



Sidney Soussan

## LBPAM ISR AVENIR EPARGNE D

RAPPORT MENSUEL AU 31 DÉCEMBRE 2025

### Objectif d'investissement

Le FCP a pour objectif de gestion double : - rechercher d'une performance nette de frais de gestion supérieure ou égale à son indicateur de référence composite, 35% Bloomberg Euro-Aggregate 3-5yr + 10% Bloomberg Euro Treasury 1bn Select Countries 5-7yr + 20% Bloomberg EuroAggregate Gov-Related 5-7y + 10% €STR + 18% MSCI EMU dividendes nets réinvestis + 7% MSCI MSCI World AC Ex Europe dividendes nets réinvestis (en euro), sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans ; et - mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Actif net global	23,50 M€
VL part D	4 714,90 €

### Caractéristiques du FCP

#### Composition de l'indicateur de référence\*

Bloomberg Euroagg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged Eur	35%
Bloomberg Euro-Aggregate Government-Related 5-7 Yrs Total Return Eur	20%
MSCI Emu Net Return Eur Index	18%
Bloomberg Eur Tsy 1Bn Select Countries 5-7Y Tr Index Unhedged Eur	10%
Estr Capitalise	10%
MSCI Ac World Ex Europe Dnr €	7%

\* Depuis le 30 novembre 2021

#### Caractéristiques

Date de création	12/12/2012
Date de 1ère VL de la Part	12/12/2012
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	BNP Paribas Sa
Éligible au PEA	Non

#### Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part D	FR0011334408
Ticker Bloomberg part D	AVNREPD FP
Lieu de publication de la VL	<a href="http://www.lbpam.com">www.lbpam.com</a>
Valorisateur	BNP Paribas SA

#### Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	12h00
Heure limite de passage d'ordre	Néant
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/1 000ème de part

#### Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,729% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	1,00% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™  
EUR Cautious  
Allocation

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

NOTATION QUANTALYS™  
Allocation Flexible  
Prudent Monde



Au 30/11/2025



Au 31/05/2025



Au 31/03/2025

#### PROFIL DE RISQUE

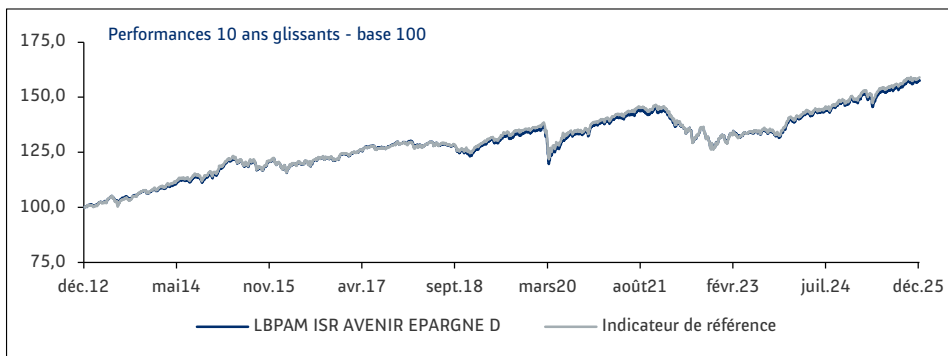
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risque plus faible

Risque plus élevé



### Performances arrêtées au 31 décembre 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	6,44%	0,29%	6,44%	21,77%	14,18%	30,98%
Indicateur de référence	6,51%	0,20%	6,51%	23,33%	14,21%	32,04%
Ecart	-0,07%	0,09%	-0,07%	-1,57%	-0,03%	-1,06%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	6,44%	5,86%	8,06%	-10,12%	4,32%
Indicateur de référence	6,51%	5,88%	9,36%	-11,39%	4,50%
Ecart	-0,07%	-0,02%	-1,30%	1,27%	-0,18%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	6,44%	6,79%	2,69%	2,74%
Indicateur de référence	6,51%	7,24%	2,69%	2,82%
Ecart	-0,07%	-0,46%	-0,01%	-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	2,79%	3,48%	3,41%	3,93%	4,17%
Volatilité de l'indicateur de réf.	2,80%	3,49%	3,68%	4,30%	4,43%
Tracking error	0,70%	1,04%	2,04%	2,21%	2,11%
Ratio de Sharpe	1,55	1,21	1,08	0,24	0,49
Ratio d'information	0,25	-0,07	-0,22	0,00	-0,04
Bêta	-	0,95	0,78	0,79	0,83

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
Perte maximale 10 ans	12,73%	17/11/2021	12/10/2022	677 jours

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 le 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

Décembre 2025 a vu la Fed finalement abaisser ses taux directeurs de 0,25%, confirmant l'amorce d'un cycle d'assouplissement face aux premiers signes de ralentissement de l'économie américaine. La Banque Centrale Européenne, de son côté, a sans surprise maintenu ses taux inchangés, et relevé ses prévisions de croissance pour la zone Euro. Le mois a également été animé par une actualité dense autour de l'IA, entre annonces d'innovations majeures, ajustements de valorisations et prudence grandissante des investisseurs face à ce secteur à la fois structurant et volatil. Entre décisions monétaires clés et effervescence technologique, décembre s'est ainsi caractérisé par une combinaison de retenue et d'anticipation, marquant une fin d'année placée sous le signe de la transition.

Dans ce contexte, la majorité des actifs risqués ont affiché des performances positives. Les indices actions ont progressé de +2,4% en zone Euro, +0,9% au Japon, et sont restés stables aux États-Unis. Les marchés émergents ont été les plus dynamiques avec un gain de +2,7%, portés notamment par la Corée du Sud et Taïwan. Côté obligataire, les titres souverains ont reculé de -0,6%, les obligations d'entreprise de -0,2% pour les segments bien notés, alors que le haut rendement progressait de +0,4%. Enfin, l'indice Ester, représentatif du marché monétaire, a enregistré une performance mensuelle de +0,18%.

En matière d'allocation d'actifs, nous avons conservé une surexposition aux marchés actions notamment sur la zone Euro. Parallèlement, nous avons maintenu une sous-exposition obligataire tout en privilégiant les obligations de crédits.

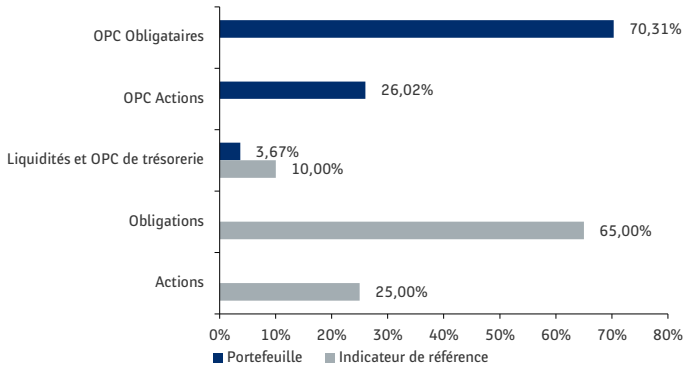
# LBPAM ISR AVENIR EPARGNE D

31 décembre 2025

35% Bloomberg Euroagg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged Eur, 20% Bloomberg Euro-Aggregate Government-Related 5-7 Yrs Total Return Eur, 18% Msci Emu Net Return Eur Index, 10% Bloomberg Eur Tsy 1Bn Select Countries 5-7Y Tr Index Unhedged Eur, 10% Estr Capitalise, 7% Msci Ac World Ex Europe Dnr €

## Structure du portefeuille

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



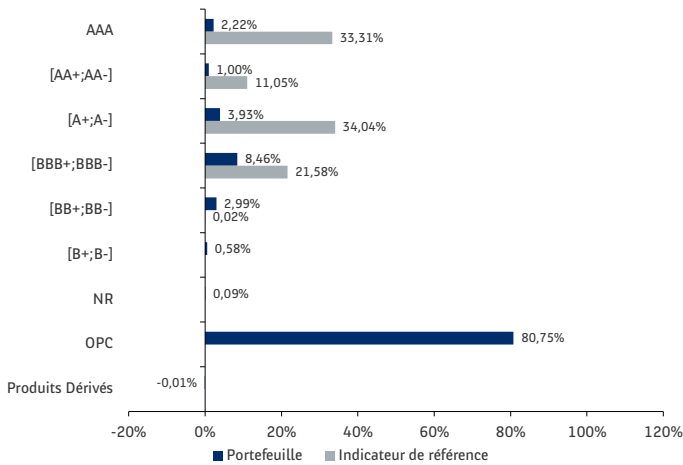
### INDICATEURS CLÉS

Exposition action totale	26,02%
Sensibilité *	2,25
Duration *	2,27
Maturité moyenne en date de prochain call *	0,97 ans
Notation moyenne *	BBB+

Indicateurs calculés "au pire" sauf indication contraire

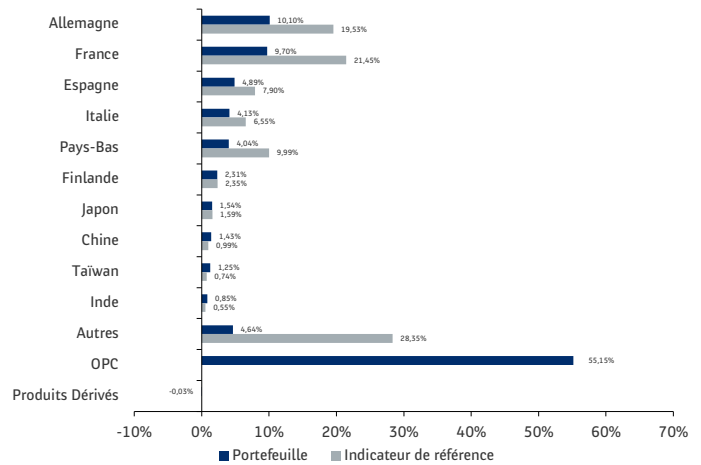
## ANALYSE DE LA POCHES OBLIGATAIRE

### RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE \*



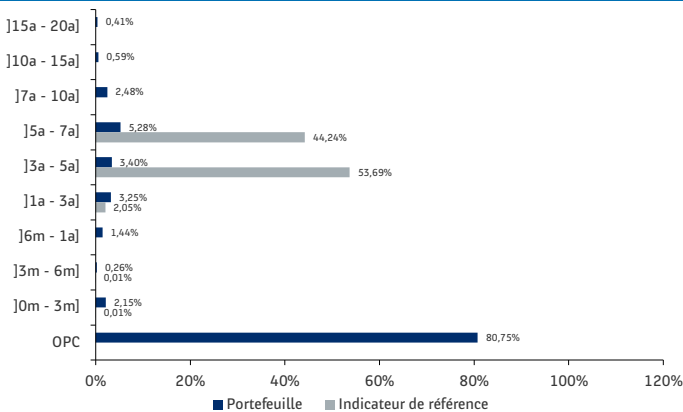
## ANALYSE DE LA POCHES ACTION

### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHES ACTIONS \*

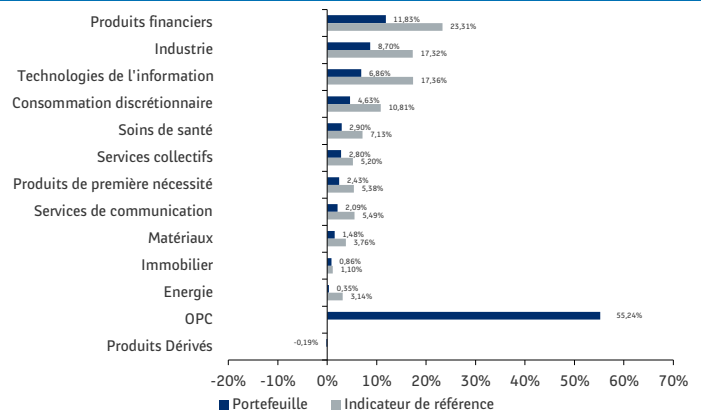


Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

### RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE \*



### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHES ACTIONS \*



MSCI classification

\* 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 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

### 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 Énergétique

Maîtriser 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 valeur.

#### INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,5	-
% de fonds labélisés	91,99%	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
FR0013476496	FEDERAL EURO AGGREGATE 3-5 ESG I 3DEC	Titres de créance	Oui	-	-	-	19,63%
FR0010613430	LBPAM ISR OBLI EUROPE E	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,8	7,7	16,00%
FR0010613356	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME E	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,4	7,3	12,57%
FR0007078480	LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP MH	Action	Oui	AverageScore	7,9	7,9	9,69%
FR0007045950	FEDERIS ISR EURO MH	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,5	9,15%
FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX I	Titres de créance	Oui	AverageScore	6,9	6,8	8,44%
LU0290357176	X EURZ GOVT BOND 5-7 1C GT EUR	Titres de créance	Non	-	-	-	8,01%
FR0013340726	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CREDIT I	Titres de créance	Oui	AverageScore	6,9	6,8	5,66%
FR0007057674	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI MH	Action	Oui	AverageScore	7,2	7,1	5,15%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	3,35%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	7,8	7,9	1,47%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	Action	Oui	AverageScore	7,5	7,5	0,57%

### 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
FR0010613430	LBPAM ISR OBLI EUROPE E	16,00%	-	-	-	-	-
FR0010613356	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME E	12,57%	-	-	-	-	-
FR0007078480	LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP MH	9,69%	Alignement net zéro	71,51%	66,09%	100,00%	100,00%
FR0007045950	FEDERIS ISR EURO MH	9,15%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	407,39	716,19	98,06%	97,18%
FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX I	8,44%	Alignement net zéro	32,13%	16,71%	100,00%	100,00%
FR0013340726	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CREDIT I	5,66%	Alignement net zéro	43,28%	22,79%	100,00%	100,00%
FR0007057674	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI MH	5,15%	Alignement net zéro	60,26%	45,26%	100,00%	100,00%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	1,47%	Alignement net zéro	32,33%	19,52%	100,00%	100,00%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	0,57%	Alignement net zéro	58,74%	43,84%	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
FR0010613430	LBPAM ISR OBLI EUROPE E	16,00%	-	-	-	-	-
FR0010613356	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME E	12,57%	-	-	-	-	-
FR0007078480	LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP MH	9,69%	Manque de diligence raisonnable	0,00%	1,53%	91,53%	92,24%
FR0007045950	FEDERIS ISR EURO MH	9,15%	Biodiversity footprint - GBS	47,59	64,34	96,58%	98,89%
FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX I	8,44%	Mixité au sein des organes de gouvernance	39,47%	39,39%	68,70%	56,48%
FR0013340726	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CREDIT I	5,66%	Mixité au sein des organes de gouvernance	39,80%	38,34%	86,66%	59,35%
FR0007057674	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI MH	5,15%	Manque de diligence raisonnable	7,31%	18,87%	98,28%	94,98%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	1,47%	Manque de diligence raisonnable	18,37%	24,45%	97,41%	95,55%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	0,57%	Manque de diligence raisonnable	5,63%	6,63%	97,07%	95,61%

Source des données extra financière : LBP AM