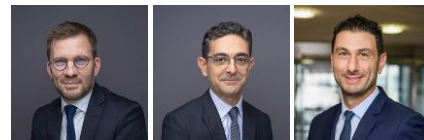


LBPAM ACTIONS EURO I

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2025

Stéphane
Nières
TavernierYann
GiordmainaBenjamin
Bellaïche

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de la SICAV est double : - chercher à obtenir à travers un portefeuille composé de valeurs de la zone euro, sur la période de placement recommandée à 5 ans, une performance supérieure à celle des marchés actions de la zone euro : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR) et en investissant dans des sociétés apportant des solutions aux principaux enjeux de développement durable selon l'analyse du Délégué de Gestion Financière et du Sous-Délégué de Gestion Financière. Toutefois, la SICAV ne bénéficie pas du Label ISR.

Actif net global 221,98 M€
VL part I 30 496,26 €

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence*

Euro Stoxx dividendes nets réinvestis	100%
---------------------------------------	------

* Depuis le 14 janv. 2010

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	03/09/1993
Date de 1ère VL de la Part	14/01/2010
Durée minimale de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Gestionnaire financier par délégation	La Financière de L'Echiquier
Dépôttaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Oui

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part I	FR0010842369
Ticker Bloomberg part I	LBACEUI 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	1 000 000 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,80% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNING STAR™ Eurozone Large-Cap Equity	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™	NOTATION QUANTALYS™ Actions Zone Euro
--	---	---



Au 31-07-2025



Au 30-06-2025

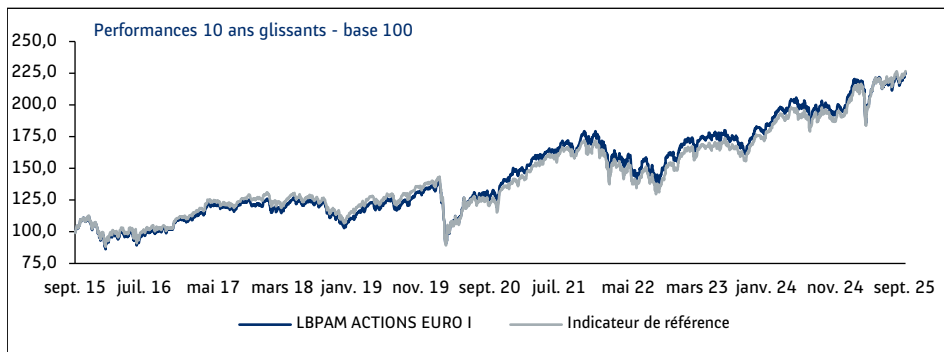


Au 31-07-2025

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
Risque le plus faible						Risque le plus élevé

Performances arrêtees 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	15,15%	3,29%	12,44%	62,83%	76,62%	125,64%
Indicateur de référence	18,08%	2,79%	15,86%	72,32%	85,23%	126,66%
Ecart de performance	-2,93%	0,50%	-3,42%	-9,49%	-8,61%	-1,02%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	7,74%	17,10%	-11,88%	21,92%	8,39%
Indicateur de référence	9,26%	18,55%	-12,31%	22,67%	0,25%
Ecart de performance	-1,52%	-1,45%	0,43%	-0,75%	8,14%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	17,63%	12,04%	8,47%
Indicateur de référence	19,87%	13,11%	8,52%
Ecart de performance	-2,24%	-1,07%	-0,05%

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	17,99%	15,60%	14,15%	16,35%	17,39%
Volatilité de l'indicateur de réf.	17,94%	15,50%	14,22%	16,12%	17,58%
Tracking error	1,81%	2,16%	2,03%	2,44%	2,35%
Ratio de Sharpe	0,74	0,63	1,03	0,64	0,45
Ratio d'information	-2,68	-1,58	-1,10	-0,44	-0,02
Bêta	-	1,00	0,99	1,00	0,98

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	-35,44%	19/02/2020	18/03/2020	254

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, classements EP : SIX Financial Information

Commentaire de gestion

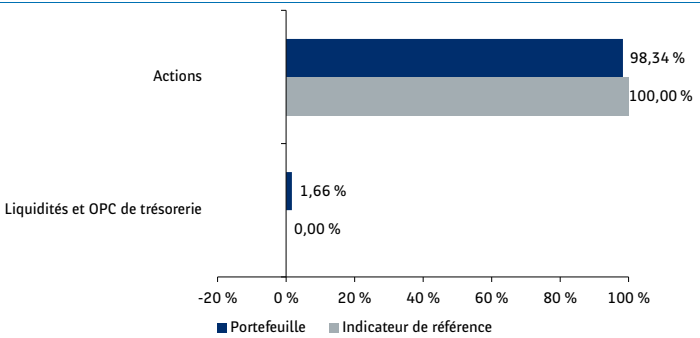
En septembre, les bourses européennes ont clôturé en hausse avec, en toile de fond, la Réserve fédérale américaine qui a baissé son taux directeur de 25 points de base. Le marché fait fi des incertitudes, concernant les droits de douanes, les tensions géopolitiques ou la faiblesse persistante de l'économie allemande. Deux secteurs se font remarquer sur la période. Les ressources de base ont été portées par la hausse continue de l'or quand la technologie demeure au centre de l'actualité avec, notamment, la prise de participation de NVIDIA dans Intel.

Le fonds enregistre une performance supérieure à celle de son indice de référence avec la technologie, les produits & services à la consommation et les matières premières contribuant positivement à la performance quand les télécommunications, l'énergie et les biens & services industriels contribuaient négativement.

Sur le mois, nous avons notamment réduit nos positions en Commerzbank et en Deutsche Boerse alors que Elia et Wolters Kluwer ont été renforcés.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	47
Exposition globale	98,34%
Risque spécifique (1 an)	2,16%
Risque systématique (1 an)	15,44%
Poids des 10 premiers titres	38,04%
Poids des 20 premiers titres	62,09%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	5,50%
BANCO SANTANDER SA	Finance	Espagne	4,82%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	4,12%
SAP SE	Technologies de l'Information	Allemagne	4,10%
UNICREDIT SPA	Finance	Italie	3,49%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	3,37%
SAFRAN	Industrie	France	3,25%
AXA SA	Finance	France	3,16%
ALLIANZ SE	Finance	Allemagne	3,15%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	Italie	3,08%

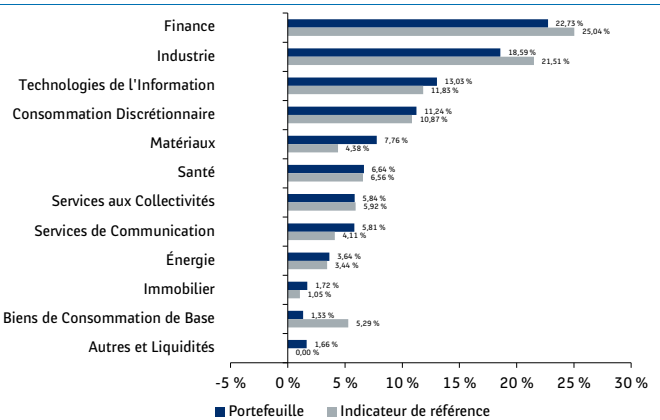
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
BANCO SANTANDER SA	4,82%	2,12%	2,70%
AXA SA	3,16%	1,19%	1,97%
ENEL SPA	2,89%	1,00%	1,88%
UNICREDIT SPA	3,49%	1,61%	1,88%
INTESA SANPAOLO SPA	3,08%	1,32%	1,77%

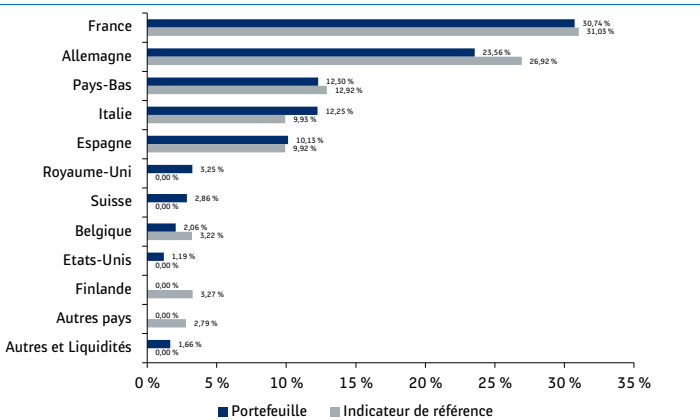
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
AIRBUS SE	-	1,86%	-1,86%
IBERDROLA SA	-	1,58%	-1,58%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	-	1,51%	-1,51%
RHEINMETALL AG	-	1,46%	-1,46%
L'OREAL SA	-	1,42%	-1,42%

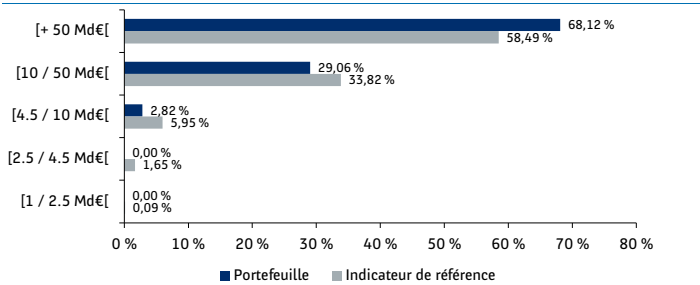
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



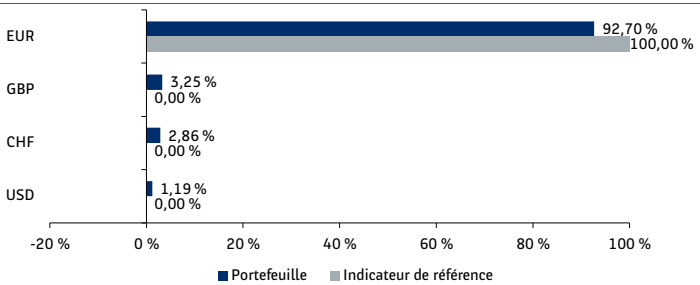
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVISES EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie 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.