





Depuis création

# LBPAM ISR PROTECT 80-85 SEPTEMBRE 2028 R

**RAPPORT MENSUEL AU 30 SEPTEMBRE 2025** 

#### **Objectif d'investissement**

L'objectif de gestion du FCP est triple : i. offrir à chaque date de valeur liquidative une protection partielle en capital (hors frais de souscription et fiscalité) à hauteur de la Valeur Liquidative Protégée correspondant au maximum entre a) 80% de la plus haute valeur liquidative constatée depuis la création du FCP et b) 85% de la première valeur liquidative publiée par le FCP (ciaprès la « Valeur Liquidative Initiale ») le maximum entre a) et b) étant défini comme la « Valeur Liquidative Protégée »)| ii. offrir une allocation entre un panier d'Actifs Dynamiques, moteur de performance, et un panier d'Actifs Sécurisés permettant d'assurer la Protection | et iii. mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). La « Période de Souscription » correspond à la période comprise entre la date de création du FCP et le mardi 19 septembre 2023, étant précisé que la Société de Gestion peut clore de façon anticipée cette période, notamment si le nombre maximal de parts (3.000.000,00) a été souscrit. Il est précisé que les souscriptions ne sont pas autorisées en dehors de la Période de Souscription. L'attention des porteurs de parts est attirée sur le fait que le FCP sera également fermé à toute souscription pendant les phases de Monétarisation Temporaire et de Monétarisation Définitive.

Actif net global	90,37 M€
VL part R	112,29 €
VL protégée part R	97,30 €

Caractéristiques	
Date de création	23/05/2023
Date de 1ère VL de la Part	23/05/2023
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
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 R	FR001400GTT6
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	1,8693% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

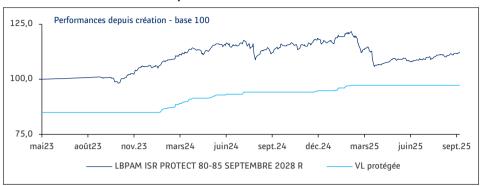
NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY<sup>TM</sup>



# PROFIL DE RISQUE



#### 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 Début d'année

OPC	-3,56%	1,61%	-0,04%	-2,65%	12,29%
PERFORMANCES ANNUELLES					2024
OPC					9,59%
PERFORMANCES ANNUALISÉES				1 an	Depuis création
OPC				-2,65%	5,04%

1 mois

# Principaux indicateurs de risque

PERFORMANCES CUMULÉES

INDICATEURS DE RISQUE			sur 1 an	Depuis création	
Volatilité de l'OPC			8,62%	7,72%	
Ratio de Sharpe	-0,61		-0,61	0,22	
Données calculées sur le pas de valorisation.					
	Plus forte	Début de la	Fin de la plus	Délai de	
	perte	plus forte	forte perte		
	historique	perte	Torte perte	recouvrement	
Perte maximale depuis création	13,05%	19/02/2025	07/04/2025	-	

Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque

Volatilité (mathématiquement, la volatilité est l'écart type des rentabilités de l'actif). Ratio de Sharpe Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.

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

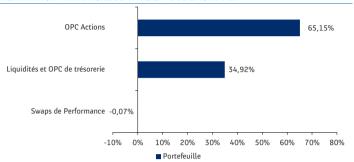
# Commentaire de gestion

Septembre 2025 a été marqué par une actualité économique particulièrement dense. Sur le plan monétaire, la BCE a confirmé une pause prolongée dans son cycle de baisse des taux directeurs, adoptant une posture prudente face aux incertitudes liées à l'impact potentiel des nouveaux droits de douane américains sur l'inflation en 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, la perspective d'une politique plus accommodante pour les mois à venir a favorisé un regain d'appétit pour le risque. Du côté des entreprises, les investisseurs sont restés attentifs aux effets potentiels des droits de douane récemment instaurés, à l'approche de la saison des publications de résultats du troisième trimestre. 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, ainsi qu'une intensification des affrontements entre la Russie et l'Ukraine.

Dans ce contexte globalement favorable, les actifs risqués ont enregistré une performance positive. Les marchés actions ont été particulièrement dynamiques, 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.

#### Structure du portefeuille

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



#### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille *	935
Exposition globale *	64,70%
Risque spécifique (1 an)	9,81%
Poids des 10 premiers titres *	8,47%
Poids des 20 premiers titres *	12,01%

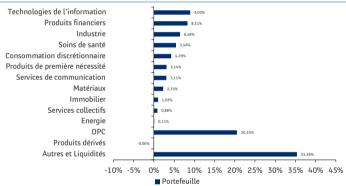
#### **5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE**

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
AXA COURT TERME IC€	-	30,94%
LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Actions internationales	20,04%
LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	Actions internationales	13,04%
TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	Actions de pays de la zone euro	5,29%
TOCOLIEVILLE FLIBO FOLLITY ISB I	Actions de navs de la zone euro	4 40%

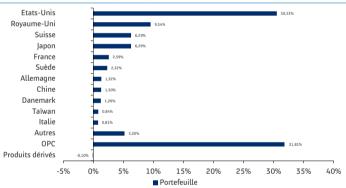
#### 10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE\*

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	Etats-Unis	1,65%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	Etats-Unis	1,43%
APPLE INC	Technologies de l'information	Etats-Unis	1,25%
ALPHABET INC	Services de communication	Etats-Unis	0,87%
AMAZON.COM INC	Consommation discrétionnaire	Etats-Unis	0,66%
BROADCOM INC	Technologies de l'information	Etats-Unis	0,61%
NOVARTIS AG	Soins de santé	Suisse	0,57%
NESTLE SA	Produits de première nécessité	Suisse	0,51%
META PLATFORMS INC	Services de communication	Etats-Unis	0,47%
HSBC HOLDINGS PLC	Produits financiers	Royaume-Uni	0,44%

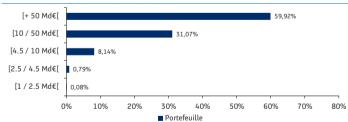
#### **RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \***



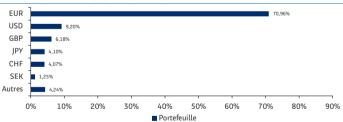
#### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE \*



### RÉPARTITION PAR DEVISES EN % DE L'ACTIF NET \*



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.

<sup>\*</sup> Réalisé par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités regroupe les liquidités et les OPC non traités par transparence.



# LBPAM ISR PROTECT 80-85 SEPTEMBRE 2028 R

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			-	6,7	-
% de fonds labélisés				100,00%	90,00%
Taux de durabilité				58,4%	10,0%
Score GREaT moyen	Moyenne pondérée et 1 la plus faible.		itres en position. La note 1	O correspond à la plus forte	qualité extra-financière
Taux de durabilité	Part des entreprise	es considérées comme de	s investissements durable	s au sens de la réglementation	on SFDR.

#### **DÉTAIL DES FONDS EN POSITIONS**

DETAIL DESTO	NDS EN POSITIONS						
ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-iacent	Classe d'actif	Label	Méthode de	Note ISR du	Note ISR du	% de
sous-jacent	Libette da Folias / Focile Sous-jacent	Classe a actii	ISR	sélectivité ISR	fonds	comparable	l'actif net
FR0010956581	AXA COURT TERME IC€	Money Market	Oui	-	-	-	30,94%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	6,0	6,0	20,04%
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	Action	Oui	AverageScore	6,5	6,5	13,04%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,0	5,29%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	Action	Oui	AverageScore	7,3	7,0	4,40%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,5	4,35%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	6,5	6,4	4,33%
FR0007435920	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI I-C	Money Market	Oui	-	-	-	3,82%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR	Action	Oui	Exclusion	5,6	5,4	3,40%
FR001400BM15	LBPAM ISR ACTIONS JAPON I	Action	Oui	AverageScore	6,9	6,9	3,28%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	6,6	6,6	2,69%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	Action	Oui	AverageScore	6,9	6,4	1,57%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	Action	Oui	Exclusion	4,9	4,8	1,55%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	Action	Oui	AverageScore	7,2	7,2	1,22%

# **KPI ISR du fonds**

ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-iacent	% de	KPI 1	Valeu	r KPI 1	% couver	ture KPI 1
sous-jacent	Libette du Folids / Poche sous-jacent	l'actif net	KPI I	Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	20,04%	Alignement net zéro	53,01%	44,70%	100,00%	100,00%
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	13,04%	Alignement net zéro	63,07%	58,60%	100,00%	100,00%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	5,29%	Alignement net zéro	51,45%	50,19%	100,00%	100,00%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	4,40%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	402,24	703,49	98,00%	93,27%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	4,35%	Alignement net zéro	65,96%	63,05%	100,00%	100,00%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	4,33%	Alignement net zéro	58,83%	41,63%	100,00%	100,00%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	3,40%	Alignement net zéro	89,71%	70,59%	100,00%	100,00%
FR001400BM15	LBPAM ISR ACTIONS JAPON I	3,28%	Alignement net zéro	62,70%	52,38%	100,00%	100,00%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	2,69%	Alignement net zéro	25,92%	19,10%	100,00%	100,00%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	1,57%	Alignement net zéro	42,45%	36,97%	100,00%	100,00%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	1,55%	Alignement net zéro	51,62%	34,15%	100,00%	100,00%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	1,22%	Alignement net zéro	52,87%	41,73%	100,00%	100,00%

#### INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-IACENT

ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de	KPI 2	Valeu	r KPI 2	% couver	ture KPI 2
sous-jacent	Libette du Folius / Pocife sous-jacetit	l'actif net	KPI 2	Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	20,04%	Manque de diligence raisonnable	15,40%	20,50%	96,35%	96,37%
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	13,04%	Manque de diligence raisonnable	9,54%	10,90%	96,11%	95,76%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	5,29%	Manque de diligence raisonnable	3,97%	11,17%	82,81%	79,85%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	4,40%	Biodiversity footprint - GBS	50,55	71,15	97,16%	96,80%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	4,35%	Manque de diligence raisonnable	5,90%	6,91%	85,67%	89,16%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	4,33%	Manque de diligence raisonnable	16,71%	38,85%	93,46%	92,77%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	3,40%	Biodiversity footprint - GBS	45,87	71,78	99,36%	96,85%
FR001400BM15	LBPAM ISR ACTIONS JAPON I	3,28%	Manque de diligence raisonnable	3,22%	6,05%	98,02%	97,09%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	2,69%	Manque de diligence raisonnable	35,83%	39,41%	97,15%	95,21%
FR0010600247	ECHIOUIER SMID BLEND EURO SRI I	1,57%	Mixité au sein des organes de	41.12%	38.10%	98.97%	99.28%
FR0010000247	ECHIQUIER SIMID BLEND EURO SKI I	1,5176	gouvernance	41,1270	36,10%	30,31 /6	33,2676
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	1,55%	Biodiversity footprint - GBS	51,82	100,79	96,33%	67,82%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	1,22%	Manque de diligence raisonnable	11,95%	15,31%	95,33%	93,87%

Source des données extra financière : LBP AM