

Sidney
Soussan

Nicolas
Meusburger

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est de chercher à offrir un portefeuille diversifié sur la période de placement recommandée supérieure à huit ans, à des souscripteurs qui souhaitent être majoritairement exposés aux marchés d'actions, tout en profitant des opportunités présentées par d'autres classes d'actifs (y compris non cotées), et en intégrant une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Malgré cette stratégie ISR, le FCP ne bénéficie pas du Label ISR. L'action du gérant vise à tirer parti de ces classes d'actifs pour rechercher la meilleure performance par une gestion discrétionnaire sur les marchés financiers internationaux sur la période de placement recommandée.

| | |
|-------------------------|-----------------|
| Actif net global | 14,73 M€ |
| VL part Avenir | 109,64 € |

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

| | |
|--|-----|
| MSCI AC World dividendes nets réinvestis (en euro) | 60% |
| Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans | 25% |
| ESTR Capitalisé | 15% |

* Depuis le 02 juin 2025

Caractéristiques

| | |
|---|-------------|
| Date de création de l'OPC | 02/06/2025 |
| Date de 1ère VL de la Part | 02/06/2025 |
| Durée minimale de placement recommandée | 8 ans |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Société de gestion | LBP AM |
| Dépositaire | CACEIS BANK |
| Eligible au PEA | Non |

Valorisation

| | |
|------------------------------|--|
| Fréquence de valorisation | Hebdomadaire |
| Nature de la valorisation | Cours de clôture |
| Code ISIN part Avenir | FR001400XB87 |
| Ticker Bloomberg part Avenir | LBPPDAV FP |
| Lieu de publication de la VL | www.lbpam.com |
| Valorisateur | CACEIS Fund Administration SA |

Souscriptions-rachats

| | |
|---|-----------------------|
| Heure limite de centralisation auprès du dépositaire | 16h00 |
| Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale | 14h30 |
| Ordre effectué à | Cours Inconnu |
| Souscription initiale minimum | 100 Euros |
| Décimalisation | 1/100 000 ème de part |

Frais

| | |
|---|--|
| Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation | 1,80% TTC de l'actif net |
| Commissions liées aux résultats | Néant |
| Commission de souscription | 2,5% maximum (dont part acquise : Néant) |
| Commission de rachat | Néant |

PROFIL DE RISQUE



Conformément à la réglementation MIF, l'historique de la part (inférieur à 1 an) ne permet pas d'afficher les performances et indicateurs de risque du portefeuille.

Commentaire de gestion

En février, les marchés ont montré une bonne résilience, soutenus par un flux important de publications d'entreprises. Les résultats trimestriels en Europe ont été perçus comme inégaux et ont entraîné des réactions contrastées, mais la dynamique est restée favorable dans un contexte international hétérogène. Aux États-Unis, la prudence a dominé, portée par les doutes entourant certains segments technologiques, l'IA, et par l'attente de signaux plus clairs sur la politique monétaire. Les investissements massifs dans l'intelligence artificielle ont en outre accru la dispersion sectorielle. La décision de la Cour suprême américaine d'invalider certains droits de douane a brièvement ravivé l'appétit pour le risque, avant que les préoccupations liées à la croissance et à l'inflation ne réapparaissent. Au Japon, un contexte politique stabilisé et pro-croissance a soutenu les marchés.

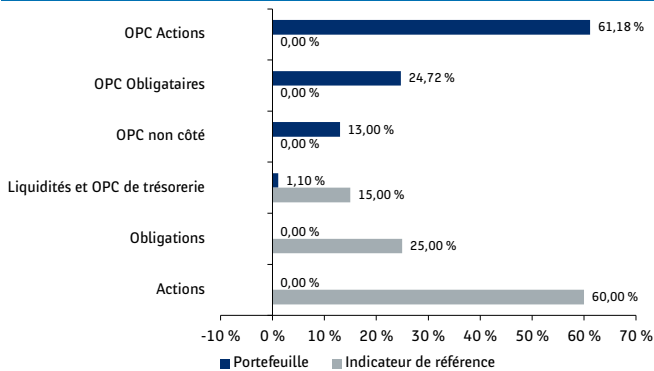
Dans ce contexte, la plupart des actifs risqués ont enregistré des performances positives. Les marchés actions ont beaucoup progressé en zone Euro (+3,6%) et au Japon (+9,9%), tandis que les actions américaines restaient en retrait (-0,9% sur le mois). Les marchés émergents ont poursuivi leur dynamique favorable avec une hausse de +5,5%. Sur le segment obligataire, les dettes souveraines ont gagné +1,4%, les obligations d'entreprises bien notées +0,6% et le segment à haut rendement +0,3%. Enfin, l'indice €STR, représentatif du marché monétaire, affichait une performance mensuelle de +0,15%.

Au sein du portefeuille, nous avons légèrement augmenté notre allocation aux actions européennes et aux marchés émergents, tout en réduisant notre exposition aux actions américaines. L'allocation aux actions japonaises a été maintenue à poids constant. En fin de période, l'exposition actions du portefeuille s'établissait à environ 61,3%. Du côté obligataire, nous avons conservé une sensibilité proche de celle de l'indicateur de référence. Par ailleurs, le portefeuille détenait 13% d'actifs non cotés.

60% MSCI AC World dividendes nets réinvestis (en euro) + 25% Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans + 15% ESTR Capitalisé

Structure du portefeuille

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

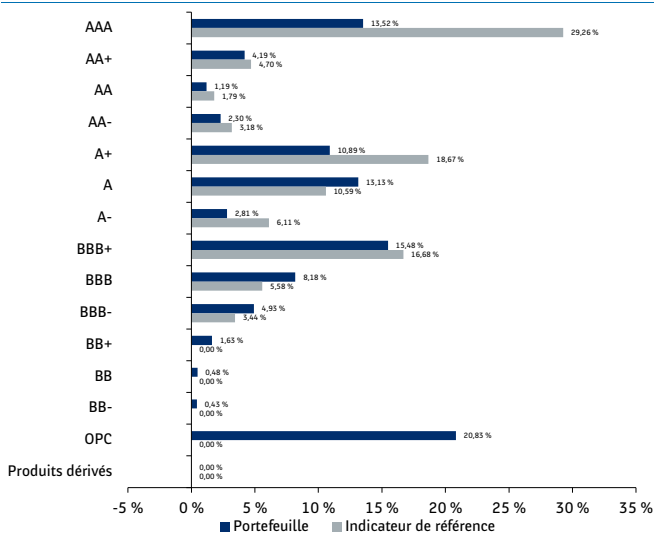


INDICATEURS CLÉS

| | |
|------------------------------------|----------|
| Exposition globale actions | 61,18% |
| Nombre de titres en portefeuille | - |
| Sensibilité du portefeuille * | 0,90 |
| Duration du portefeuille * | 0,93 |
| Maturité moyenne du portefeuille * | 4,59 ans |
| Rating moyen du portefeuille * | A |

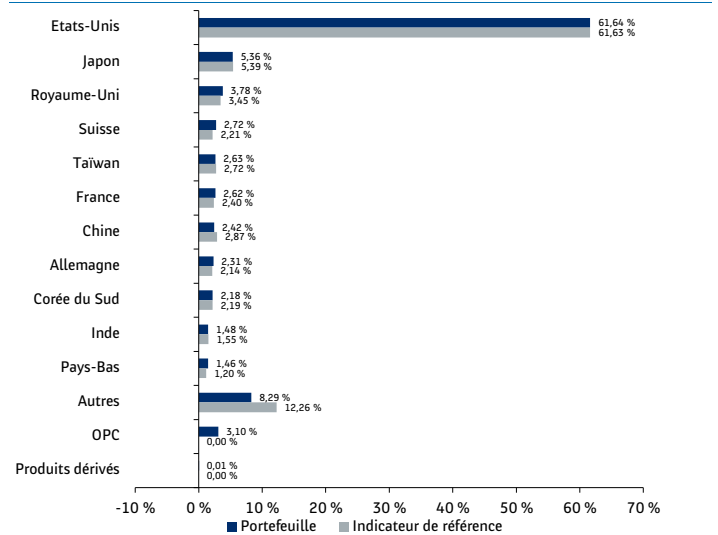
ANALYSE DE LA POCHES OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE *



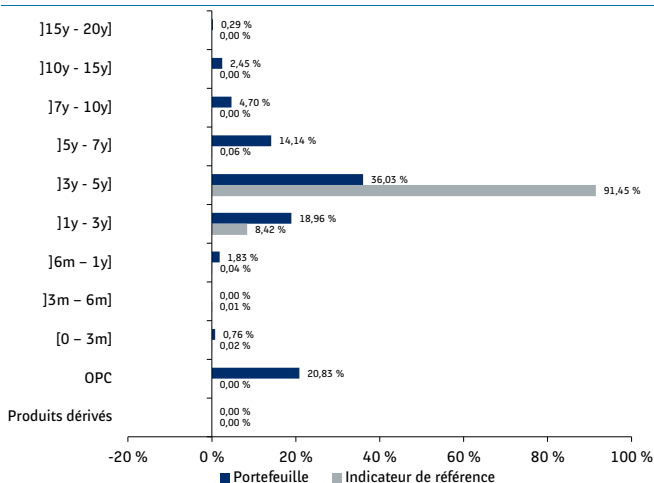
ANALYSE DE LA POCHES ACTION

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHES ACTIONS *

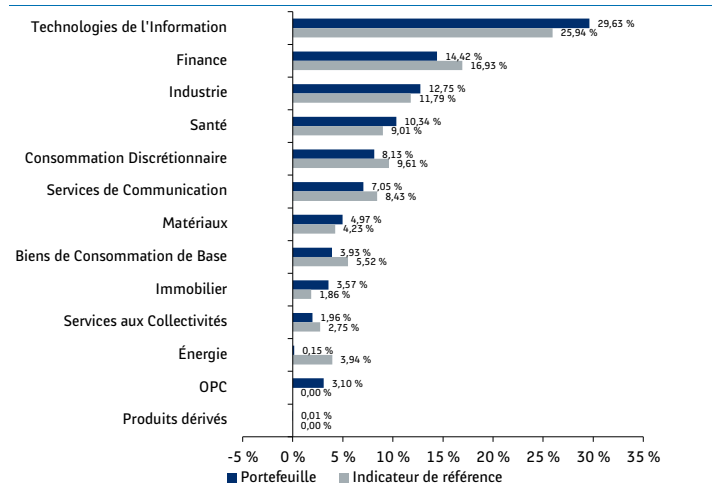


Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE *



RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHES ACTIONS *



En % de la poche obligations et OPC obligataires.

* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe 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.

Principaux indicateurs ISR



| INDICATEURS ISR | Valeur du portefeuille |
|----------------------|---|
| Score GREaT moyen | 7,3 |
| % de fonds labélisés | 85,13% |
| Taux de durabilité | 43,3% |
| 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. |
| Taux de durabilité | Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR. |

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 de valeur.

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 |
|---------------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------|----------------------------|-------------------|------------------------|------------------|
| FRO000287997 | LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME C | Titres de créance | Oui | AverageScore | 7,4 | 7,3 | 24,72% |
| FRO013239407 | LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R | Action | Oui | AverageScore | 7,0 | 6,9 | 20,08% |
| FRO013342318 | TOCQUEVILLE US EQUITY SRI L | Action | Oui | AverageScore | 7,2 | 7,0 | 18,41% |
| FRO013330271 | LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M | Action | Oui | AverageScore | 8,2 | 8,1 | 6,92% |
| FRO01400Y4G4 | EIFFEL INFRAS.VERTES I FCPR 3D | Titres de créance | Non | - | - | - | 6,50% |
| FRO014005G63 | LBPAM PRIVATE OPPORTUNITIES PART B | Diversifié | Non | - | - | - | 6,49% |
| FRO01400B1P8 | LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO L | Action | Oui | AverageScore | 7,4 | 7,3 | 4,64% |
| FRO010892471 | LBPAM ISR ACTIONS JAPON R | Action | Oui | AverageScore | 7,6 | 7,6 | 3,25% |
| FRO000285884 | LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R | Action | Oui | AverageScore | 7,9 | 7,9 | 3,03% |
| FRO000008963 | TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI C | Action | Oui | AverageScore | 7,6 | 7,5 | 2,98% |
| LU1602144906 | AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C GT EUR | Action | Non | - | - | - | 1,87% |
| FRO010392951 | OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR | Money Market | Oui | - | - | - | 0,51% |

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 |
| FRO013239407 | LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R | 20,08% | Alignement net zéro | 54,53% | 44,05% | 100,00% | 100,00% |
| FRO013342318 | TOCQUEVILLE US EQUITY SRI L | 18,41% | Alignement net zéro | 57,06% | 46,36% | 100,00% | 100,00% |
| FRO013330271 | LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M | 6,92% | Alignement net zéro | 32,06% | 17,78% | 100,00% | 100,00% |
| FRO01400B1P8 | LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO L | 4,64% | Alignement net zéro | 71,01% | 62,92% | 100,00% | 100,00% |
| FRO010892471 | LBPAM ISR ACTIONS JAPON R | 3,25% | Alignement net zéro | 69,06% | 51,62% | 100,00% | 100,00% |
| FRO000285884 | LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R | 3,03% | Alignement net zéro | 71,95% | 66,21% | 100,00% | 100,00% |
| FRO000008963 | TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI C | 2,98% | Empreinte carbone (Scope 1+2+3) | 421,13 | 662,44 | 98,09% | 92,75% |

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 |
| FRO013239407 | LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R | 20,08% | Manque de diligence raisonnable | 6,37% | 9,67% | 96,98% | 96,68% |
| FRO013342318 | TOCQUEVILLE US EQUITY SRI L | 18,41% | Manque de diligence raisonnable | 6,24% | 19,04% | 96,48% | 97,12% |
| FRO013330271 | LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M | 6,92% | Manque de diligence raisonnable | 12,98% | 20,97% | 97,25% | 95,55% |
| FRO01400B1P8 | LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO L | 4,64% | Manque de diligence raisonnable | 2,30% | 3,90% | 97,39% | 96,88% |
| FRO010892471 | LBPAM ISR ACTIONS JAPON R | 3,25% | Manque de diligence raisonnable | 0,40% | 1,52% | 97,96% | 97,03% |
| FRO000285884 | LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R | 3,03% | Manque de diligence raisonnable | 0,06% | 1,37% | 84,98% | 90,45% |
| FRO000008963 | TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI C | 2,98% | Biodiversity footprint - GBS | 50,74 | 69,78 | 96,97% | 96,33% |

Source des données extra financière : LBP AM