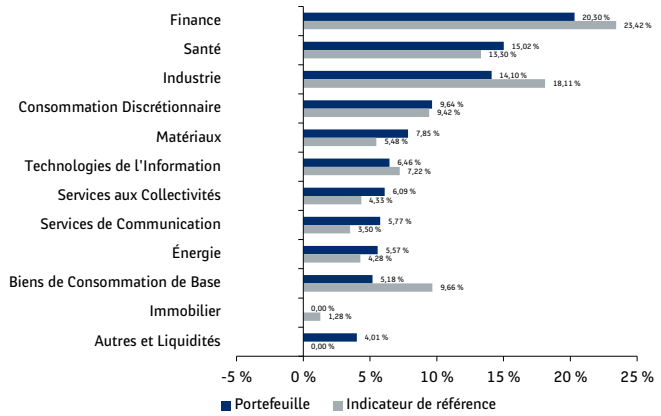
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
LINDE PLC	3,68%	-	3,68%
ENEL SPA	4,05%	0,55%	3,50%
CELLNEX TELECOM SA	3,28%	0,14%	3,13%
TECHNIP ENERGIES NV	2,99%	0,04%	2,95%
HEINEKEN NV	3,13%	0,20%	2,93%

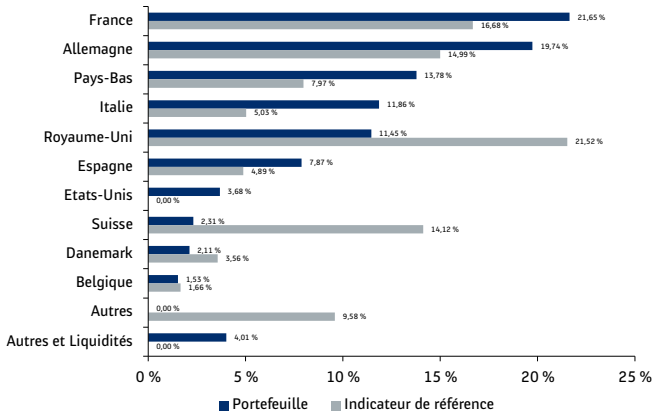
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
NESTLE SA	-	2,15%	-2,15%
ROCHE HOLDING AG	-	1,75%	-1,75%
NOVARTIS AG	-	1,74%	-1,74%
HSBC HOLDINGS PLC	-	1,61%	-1,61%
SHELL PLC	-	1,54%	-1,54%

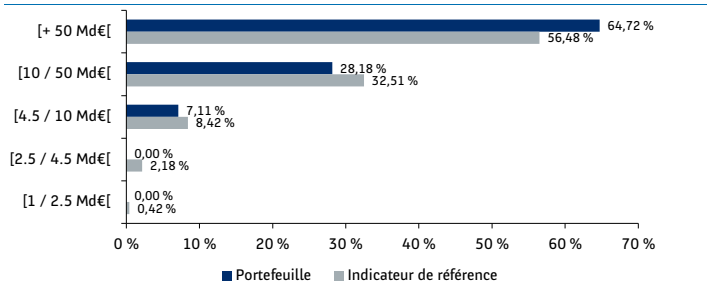
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



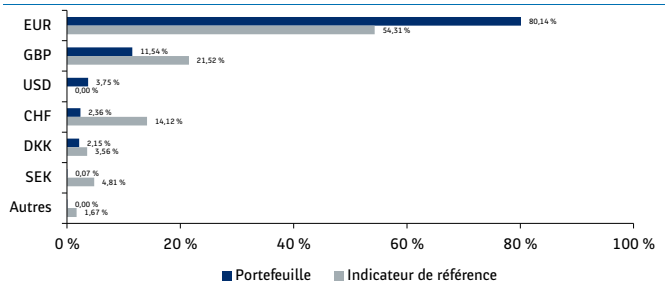
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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.

LBP AM
36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com
Agrément AMF n°GP20000031

LBPAM ACTIONS EUROPE C

RAPPORT MENSUEL ESG AU 30 MAI 2025

Principaux indicateurs ISR

INDICATEURS ISR				Valeur du portefeuille
Score GREaT moyen				
% de fonds labélisés				0,12%
Taux de durabilité				68,1%

Score GREaT moyen	Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 10 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 1 la plus faible.
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.

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

Maitriser 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 Durables sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de de valeur.

DÉTAIL DES FONDS EN POSITIONS

ISIN du fonds sous-jacent	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	Classe d'actif	Label ISR	Méthode de sélectivité ISR	Note ISR du fonds	Note ISR du comparable	% de l'actif net
FR0013418621	TOCQUEVILLE MEGATRENDS ISR GD	Action	Oui	Exclusion	5,3	-	99,88%

KPI ISR du fonds

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

ISIN du fonds sous-jacent	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de l'actif net	KPI 1	Valeur KPI 1		% couverture KPI 1	
				Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0013418621	TOCQUEVILLE MEGATRENDS ISR GD	99,88%	-	-	-	-	-

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

ISIN du fonds sous-jacent	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de l'actif net	KPI 2	Valeur KPI 2		% couverture KPI 2	
				Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0013418621	TOCQUEVILLE MEGATRENDS ISR GD	99,88%	-	-	-	-	-

Source des données extra financière : LBP AM