



Julien Krief

Objectif d'investissement

Le FCP est un nourricier (« FCP Nourricier ») de la part GD du FCP TOCQUEVILLE FRANCE ISR (code ISIN : FR0013419793), dit « FCP Maître ». Un fonds nourricier est un fonds investi au minimum à 85% dans un seul autre OPCVM/FIA qui prend alors la qualification de maître. Le type de gestion du nourricier s'apprécie au travers de celui de son maître. En conséquence, l'objectif du FCP est identique à celui de la part GD du FCP Maître, à savoir : « dans le cadre d'une allocation dynamique actions décidée par la Société de Gestion, de chercher à surperformer le marché actions français sur la durée de placement recommandée, qui est au minimum de 5 ans, tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables selon l'analyse de la Société de Gestion ». Toutefois la performance du FCP Nourricier sera inférieure à celle du FCP Maître en raison de ses frais propres. Le FCP investit en permanence 90 % ou plus de ses actifs dans de la part GD du FCP Maître, et à titre accessoire, en liquidités.

| | |
|-------------------------|------------------|
| Actif net global | 212,25 M€ |
| VL part C | 220,59 € |

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

| | |
|------------------------------------|------|
| SBF 120 dividendes nets réinvestis | 100% |
|------------------------------------|------|

* Depuis le 23 mars 2006

Caractéristiques

| | |
|--|---------------------------------|
| Date de création de l'OPC | 18/05/2001 |
| Date de 1ère VL de la Part | 18/05/2001 |
| Date du dernier changement d'indicateur de référence | 23/03/2006 |
| Durée minimale de placement recommandée | 5 ans et plus |
| Classification AMF | Actions de pays de la zone euro |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Société de gestion | LBP AM |
| Dépositaire | CACEIS BANK |
| Eligible au PEA | Oui |

Valorisation

| | |
|------------------------------|-------------------------------|
| Fréquence de valorisation | Quotidienne |
| Nature de la valorisation | Cours de clôture |
| Code ISIN part C | FR0000003592 |
| Ticker Bloomberg part C | POAMPLT 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 | Néant |
| Décimalisation | 1/100 000 ème de part |

Frais

| | |
|---|--|
| Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation | 2,27% TTC de l'actif net |
| Commissions liées aux résultats | Néant |
| Commission de souscription | 2,5% maximum (dont part acquise : Néant) |
| Commission de rachat | Néant |

NOTATION MORNING STAR™

MORNING STAR™
France Equity



Au 28-02-2025

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



Au 31-01-2025

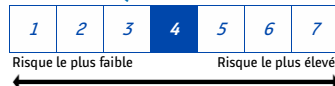
NOTATION QUANTALYS™

QUANTALYS™
Actions France

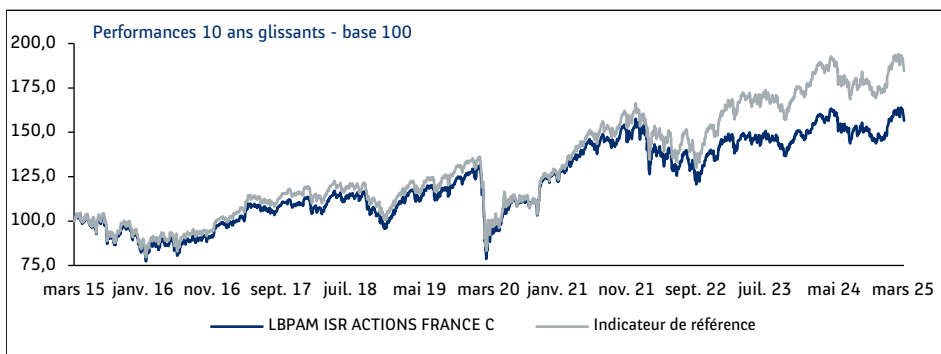


Au 29-02-2024

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 31 mars 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 | 6,30% | -2,72% | -2,37% | 11,36% | 67,67% | 56,60% |
| Indicateur de référence | 5,60% | -3,63% | -2,68% | 22,45% | 89,43% | 84,48% |
| Ecart de performance | 0,70% | 0,91% | 0,31% | -11,09% | -21,76% | -27,88% |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|-------------------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| OPC | -2,01% | 11,60% | -11,74% | 21,91% | -0,59% |
| Indicateur de référence | -0,11% | 17,97% | -8,24% | 28,35% | -5,07% |
| Ecart de performance | -1,90% | -6,37% | -3,50% | -6,44% | 4,48% |

| PERFORMANCES ANNUALISÉES | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|--------------------------|--------|--------|--------|
| OPC | 3,65% | 10,88% | 4,58% |
| Indicateur de référence | 6,98% | 13,62% | 6,31% |
| Ecart de performance | -3,33% | -2,74% | -1,73% |

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 | 12,07% | 13,21% | 14,10% | 16,62% | 17,95% |
| Volatilité de l'indicateur de réf. | 12,41% | 13,47% | 14,91% | 17,66% | 18,41% |
| Tracking error | 2,00% | 1,79% | 2,06% | 2,96% | 2,57% |
| Ratio de Sharpe | 0,20 | -0,44 | 0,07 | 0,57 | 0,23 |
| Ratio d'information | 0,42 | 0,17 | -1,62 | -0,92 | -0,67 |
| Bêta | - | 0,97 | 0,94 | 0,93 | 0,97 |

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 | -40,12% | 19/02/2020 | 18/03/2020 | 357 |
| 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. | | | |

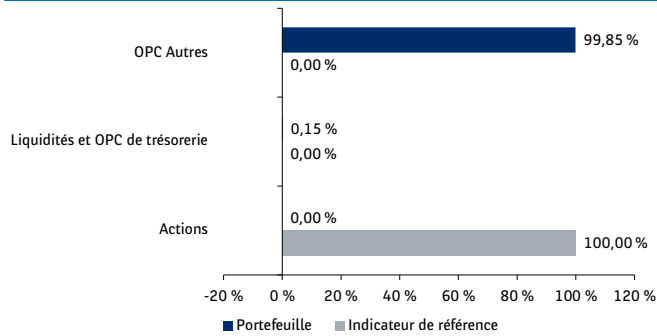
Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

Le mois de mars a été marqué par une véritable prise de conscience en France sur le fait que les Etats-Unis ne sont plus en mesure d'assurer la paix dans le monde ; cette prise de conscience implique par conséquent le réarmement du continent. Or, la France a un rôle majeur à jouer dans ce réarmement avec ses 2000 entreprises liées à l'approvisionnement militaire sous toutes ses formes. Nous en dénombrons 18 d'entre elles cotées à la bourse de Paris dont bien évidemment Thales, Airbus ou Safran. A fin mars, le secteur de la Défense représente 10% du portefeuille. Sur le mois écoulé et dans le sillage du fonds maître (Tocqueville France ISR), LBPAM ISR Actions France ISR a surperformé le SBF 120 dividendes nets réinvestis notamment porté par Thales (+28%), Spie (+15%) et Euronext (+10%). A l'inverse, la performance relative du portefeuille a été pénalisée par le recul de Christian Dior (-17%), ID Logistics (-12%) et Publicis (-9%) entre autres. Sur la période, nous avons essentiellement allégé Airbus après un beau parcours boursier et initié une première position en Téléperformance pour profiter d'une valorisation attractive et la capacité du groupe à organiser à grande échelle des projets basés sur l'intelligence artificielle.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS*

| | |
|-----------------------------------|--------|
| Nombre de titres en portefeuille* | 38 |
| Exposition globale* | 96,07% |
| Poids des 10 premiers titres* | 50,40% |
| Poids des 20 premiers titres* | 76,12% |

OPC EN PORTEFEUILLE

| Libellé | Catégorie AMF | % de l'actif net |
|---------------------------|---------------------------------|------------------|
| TOCQUEVILLE FRANCE ISR GD | Actions de pays de la zone euro | 99,85% |

10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE *

| Libellé | Secteur | Pays | % de l'actif net |
|-------------------------------------|------------------------------|--------|------------------|
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industries | France | 6,40% |
| TOTALENERGIES SE | Énergie | France | 6,36% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Consommation non essentielle | France | 5,87% |
| BNP PARIBAS SA | Sociétés financières | France | 5,25% |
| AXA SA | Sociétés financières | France | 4,92% |
| SAFRAN | Industries | France | 4,80% |
| ESSILORLUXOTTICA SA | Santé | France | 4,58% |
| VINCI SA | Industries | France | 4,28% |
| SANOFI SA | Santé | France | 4,16% |
| AIR LIQUIDE SA | Matériaux de base | France | 3,79% |

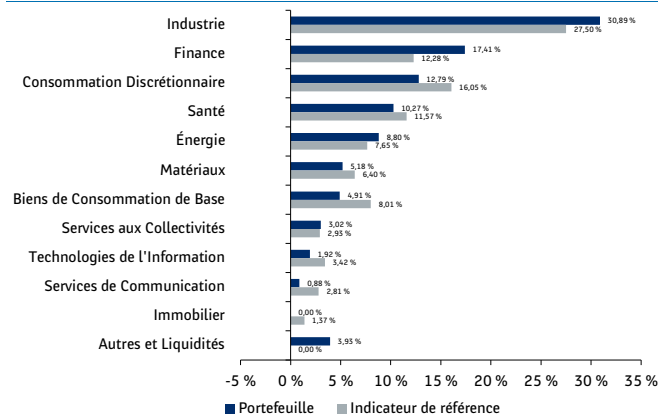
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN % *

| Libellé | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf. | Ecart |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------------|-------|
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA | 2,44% | 0,25% | 2,19% |
| CHRISTIAN DIOR SE | 1,93% | - | 1,93% |
| SPIE SA | 2,15% | 0,27% | 1,88% |
| EURONEXT NV | 2,04% | 0,54% | 1,50% |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | 2,42% | 1,13% | 1,29% |

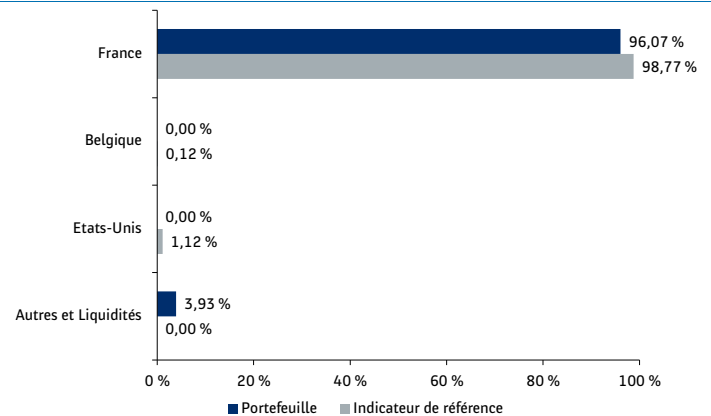
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN % *

| Libellé | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf. | Ecart |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|--------|
| AIRBUS SE | 2,42% | 4,97% | -2,56% |
| SANOFI SA | 4,16% | 5,98% | -1,82% |
| SOCIETE GENERALE SA | - | 1,56% | -1,56% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 5,87% | 7,35% | -1,48% |
| DANONE SA | 1,00% | 2,35% | -1,35% |

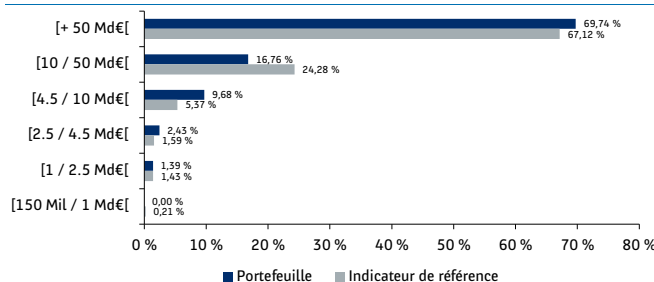
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



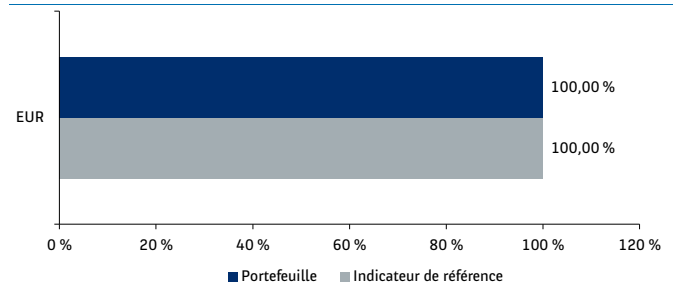
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVISES EN % DE L'ACTIF NET *



* 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.

LBPAM ISR ACTIONS FRANCE C

RAPPORT MENSUEL ESG AU 31 MARS 2025

Principaux indicateurs ISR



| INDICATEURS ISR | Valeur du portefeuille |
|----------------------|---|
| Score GREaT moyen | 8,1 |
| % de fonds labélisés | 100,00% |
| Taux de durabilité | 61,0% |
| 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 Energétique

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 |
|---------------------------|-------------------------------------|----------------|-----------|----------------------------|-------------------|------------------------|------------------|
| FR0013419793 | TOCQUEVILLE FRANCE ISR GD | Diversifié | Oui | Exclusion | 6,5 | 6,1 | 99,85% |

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 |
| FR0013419793 | TOCQUEVILLE FRANCE ISR GD | 99,85% | Empreinte carbone (Scope 1+2) | 61,89 | 132,08 | 98,00% | 97,34% |

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 |
| FR0013419793 | TOCQUEVILLE FRANCE ISR GD | 99,85% | Rémunération responsable | 89,19% | 84,66% | 100,00% | 96,74% |

Source des données extra financière : LBP AM