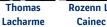


VIVACCIO ISR ACTIONS GMO

RAPPORT MENSUEL AU 30 SEPTEMBRE 2025







Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double :- chercher à offrir un portefeuille composé de valeurs internationales à des souscripteurs qui souhaitent investir majoritairement sur les marchés d'actions de la zone Euro tout en profitant des opportunités présentées par d'autres zones géographiques et en atténuant les effets des cycles boursiers par la diversification et de- mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). L'action du gérant vise à tirer parti de ces opportunités de marché pour maximiser la performance par une gestion discrétionnaire sur les actions internationales sur la période de placement recommandée.

Actif net global
VL part GMO

1 296,68 M€ 200,76 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence

MSCI Emu Net Return Eur Index	100%		
Caractéristiques			
Date de création	24/11/2005		
Date de 1ère VL de la Part	15/05/2006		
Durée minimale de placement recommandée	8 ans		
Classification AMF	Actions internationales		
Classification SFDR	Article 8		
Société de gestion	LBP AM		
Dépositaire	CACEIS Bank		
Eligible au PEA	Non		
Valorisation			
Fréquence de valorisation	Quotidienne		
Nature de la valorisation	Cours de clôture		
Code ISIN part GMO	FR0010316224		
Ticker Bloomberg part GMO	VIVAGMO FP		
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com		
Valorisateur	CACEIS Fund Administration		
Souscriptions-rachats			
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00		
Heure limite de passage d'ordre	12h15		
Ordre effectué à	Cours inconnu		
Souscription initiale minimum	Néant		
Décimalisation	1/100 000ème de part		
Frais			
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,5315% TTC Actif net		
Commissions de surperformance	Néant		
Commission de souscription	6,00% maximum		

NOTATION MORNINGSTARTM Europe Large-Cap Blend Equity

 $\star\star\star$

Commission de rachat

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITYTM

QUANTALYSTM

7

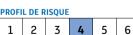
Néant





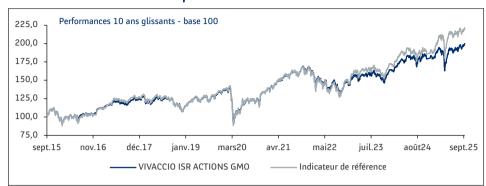
NOTATION





1 2 3 5 Risque plus faible Risque plus élevé

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	10,88%	2,87%	9,76%	55,16%	67,32%	102,18%
Indicateur de référence	17,67%	2,84%	15,39%	72,50%	84,46%	121,72%
Ecart	-6,79%	0,03%	-5,63%	-17,34%	-17,14%	-19,54%
PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC	-	10,98%	14,85%	-14,13%	22,95%	-0,26%
Indicateur de référence	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	9,49%	18,78%	-12,47%	22,16%	-1,02%
Ecart		1,49%	-3,93%	-1,66%	0,79%	0,76%
PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC			9,76%	15,77%	10,84%	7,29%
Indicateur de référence	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		15,39%	19,93%	13,03%	8,29%
Ecart	- -		-5.63%	-4.16%	-2.18%	-0.99%

Principaux indicateurs de risque

Perte maximale 10 ans		35,71%	19/02/2020	18/03/2020	330 jours
· 		Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement
Bêta Données calculées sur le pas de valorisation.	-	0,84	0,84	0,85	0,85
Ratio d'information	-0,17	-1,37	-1,17	-0,60	-0,25
Ratio de Sharpe	0,97	0,53	1,03	0,66	0,44
Tracking error	3,26%	4,11%	3,56%	3,65%	3,90%
Volatilité de l'indicateur de réf.	18,09%	15,60%	14,27%	16,15%	17,66%
Volatilité de l'OPC	16,43%	13,53%	12,34%	13,99%	15,28%
INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans

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.
Rêta	Il est la mesure de la sensibilité du nortefeuille par rapport à son benchmark

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

Commentaire de gestion

Septembre 2025 a été marqué par une actualité économique particulièrement dense. Sur le plan monétaire, la Banque Centrale Européenne a confirmé une pause prolongée dans son cycle de baisse des taux directeurs, prudente face aux incertitudes liées à l'impact potentiel des nouveaux droits de douane américains sur la zone Euro. À l'inverse, aux États-Unis, la reprise du cycle d'assouplissement monétaire par la Fed a concentré l'attention des investisseurs. En réponse au ralentissement du marché de l'emploi, ceci a favorisé un regain d'appétit pour le risque. Sur le plan géopolitique, le mois de septembre a été marqué par des développements dispersés, avec des avancées dans le conflit entre Israël et Gaza, et une intensification des affrontements entre la Russie et l'Ukraine. Du côté des entreprises, à l'approche de la saison des publications de résultats du troisième trimestre, les investisseurs vont être attentifs aux effets potentiels des droits de douane récemment instaurés.

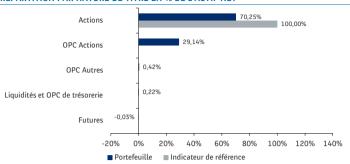
Dans ce contexte économique un peu plus favorable, les actifs risqués ont enregistré une performance positive, notamment sur les marchés actions, avec des progressions de +2,8% pour la zone euro, +3,6% pour les États-Unis, et +3,0% pour le Japon. Les actions des pays émergents ont surperformé, affichant une hausse de +7,1%, tirée par l'Asie.

L'exposition du fonds a été gérée tactiquement en étant réduite en milieu de mois, passant donc d'une surpondération de +1% à une souspondération de l'ordre de 1,5%. Ce positionnement s'expliquait par une sous-pondération ponctuelle tactique sur le S&P500, et une autre plus structurelle sur le Japon. En effet ces deux zones présentaient une valorisation particulièrement riche, offrant peu de marge de déception. Les Etats-Unis offraient tout de même des fondamentaux toujours forts, tant au niveau macro-économique avec une dynamique de croissance du PIB robuste, que micro-économique. Nous pensons néanmoins que 2026 devrait être plus compliquée, notamment du fait de l'impact des tarifs douaniers. Ces derniers ont été absorbés cette année notamment par un phénomène de stockage, ce qui ne nous semble pas durable. L'Europe devrait être aidée par la mise en œuvre du plan de relance allemand, même si l'impact sur la profitabilité des entreprises tarde à se matérialiser. Enfin nous avons pris nos profits sur les émergents, la bonne performance des actions chinoises nous semblant désormais plus difficile à reproduire : le secteur industriel continue à souffrir, les plans de soutien sont désormais derrière nous, et la forte hausse de la technologie n'est pas justifiée par la hausse des profits au contraire des Etats-Unis.

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.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	119
Exposition globale	99,39%
Risque spécifique (1 an)	2,98%
Risque systématique (1 an)	15,10%
Poids des 10 premiers titres	20,83%
Poids des 20 premiers titres	32,69%

5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Actions internationales	12,99%
LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO MH	Actions internationales	6,39%
OSTRUM SRI CASH Z (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	2,95%
LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Actions internationales	2,29%
LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Actions internationales	2,08%

Hors bilan : Futures 1,12%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	Pays-Bas	4,07%
SAP SE	Technologies de l'information	Allemagne	2,97%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	2,27%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	1,98%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consommation discrétionnaire	France	1,89%
ALLIANZ SE	Produits financiers	Allemagne	1,68%
IBERDROLA SA	Services collectifs	Espagne	1,58%
SAFRAN	Industrie	France	1,49%
BANCO SANTANDER SA	Produits financiers	Espagne	1,48%
L'OREAL SA	Produits de première nécessité	France	1,43%

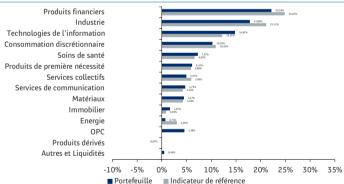
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
TENARIS SA	0,70%	0,10%	0,61%
HENKEL AG & CO KGAA	0,76%	0,30%	0,46%
EDP SA	0,64%	0,21%	0,43%
POSTE ITALIANE SPA	0,55%	0,16%	0,39%
ACCIONA SA	0,40%	0,07%	0,33%

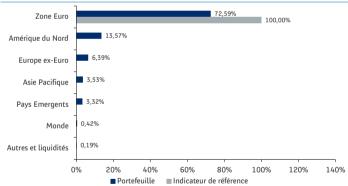
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart	
TOTALENERGIES SE	-	1,79%	-1,79%	
ASML HOLDING NV	4,07%	5,51%	-1,43%	
SAP SE	2,97%	4,02%	-1,04%	
AIRBUS SE	1,02%	1,98%	-0,96%	
AIR LIQUIDE SA	0,91%	1,73%	-0,81%	

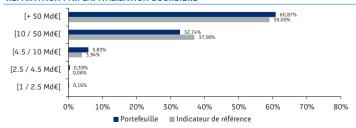
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE EN % DE L'ACTIF NET



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



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 DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.



VIVACCIO ISR ACTIONS GMO

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2025

Principaux indicateurs ISR

CRITÈRES D'ÉLIGIBILITÉ POUR LES FONDS DE FONDS

Les fonds de fonds doivent être investis au moins à 90% dans des fonds ayant le label ISR.



responsable Encourager la diffusion des

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



Transition Energétique

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



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.

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.

INDICATEURS ISR				Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen			· ·	7,3	-
% de fonds labélisés				98,34%	90,00%
Taux de durabilité				67,4%	20,0%
Score GREaT moyen	Moyenne pondéré et 1 la plus faible.		titres en position. La note 1	O correspond à la plus forte	qualité extra-financière
Taux de durahilité	Part des entrenrise	es considérées comme de	as investissements durables	au sens de la réglementati	on SEDR

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
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	6,0	6,0	12,99%
FR0007022793	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO MH	Action	Oui	AverageScore	6,5	6,5	6,39%
FR0012750461	OSTRUM SRI CASH Z (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	2,95%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	6,6	6,6	2,29%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	6,9	6,9	2,08%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	Action	Oui	AverageScore	7,2	7,2	1,23%
FR0010881755	Echiquier China R	Action	Oui	AverageScore	5,6	5,6	1,03%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,0	1,01%
FR0010842377	LBPAM ISR ACTIONS SMALL CAP EURO I	Action	Oui	Funds of funds	6,9	-	0,79%
FR0010922146	ECHIQUIER NORTH AMERICA H	Action	Oui	AverageScore	6,3	-	0,58%
FR001400PMC8	ECHIQUIER CLIMAT & BIODIV IMPCT EURP IXL	Action	Oui	-	-	-	0,55%
FR0013439981	SYSTEMATIC EQUITY OVERLAY C	Diversifié	Non	-	-	-	0,42%
LU1559926032	EURIZON SUST JAPAN EQUITY X	Action	Non	-	-	-	0,22%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	0.02%

KPI ISR du fonds

INDICATEURS	ISR	DES	FONDS	SOUS-	IACENT
INDICATEONS	131	DLJ	101103	3003	JACLINI

INDICATEORS I	SK DESTONDS SOOS JACENT						
ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de	KPI 1	Valeur KPI 1		% couverture KPI 1	
sous-jacent	Libette du Folids / Foche sous-jacent	l'actif net	actif net	Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	12,99%	Alignement net zéro	53,01%	44,70%	100,00%	100,00%
FR0007022793	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO MH	6,39%	Alignement net zéro	63,07%	58,60%	100,00%	100,00%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	2,29%	Alignement net zéro	25,92%	19,10%	100,00%	100,00%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	2,08%	Alignement net zéro	62,70%	52,38%	100,00%	100,00%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	1,23%	Alignement net zéro	52,87%	41,73%	100,00%	100,00%
FR0010881755	Echiquier China R	1,03%	Empreinte carbone (Scope 1+2)	20,73	139,88	95,36%	99,20%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	1,01%	Alignement net zéro	51,45%	50,19%	100,00%	100,00%
FR0010842377	LBPAM ISR ACTIONS SMALL CAP EURO I	0,79%	-			-	-
FR0010922146	ECHIQUIER NORTH AMERICA H	0,58%	-			-	-

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-IACENT

ISIN du fonds Libellé du Fonds /Poche sous-jacent		% de	I/DL 2	Valeur KPI 2		% couverture KPI 2	
sous-jacent	Libette du Fonds / Poche sous-jacent	l'actif net	KPI 2	Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	12,99%	Manque de diligence raisonnable	15,40%	20,50%	96,35%	96,37%
FR0007022793	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO MH	6,39%	Manque de diligence raisonnable	9,54%	10,90%	96,11%	95,76%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	2,29%	Manque de diligence raisonnable	35,83%	39,41%	97,15%	95,21%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	2,08%	Manque de diligence raisonnable	3,22%	6,05%	98,02%	97,09%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	1,23%	Manque de diligence raisonnable	11,95%	15,31%	95,33%	93,87%
FR0010881755	Echiquier China R	1,03%	Droits humains	33,57%	26,19%	92,81%	99,06%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	1,01%	Manque de diligence raisonnable	3,97%	11,17%	82,81%	79,85%
FR0010842377	LBPAM ISR ACTIONS SMALL CAP EURO I	0,79%	-			-	-
FR0010922146	ECHIQUIER NORTH AMERICA H	0,58%	-			-	-

Source des données extra financière : LBP AM