LA POSTE ISR ACTIONS 70 SOLIDAIRE

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 JUIN 2025

Rozenn Le Cainec
Alexandre Goudard

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du fonds est double : - chercher à obtenir sur la durée de placement minimum recommandée de 5 ans une performance supérieure à celle de l'indice de référence (40% MCSI EMU + 25% MSCI AC World Index Ex EMU + 30% Euro AGG 5-7 + 5% Indice Euro Neutre) dividendes inclus, coupons réinvestis : et - investir dans des entreprises solidaires mettant en œuvre une politique active en faveur de l'emploi et de l'insertion sociale.

Actif net global	**110,23 M€**
VL part U	**21,16 €**

Caractéristiques du FCPE

Composition de l'indicateur de référence*	
MSCI EMU dividendes nets réinvestis	40%
Bloomberg Euro-Aggregate 5-7 ans	30%
MSCI AC World ex EMU dividendes net réinvestis (en euro)	25%
ESTR Capitalisé	5%

* Depuis le 02 janv. 2025

Caractéristiques	
Date de création de l'OPC	06/06/2011
Date de 1ère VL de la Part	06/06/2011
Date du dernier changement d'indicateur de référence	02/01/2025
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	Non

Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part U	FR0011057363
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration SA

Souscriptions-rachats	
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	23h59
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	Néant
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/10 000 ème de part

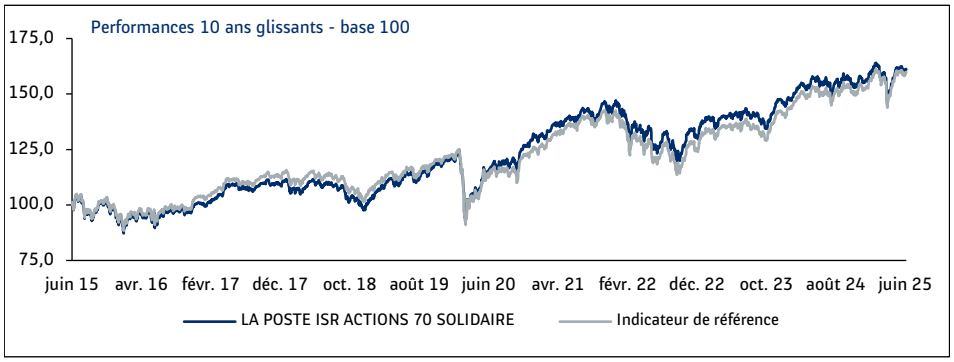
Frais	
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,95% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	0,10% TTC de l'actif net
Calcul des commissions liées aux résultats	10% de la surperformance nette de frais de gestion, que la performance absolue du FCPE sur la Période de Calcul soit positive ou négative.
Commission de souscription	2,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	**4**	5	6	7

Risque le plus faible → Risque le plus élevé

Performances arrêtées au 30 juin 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	3,50%	-0,15%	4,71%	29,12%	40,43%	61,17%
Indicateur de référence	4,82%	0,04%	7,14%	33,40%	41,16%	59,81%
Ecart de performance	-1,32%	-0,19%	-2,43%	-4,28%	-0,73%	1,36%

PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC		5,72%	13,50%	-10,59%	12,62%	7,58%
Indicateur de référence		7,27%	14,69%	-12,06%	13,87%	2,07%
Ecart de performance		-1,55%	-1,19%	1,47%	-1,25%	5,51%

PERFORMANCES ANNUALISÉES				3 ans	5 ans	10 ans
OPC				8,88%	7,02%	4,88%
Indicateur de référence				10,07%	7,13%	4,80%
Ecart de performance				-1,19%	-0,11%	0,08%

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		9,94%	9,28%	9,13%	10,39%	11,41%
Volatilité de l'indicateur de réf.		10,21%	9,33%	9,52%	10,61%	11,77%
Tracking error		0,89%	0,96%	1,26%	1,51%	1,61%
Ratio de Sharpe		0,47	0,18	0,66	0,53	0,38
Ratio d'information		-3,14	-2,51	-0,94	-0,07	0,05
Beta		-	0,99	0,95	0,97	0,96

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			-25,21%	19/02/2020	18/03/2020	243

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

Le mois de juin a prolongé la dynamique d'apaisement. Toutefois, la fin du mois a été marquée par une montée des tensions au Moyen-Orient, avec l'entrée des États-Unis dans le conflit opposant Israël à l'Iran, ravivant les inquiétudes géopolitiques. Les actifs risqués ont globalement progressé, avec des performances contrastées selon les régions. En zone Euro, les actions ont reculé de -0,4 %, affectées par des prises de bénéfices et probablement par la hausse rapide de l'euro susceptible de pénaliser les résultats à venir. Aux États-Unis, les marchés ont gagné 4,55 %, portés par le secteur technologique. Dans un contexte de hausse graduelle des taux, les obligations souveraines de la zone Euro ont reculé de -0,23 % tandis que les obligations d'entreprises (+0,26% pour les mieux notées et +0,4% pour le haut rendement) bénéficiaient d'un resserrement des marges de crédit.

L'exposition en actions du portefeuille a été maintenue en sous-pondération par rapport à l'indice de référence. Une stratégie optionnelle baissière a été introduite sur les actions américaines.

Concernant la partie obligataire, le niveau de sensibilité aux taux a été maintenu en ligne avec celui de l'indice de référence. Par ailleurs, le biais favorable aux obligations d'entreprises a été conservé (notamment via les fonds à rendement absolu).

En fin de période, le portefeuille était investi à hauteur de 6% en titres solidaires.

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.

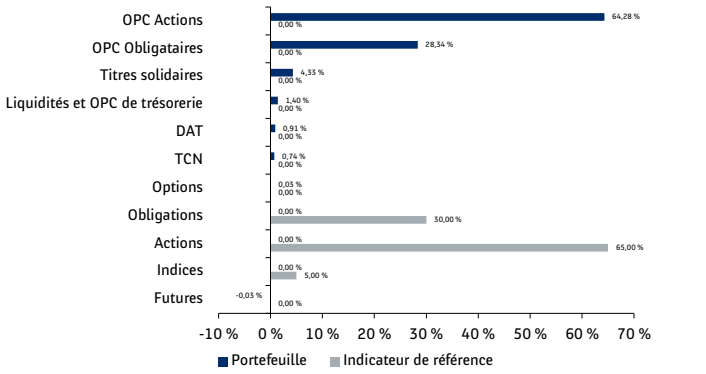
LA POSTE ISR ACTIONS 70 SOLIDAIRE

30 juin 2025

40% MSCI EMU dividendes nets réinvestis + 30% Bloomberg Euro-Aggregate 5-7 ans + 25% MSCI AC World ex EMU dividendes net réinvestis (en euro) + 5% ESTR Capitalisé

Structure du portefeuille

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



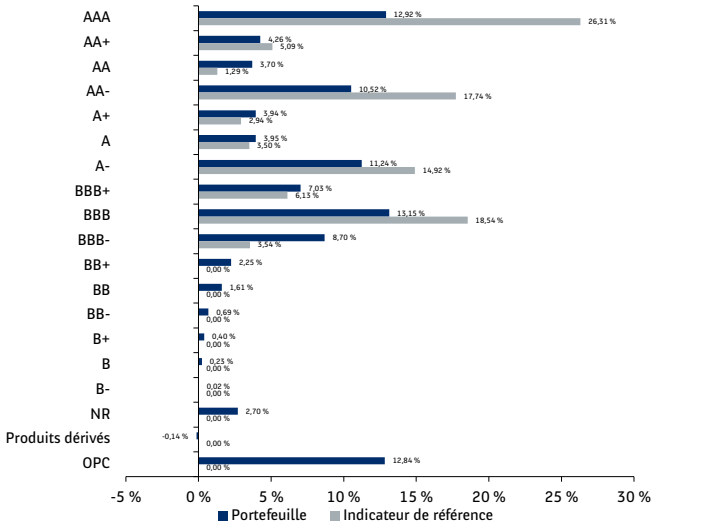
Hors bilan : 7,44% Futures, -0,50% Options

INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	63,78%
Nombre de titres en portefeuille	2
Sensibilité du portefeuille *	1,60
Duration du portefeuille *	1,61
Maturité moyenne du portefeuille *	7,07 ans
Rating moyen du portefeuille *	A

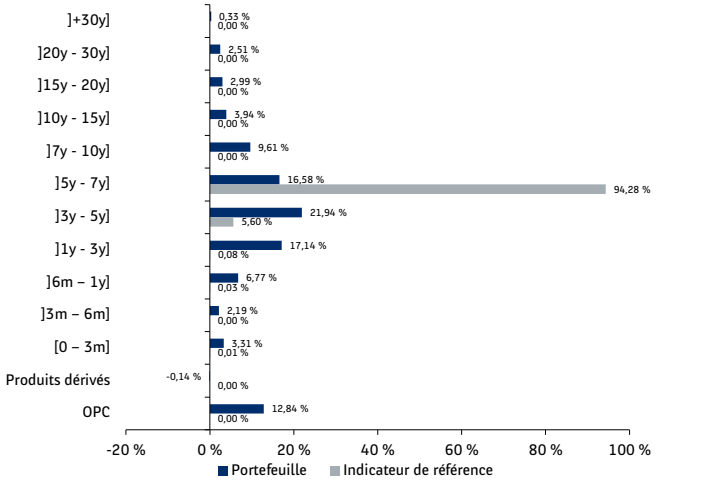
ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *



Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

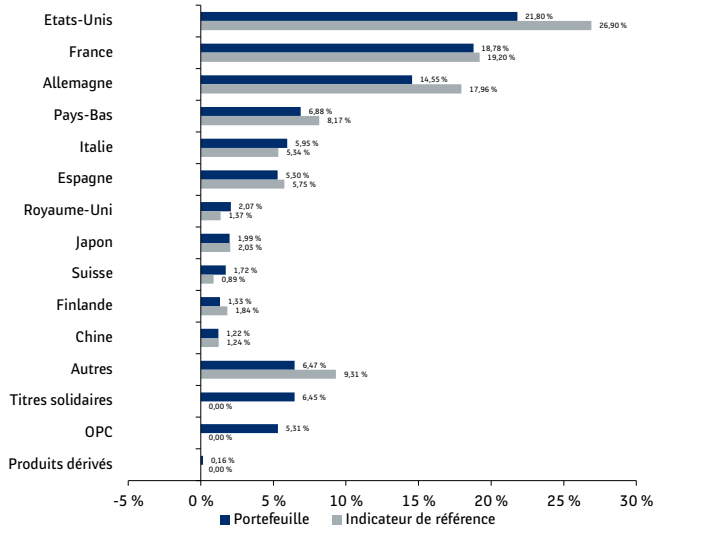
RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *



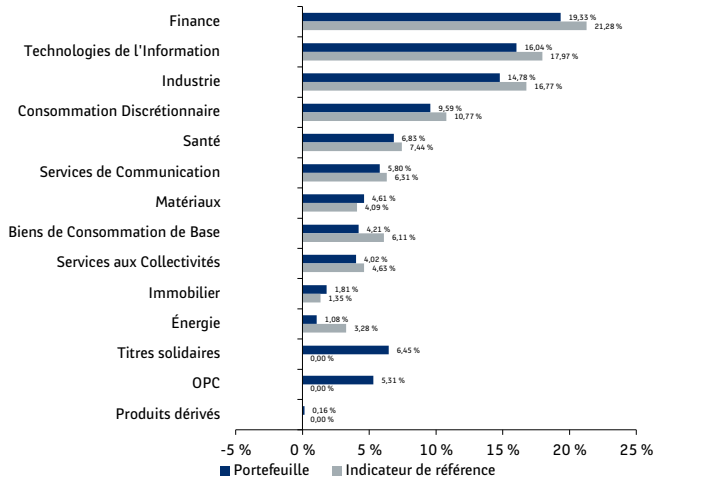
En % de la poche obligations et OPC obligataires.

ANALYSE DE LA POCHE ACTION

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHE ACTIONS *



RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHE ACTIONS *



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.

LA POSTE ISR ACTIONS 70 SOLIDAIRE

RAPPORT MENSUEL ESG AU 30 JUIN 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.

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.

INDICATEURS ISR	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,2	-
% de fonds labélisés	100,00%	90,00%

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.

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
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	Action	Oui	AverageScore	7,3	7,0	22,15%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,5	17,14%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	6,1	6,1	14,65%
FR0000994493	LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,6	7,4	10,50%
FR0000287997	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME C	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,6	7,4	6,08%
IE000CR3ZDF9	ISH EU AG BD ESG SR UCITS-EU GT EUR	Titres de créance	Oui	-	-	-	3,65%
IE0000LVTJ08	BNP PAR ESY ESG ENH US-UETFE GT EUR	Action	Oui	-	-	-	3,56%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	6,7	6,6	2,89%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	Action	Oui	AverageScore	7,2	7,2	2,01%
FR0010957860	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES E	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,7	7,2	1,94%
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	Action	Oui	AverageScore	6,6	6,5	1,88%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,2	6,6	1,87%
FR0013340726	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CREDIT I	Titres de créance	Oui	AverageScore	6,9	6,7	1,46%
FR0012904639	LBPAM ISR TOTAL RETURN CREDIT I	Titres de créance	Oui	AverageScore	6,9	6,3	1,46%
FR0013403755	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,2	6,9	1,38%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	1,18%

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
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	22,15%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	359,0	690,4	97,78%	93,02%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	17,14%	Alignement net zéro	69,7%	64,3%	100,00%	100,00%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	14,65%	Alignement net zéro	54,5%	46,5%	100,00%	100,00%
FR0000994493	LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	10,50%	-	-	-	-	-
FR0000287997	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME C	6,08%	-	-	-	-	-
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	2,89%	Alignement net zéro	24,7%	19,0%	100,00%	100,00%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	2,01%	Alignement net zéro	52,4%	42,0%	100,00%	100,00%
FR0010957860	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES E	1,94%	-	-	-	-	-
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	1,88%	Alignement net zéro	65,7%	60,6%	100,00%	100,00%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	1,87%	Alignement net zéro	56,8%	22,8%	100,00%	100,00%
FR0013340726	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CREDIT I	1,46%	Alignement net zéro	36,1%	18,5%	100,00%	100,00%
FR0012904639	LBPAM ISR TOTAL RETURN CREDIT I	1,46%	Alignement net zéro	33,6%	22,2%	100,00%	100,00%
FR0013403755	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES I	1,38%	Alignement net zéro	62,4%	48,3%	100,00%	100,00%

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
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	22,15%	Biodiversity footprint - GBS	47,13	71,41	97,63%	96,71%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	17,14%	Manque de diligence raisonnable	6,08%	6,87%	88,49%	89,24%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	14,65%	Manque de diligence raisonnable	16,10%	21,17%	96,19%	96,35%
FR0000994493	LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	10,50%	-	-	-	-	-
FR0000287997	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME C	6,08%	-	-	-	-	-
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	2,89%	Manque de diligence raisonnable	35,30%	38,67%	97,07%	95,84%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	2,01%	Manque de diligence raisonnable	12,85%	15,65%	95,74%	94,81%
FR0010957860	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES E	1,94%	-	-	-	-	-
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	1,88%	Manque de diligence raisonnable	8,85%	10,63%	95,74%	95,93%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	1,87%	Mixité au sein des organes de gouvernance	42,31%	38,79%	97,64%	57,98%
FR0013340726	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CREDIT I	1,46%	Mixité au sein des organes de gouvernance	40,43%	38,17%	82,40%	56,52%
FR0012904639	LBPAM ISR TOTAL RETURN CREDIT I	1,46%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,30%	36,77%	84,43%	82,28%
FR0013403755	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES I	1,38%	Mixité au sein des organes de gouvernance	43,98%	40,95%	94,00%	98,51%

Source des données extra financière : LBP AM

LA POSTE ISR ACTIONS 70 SOLIDAIRE

30 juin 2025

40% MSCI EMU dividendes nets réinvestis + 30% Bloomberg Euro-Aggregate 5-7 ans + 25% MSCI AC World ex EMU dividendes net réinvestis (en euro) + 5% ESTR Capitalisé

Organismes solidaires

TERRE DE LIENS

Thématique	Faciliter l'acquisition de terres agricoles en les préservant
Description de l'activité	Terre de liens (ESUS) est un mouvement citoyen dont l'ambition est de supprimer le poids de l'acquisition foncière pour les agriculteurs candidats à l'installation et à la préservation du foncier agricole. La Foncière a pour objectif d'aider des agriculteurs en devenir (paysans en devenir, débutants, en reconversion professionnelle, en questionnement ou découverte de l'univers agricole) à trouver une terre agricole, l'acquérir et mettre en place un bail locatif (bail rural environnemental). France Active se donne pour missions : - L'achat et la mise-à-disposition de terres agricoles en contrepartie d'un loyer (fermage) - L'accompagnement vers la transition à un modèle agricole durable - L'accompagnement dans la gestion d'un héritage de terres agricoles.
Bilan 2023 (source Terre de Liens)	314 fermes ont été à mises à disposition de paysans par la Foncière Terre de Liens. 124 nouveaux fermiers se sont installés sur les exploitations. 46 chantiers ont été réalisés pour un investissement de 2,36 millions d'euros. 21,9 millions d'euros collectés pour l'achat de 64 exploitations. Le Programme Biodiversité permet d'accompagner sur 4 ans les fermiers dans leur démarche en apportant un soutien financier, en organisant et en aménageant les conditions nécessaires à une agriculture plus durable.

Pour plus de renseignements veuillez vous rendre sur le site de l'organisme : http://www.terredeliens.org

HABITAT & HUMANISME

Thématique	Aide à l'insertion par le logement
Description de l'activité	La Foncière d'Habitat et Humanisme a pour objet la construction, l'acquisition et la rénovation de logements à destination des personnes en difficulté. La Foncière expérimente de nouvelles formes d'habitat pour répondre aux défis de l'exclusion et à l'évolution des précarités, et favoriser les villes ouvertes à tous : logements diffus plutôt que groupés, localisation dans des quartiers équilibrés, habitats intergénérationnels, prototypes de logements écologiques et modulables, etc.
Bilan 2023 (source Habitat & Humanisme)	2.030 nouvelles familles logées 2 740 personnes accueillies dans des centres d'hébergement d'urgence et d'accueil de réfugiés 938 nouvelles personnes âgées accueillies en EHPAD 1 059 logements d'insertion dont 5 résidences intergénérationnelles, 4 résidences mixtes intergénérationnelles et inclusives, 3 pensions de famille

Pour plus de renseignements veuillez vous rendre sur le site de l'organisme : https://www.habitat-humanisme.org/

FRANCE ACTIVE INVESTISSEMENT

Thématique	Aide à l'insertion par l'emploi et soutien aux « entrepreneurs engagés »
Description de l'activité	France Active Investissement a pour objectif d'investir dans les entreprises de l'Économie sociale et solidaire (ESS) et les entreprises innovantes socialement. France Active se donne pour missions de : - Financer les entreprises, sous forme de prêts, de garanties de prêts, d'investissements en fonds propres, etc. - Conseiller les entrepreneurs pour la construction de leur projet, - Mettre en réseau les acteurs relevant de l'ESS.
Bilan 2023 (source France Active)	67.000 emplois créés ou sauvegardés 36.000 entreprises accompagnées et financées 85,000 en portefeuille 485 M€ mobilisés

Pour plus de renseignements veuillez vous rendre sur le site de l'organisme : http://www.franceactive.org/

ADIE

Thématique	Financement et accompagnement des créateurs d'entreprise
Description de l'activité	L'ADIE est une association française reconnue d'utilité publique depuis 2005 (Association pour le droit à l'initiative économique) et dont le but est de permettre à des personnes qui n'ont pas accès au système bancaire traditionnel de créer leur propre entreprise, grâce au microcrédit. L'ADIE se consacre au financement et à l'accompagnement des créateurs d'entreprise. Elle cible spécifiquement les entrepreneurs qui n'ont pas accès au crédit bancaire traditionnel, en fournissant des microcrédits pour la création ou le développement d'entreprises. L'association propose également des services d'assure pour les activités professionnelles et les véhicules et des formations pour aider les entrepreneurs à démarrer et à développer leurs projets.
Bilan 2023 (source Adie)	187 agences et 300 permanences de l'ADIE en France 180 000 personnes et projets financés depuis sa création 28 351 entretiens de diagnostic réalisés 87% (Taux de pérennité à 2 ans des entreprises financées) 20 634 emplois créés et 12 526 maintenus 11 nouvelles agences mobiles en 2022

Pour plus de renseignements veuillez vous rendre sur le site de l'organisme : https://www.adie.org/