

TONI ACTIONS ISR 100 A

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 être investis à 60% minimum sur les marchés d'actions européens tout en profitant des opportunités présentées par d'autres classes d'actifs et demettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).L'action du gérant vise à tirer parti de ces opportunités de marché pour rechercher la meilleure performance par une gestion discrétionnaire sur les marchés financiers internationaux sur la période de placement recommandée

Actif net global	342,23 M€
VL part A	236,06 €

Caractéristiques du FCP

MSCI Europe Ex Uk Nr Eur Index	100%
* Depuis le 12 février 2021	100%
a contrat	
Caractéristiques	
Date de création	02/03/2001
Date de 1ère VL de la Part	04/09/2008
Durée minimale de placement	> 5 ans
recommandée Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Non
Valorisation	11011
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part A	FR0010636381
Ticker Bloomberg part A	PTONI1A 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	1,2208% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	6,00% maximum
Commission de rachat	Néant
NOTATION NOTATION	NOTATION

MORNINGSTARTM Europe ex-UK Equity

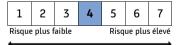
PROFIL DE RISQUE

MORNINGSTAR SUSTAINABILITYTM NOTATION QUANTALYSTM Actions Monde









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	11,47%	2,27%	8,54%	49,31%	63,51%	92,79%
Indicateur de référence	12,69%	1,80%	8,60%	56,05%	70,32%	102,37%
Ecart	-1,22%	0,47%	-0,06%	-6,75%	-6,81%	-9,58%
PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	8,17%	14,32%	-13,76%	23,10%	-2,71%
Indicateur de référence		6,83%	17,57%	-12,58%	24,39%	-2,13%
Ecart		1,33%	-3,25%	-1,19%	-1,29%	-0,58%
PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC			8,54%	14,29%	10,33%	6,78%
Indicateur de référence	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		8,60%	15,99%	11,24%	7,30%
Ecart			-0.06%	-1.70%	-0.90%	-0.52%

Principaux indicateurs de risque

Données calculées sur le pas de valorisation.		Plus forte perte	Début de la plus forte	Fin de la plus	Délai de
Bêta	-	0,88	0,87	0,86	0,86
Ratio d'information	0,81	-0,02	-0,58	-0,29	-0,14
Ratio de Sharpe	0,82	0,45	0,96	0,68	0,43
Tracking error	3,54%	3,59%	2,90%	3,10%	3,59%
Volatilité de l'indicateur de réf.	17,16%	14,58%	13,14%	14,66%	16,30%
Volatilité de l'OPC	15,84%	13,14%	11,67%	12,85%	14,38%
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.
Bêta	Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

historique

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

Commentaire de gestion

Perte maximale 10 ans

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.

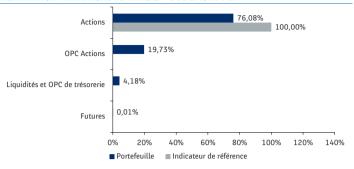
23/03/2020

19/02/2020

353 jours

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : Futures 1,60%

INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	209
Exposition globale	95,81%
Risque spécifique (1 an)	2,56%
Risque systématique (1 an)	15,23%
Poids des 10 premiers titres	16,78%
Poids des 20 premiers titres	27,64%

5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	ONS USA 500 R Actions internationales	
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	4,25%
LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Actions internationales	3,32%
LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Actions internationales	2,90%
OSTRUM SRI CASH Z (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	2,76%

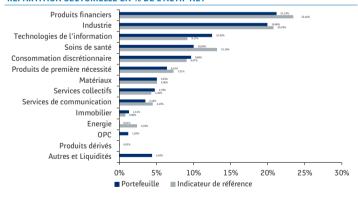
10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	Pays-Bas	2,43%
NOVARTIS AG	Soins de santé	Suisse	1,99%
SAP SE	Technologies de l'information	Allemagne	1,84%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consommation discrétionnaire	France	1,71%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	1,60%
ROCHE HOLDING AG	Soins de santé	Suisse	1,55%
BANCO SANTANDER SA	Produits financiers	Espagne	1,47%
NESTLE SA	Produits de première nécessité	Suisse	1,43%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	1,41%
IBERDROLA SA	Services collectifs	Espagne	1,36%

PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
SOCIETE GENERALE SA	0,92%	0,48%	0,45%
NORDEA BANK ABP	0,94%	0,51%	0,42%
ACCIONA SA	0,42%	0,05%	0,38%
KBC GROUP NV	0,65%	0,27%	0,37%
FERROVIAL SE	0,66%	0,30%	0,37%

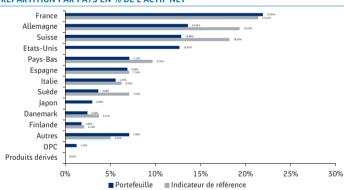
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



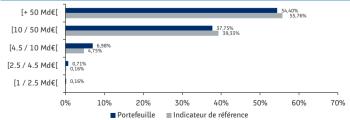
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
ASML HOLDING NV	2,43%	3,84%	-1,42%
TOTALENERGIES SE	-	1,25%	-1,25%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	-	1,07%	-1,07%
UNICREDIT SPA	-	1,06%	-1,06%
SAP SE	1,84%	2,80%	-0,97%

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 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.



TONI ACTIONS ISR 100 A

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.



Ressources

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.



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		Va	aleur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen			7,2	-
% de fonds labélisés			98,80%	90,00%
Taux de durabilité			63,0%	20,0%
Score GREaT moyen	Moyenne pondérée des scores GREaT et 1 la plus faible.	des titres en position. La note 10 co	rrespond à la plus forte	qualité extra-financière
Taux de durahilité	Part des entreprises considérées com	ne des investissements durables au	sens de la réglementation	on SEDD

DÉTAIL DES FONDS EN POSITIONS

ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	Classe d'actif	Label	Méthode de	Note ISR du	Note ISR du	% de
sous-jacent	Libette du Folids / Poche sous-jacent	Classe u actii	ISR	sélectivité ISR	fonds	comparable	l'actif net
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	6,0	6,0	12,31%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	4,25%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	6,6	6,6	3,32%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	6,9	6,9	2,90%
FR0012750461	OSTRUM SRI CASH Z (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	2,76%
IE00B52MJY50	ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP GT	Action	Non		_	_	1.20%
IEUUD32MJ75U	EUR	ACLIOII	NOII	-	-	-	1,20%

KPI ISR du fonds

INDICATEURS	ISR	DES	FONDS	SOUS-	IACENT
INDICATEORS	IJħ	DLJ	LOIADO	3003-	JACLINI

INDICATEORS ISK DESTONES SOUS JACENT								
ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de	KPI 1	Valeur KPI 1		% couverture KPI 1		
sous-jacent		l'actif net		Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable	
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	12,31%	Alignement net zéro	53,01%	44,70%	100,00%	100,00%	
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	3,32%	Alignement net zéro	25,92%	19,10%	100,00%	100,00%	
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS IAPON R	2.90%	Alignement net zéro	62.70%	52.38%	100.00%	100.00%	

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de	KPI 2	Valeur KPI 2		% couverture KPI 2	
sous-jacent		l'actif net		Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	12,31%	Manque de diligence raisonnable	15,40%	20,50%	96,35%	96,37%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	3,32%	Manque de diligence raisonnable	35,83%	39,41%	97,15%	95,21%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	2,90%	Manque de diligence raisonnable	3,22%	6,05%	98,02%	97,09%

Source des données extra financière : LBP AM