



Groupe **AGPM**
SANTÉ • PRÉVOYANCE • ASSURANCE • RETRAITE

ARPÈGE

assurance vie multisupports
en unités de compte

Reporting mensuel
des fonds

janvier 2025



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTÉ



Alvaro
Ruiz-Navajas



Pierre
Schang

TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR C

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 31 JANVIER 2025

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du Compartiment est double : - chercher à offrir aux investisseurs, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance liée à un portefeuille composé d'actions d'entreprises européennes de toutes tailles de capitalisation et dont une part importante de l'activité relève directement de la thématique environnementale : et - poursuivre un objectif d'investissement durable en investissant dans des émetteurs exerçant une activité ayant pour but de développer des technologies propres ou d'améliorer la protection de l'environnement, selon l'analyse de la Société de Gestion et du Délégué de Gestion Financière. Toutefois, le Compartiment ne bénéficie pas du Label ISR.

Actif net global 803,49 M€
VL part C 261,09 €

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence*

Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis	100%
---	------

* Depuis le 11 mai 2009

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	11/05/2009
Date de 1ère VL de la Part	11/05/2009
Date du dernier changement d'indicateur de référence	-
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 9
Société de gestion	LBP AM
Gestionnaire financier par délégation	La Financière de L'Echiquier
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Oui

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part C	FR0010748368
Ticker Bloomberg part C	LBPENVC FP
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 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	1,85% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	3,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNING STAR™
Sector Equity Ecology

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

NOTATION QUANTALYS™
Actions Sectorielles Environnement



Au 31-12-2024



Au 30-11-2024

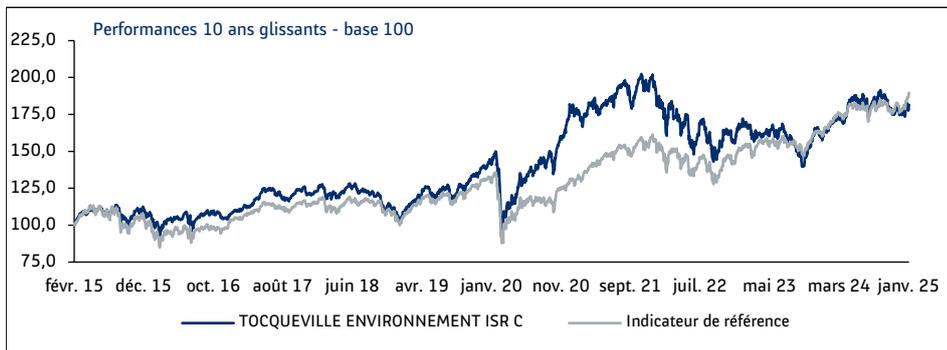


Au 31-12-2024

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 31 janvier 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	3,44%	3,44%	10,73%	-1,62%	28,67%	81,49%
Indicateur de référence	6,35%	6,35%	14,04%	23,89%	47,60%	89,75%
Ecart de performance	-2,91%	-2,91%	-3,31%	-25,51%	-18,93%	-8,26%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	5,70%	6,88%	-22,30%	16,87%	22,96%
Indicateur de référence	8,78%	15,81%	-11,07%	24,91%	-1,99%
Ecart de performance	-3,08%	-8,93%	-11,23%	-8,04%	24,95%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-0,54%	5,17%	6,13%
Indicateur de référence	7,39%	8,09%	6,61%
Ecart de performance	-7,93%	-2,92%	-0,48%

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	13,31%	12,81%	17,56%	20,32%	17,33%
Volatilité de l'indicateur de réf.	11,22%	10,25%	13,86%	17,62%	16,39%
Tracking error	6,59%	6,69%	7,45%	7,79%	6,91%
Ratio de Sharpe	-0,60	0,55	-0,17	0,19	0,33
Ratio d'information	-2,18	-0,49	-1,07	-0,37	-0,07
Bêta	-	1,07	1,16	1,07	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	-35,76%	19/02/2020	18/03/2020	207

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

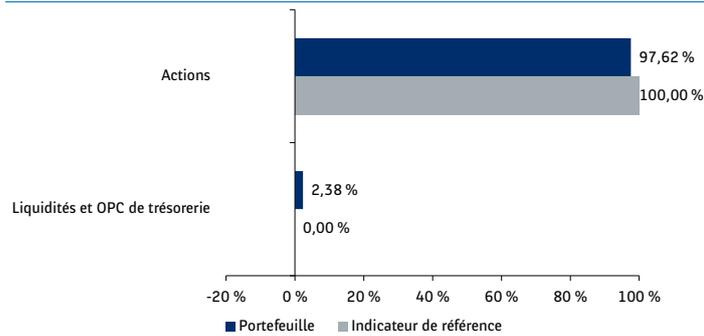
Janvier 2025 a établi un nouveau record en tant que mois de janvier le plus chaud jamais enregistré, avec des températures supérieures de 1,75°C par rapport l'ère préindustrielle, dépassant le record établi en janvier 2024 (+1,7°C). Concomitamment le président Trump a commencé son deuxième mandat en se retirant de l'accord de Paris et en nommant un directeur de l'Agence de protection de l'environnement (EPA) dont les priorités ne sont pas axées sur la limitation du changement climatique. Nous pensons cependant que les tendances à long terme des investissements liés au changement climatique continueront, les investisseurs accordant de plus en plus d'attention à l'adaptation par rapport à l'atténuation. Dans cette perspective, Tocqueville Environnement ISR est bien positionné car l'adaptation à un climat en évolution représente d'ores et déjà plus de 40% du portefeuille.

Dans ces conditions, Tocqueville Environnement ISR a sous-performé son indicateur de référence principalement en raison de l'absence des secteurs de la Finance et de la Consommation Discrétionnaire dans le portefeuille (non éligibles au thème de l'Environnement). Les principaux contributeurs positifs sur la période ont été Prysmian (+6,8%), Halma (+11,7%), Siemens (+9,7%) et SPIE (+7,2%). A l'inverse, les plus fortes contributions négatives en relatif sont venues de Nexans (-9,6%), et les absences de SAP (+14,3%), Richemont (+30,6%) et Roche (+10,3%), absentes en raison du biais thématique du fonds.

Pendant le mois de janvier, nous avons renforcé Dassault Systèmes.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	37
Exposition globale	97,62%
Risque spécifique (1 an)	6,66%
Risque systématique (1 an)	10,94%
Poids des 10 premiers titres	40,68%
Poids des 20 premiers titres	68,64%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	1,58%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	5,39%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Industrie	France	4,46%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	4,45%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	4,36%
PRYSMIAN SPA	Industrie	Italie	4,24%
VINCI SA	Industrie	France	3,86%
SPIE SA	Industrie	France	3,83%
GETLINK SE	Industrie	France	3,45%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services aux Collectivités	France	3,43%
NEXANS SA	Industrie	France	3,21%

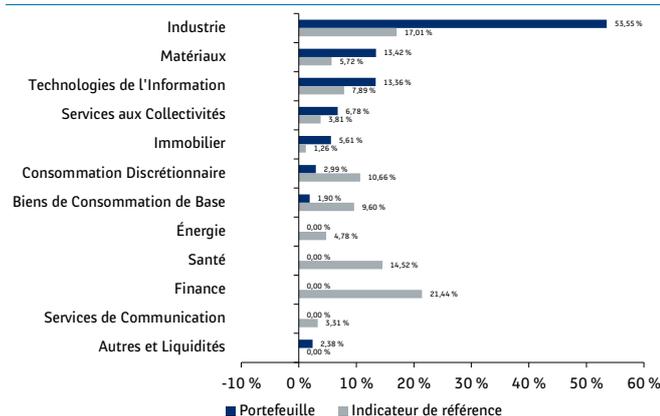
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,39%	1,25%	4,14%
PRYSMIAN SPA	4,24%	0,18%	4,07%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	4,46%	0,40%	4,05%
SPIE SA	3,83%	0,05%	3,79%
GETLINK SE	3,45%	0,04%	3,40%

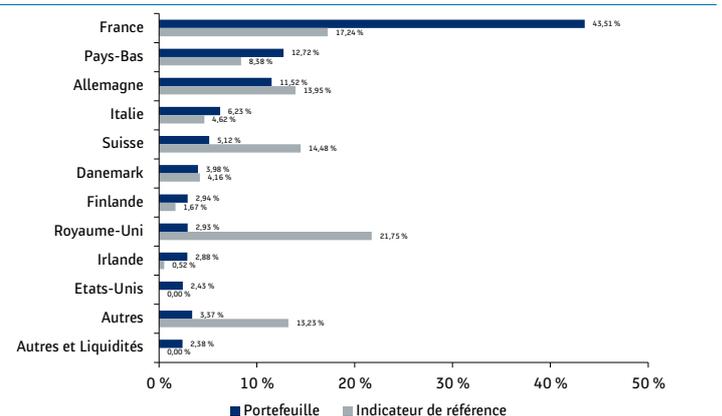
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
SAP SE	-	2,43%	-2,43%
NOVO NORDISK A/S	-	2,31%	-2,31%
NESTLE SA	-	1,91%	-1,91%
ROCHE HOLDING AG	-	1,89%	-1,89%
ASTRAZENECA PLC	-	1,86%	-1,86%

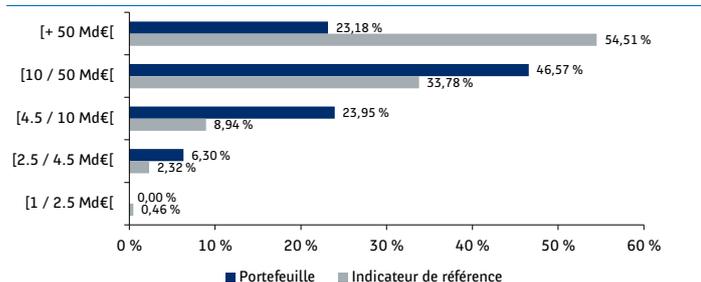
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



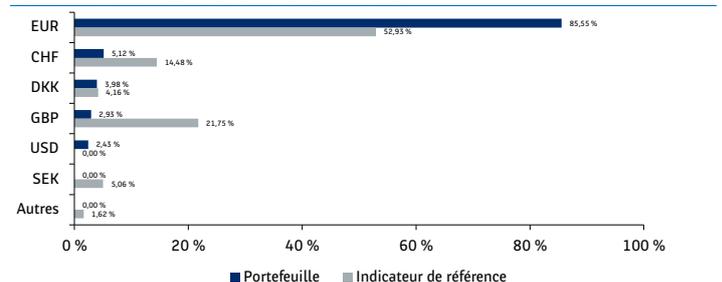
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES 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.



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTÉ

TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR C

RAPPORT MENSUEL ESG AU 31 JANVIER 2025

PROFIL GREaT DU PORTEFEUILLE

Approche ESG	Sélectivité ¹
Taux de Sélectivité ²	20%
Score GREaT le plus faible du portefeuille ³	5,90
Score GREaT pivot ⁴	5,70

Le score GREaT est issu d'une méthodologie d'analyse ESG propriétaire du Groupe LBP AM. L'échelle du score GREaT est comprise entre 1 et 10, 10 représentant la meilleure qualité ESG d'un émetteur.

¹ L'approche ESG dite en 'sélectivité' est l'exclusion de l'univers de comparaison d'un pourcentage d'émetteurs - correspondant au taux de sélectivité - présents sur les listes d'exclusions applicables au portefeuille et/ou les moins bien notés.

² Le taux de sélectivité est le pourcentage de l'univers de comparaison exclu pour des motifs ESG.

³ Le score GREaT pivot est le score du dernier émetteur exclu de l'univers de comparaison après avoir retiré un pourcentage d'émetteur correspondant au taux de sélectivité. Le portefeuille peut alors investir dans tout émetteur dont le score GREaT est supérieur au score GREaT pivot du portefeuille.

⁴ Le score GREaT le plus faible du portefeuille doit être supérieur au score GREaT pivot.

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

Pour en savoir plus sur la composition de l'univers de comparaison, nous vous invitons à consulter le prospectus du fonds.

METHODOLOGIE GREaT

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

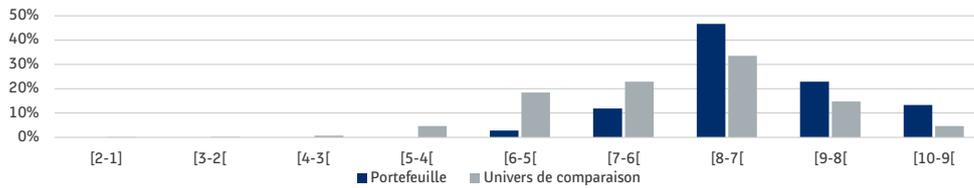
Maîtriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.

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 valeur.

	Portefeuille	Couverture du portefeuille	Comparable	Couverture du comparable	Type de comparable
Score GREaT moyen pondéré	5,90	97,5%	1,49	99,5%	
G - Gouvernance Responsable	7,17	97,5%	6,34	99,5%	
R - Gestion Durable des Ressources	6,82	97,5%	5,97	99,5%	
E - Transition Energétique	7,31	97,5%	6,83	99,5%	
T - Développement des Territoires	7,48	97,5%	6,64	99,5%	Univers de comparaison

Répartition du portefeuille et de l'univers de comparaison par Score GREaT



Meilleurs Scores GREaT du portefeuille et Contribution de chaque pilier au Score GREaT de l'émetteur

Nom de l'émetteur	Poids dans le portefeuille	Score GREaT	G	R	E	T
COVIVIO SA/FRANCE	1,0%	9,85	19,1%	28,3%	28,8%	23,7%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,4%	9,55	20,0%	21,4%	32,4%	26,3%
KLEPIERRE SA	2,7%	9,54	9,8%	23,3%	39,6%	27,4%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,9%	9,38	8,4%	28,6%	37,7%	25,3%
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	2,0%	9,07	14,5%	40,0%	13,7%	31,8%



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTÉ

TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR C

RAPPORT MENSUEL ESG AU 31 JANVIER 2025

INDICATEURS DE DURABILITE DU PORTEFEUILLE

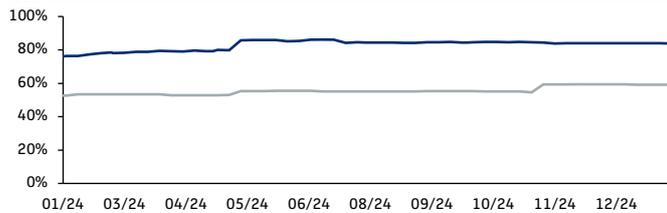
	Portefeuille	Engagement Minimum
Pourcentage d'Investissement Durable	90,0%	80,0%

Au sens du règlement européen SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), un investissement durable est un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que ces investissements ne causent pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance. Le pourcentage d'investissement durable présenté ici repose sur la méthodologie propriétaire du Groupe LBP AM, disponible en intégralité sur notre site internet : <https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables>

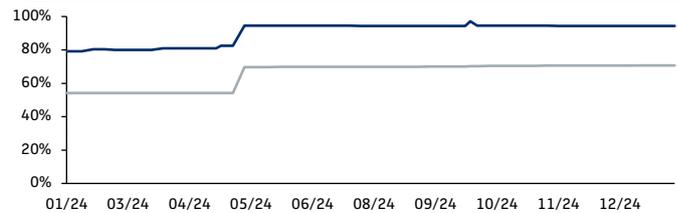
Indicateur 1 - Environnement	Portefeuille	Comparable
Alignement net zéro	83,9%	59,2%
Taux de Couverture	100,0%	100,0%

Indicateur 2 - Gouvernance	Portefeuille	Comparable
Rémunération responsable	94,3%	70,7%
Taux de Couverture	94,5%	98,5%

HISTORIQUE DE PERFORMANCE DE L'INDICATEUR 1



HISTORIQUE DE PERFORMANCE DE L'INDICATEUR 2



■ Portefeuille ■ Univers de comparaison

Méthodologie de l'indicateur 1 :

Nom de l'indicateur et Source	Définition	Unité de mesure
Trajectoire Net Zero Source(s) : CDP_TEMP	Part des entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre sont validés par SBTi.	%

Méthodologie de l'indicateur 2 :

Nom de l'indicateur et Source	Définition	Unité de mesure
Rémunération responsable Source(s) : ASSET4	Part des entreprises qui prennent en compte des critères extra-financiers dans la politique de rémunération de leurs dirigeants.	%

Pour plus d'information concernant les méthodologies de calcul des indicateurs de durabilité et sur notre démarche d'investisseur responsable, veuillez-vous référer aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables>

Le label ISR de l'Etat français, est valable pour une durée limitée et est sujet à une réévaluation. Par ailleurs, son obtention par l'OPC ne signifie ni que celui-ci répond à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences des futures règles nationales ou européennes.

OBJECTIF EXTRA-FINANCIER DU PORTEFEUILLE

La démarche de gestion ISR du produit financier consiste à identifier les entreprises ayant les meilleures pratiques en matière de développement durable selon l'analyse de la société de gestion.

Cette analyse repose sur la philosophie GREaT, propre à la société de gestion, articulée autour des 4 piliers suivants :

- La Gouvernance responsable : ce pilier a notamment pour objectif d'évaluer l'organisation et l'efficacité des pouvoirs au sein des émetteurs (équilibre des pouvoirs, rémunération des dirigeants, ou encore éthique des affaires).

- La gestion durable des Ressources : ce pilier permet d'étudier les impacts environnementaux et la gestion du capital humain des émetteurs (qualité des conditions de travail et gestion des relations avec les fournisseurs).

- La transition économique et Énergétique : ce pilier permet d'évaluer la stratégie des émetteurs en faveur de la transition énergétique (démarche de réduction des gaz à effet de serre et réponse aux enjeux de long terme).

- Le développement des Territoires : ce pilier permet d'analyser la stratégie des émetteurs en matière d'accès aux services de base.

Plusieurs critères sont identifiés pour chaque pilier et suivis par le biais d'indicateurs collectés auprès d'agences de notation extra-financières (MSCI ESG Research, Moody's ESG et Ethifinance Ratings).

La méthodologie mise en place permet de réduire les biais, notamment capitalistiques et sectoriels.

In fine, la société de gestion reste seule juge la qualité extra-financière d'un émetteur, qui est exprimée :

- Selon un score GREaT compris entre 1 et 10 – 10 représentant la meilleure qualité ESG d'un émetteur.

Par ailleurs, la société de gestion applique des exclusions sectorielles et normatives visant à limiter l'investissement dans les émetteurs ayant des impacts négatifs trop importants. Nos listes d'exclusions sectorielles incluent certains émetteurs de secteurs controversés comme le tabac, les jeux d'argent, le charbon, le pétrole et le gaz, selon les critères définis par la société de gestion. Notre liste d'exclusion normative est construite sur la base d'analyses des controverses ou allégations ESG et identifie les cas de violations sévères, systématiques et sans mesures correctives des droits ou des atteintes en matière ESG. En complément du socle commun d'exclusion de la société de gestion, les portefeuilles détenteurs du label ISR de l'Etat Français sont en conformité avec les exclusions obligatoires listées dans son référentiel.

LBPAM ISR ACTIONS SOLIDAIRE C

RAPPORT MENSUEL AU 31 JANVIER 2025

Objectif d'investissement

L'objectif du FCP est double : - investir dans des entreprises européennes, en privilégiant la zone euro, présentant les meilleures pratiques en termes de responsabilité sociale, environnementale et de gouvernance ; et - poursuivre un objectif d'investissement durable social en mettant en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR) et en investissant dans des entreprises solidaires mettant en oeuvre une politique active en faveur de l'emploi et de l'insertion sociale.

Actif net global	143,27 M€
VL part C	2 298,64 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

Euro Stoxx (C) Net Total Return €	90%
Indice Titres Solidaires €	10%

* Depuis le 1 janvier 2021

Caractéristiques

Date de création	15/06/2010
Date de 1ère VL de la Part	15/06/2010
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
Classification AMF	Actions des pays de l'Union Européenne
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Oui

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part C	FR0010871905
Code Bloomberg part C	LBPASC FP
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	1,5724% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	2,50% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™

Eurozone Large-Cap Equity



Au 31/12/2024

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

Au 30/11/2022



Au 30/11/2022

NOTATION QUANTALYS™

Actions Zone Euro



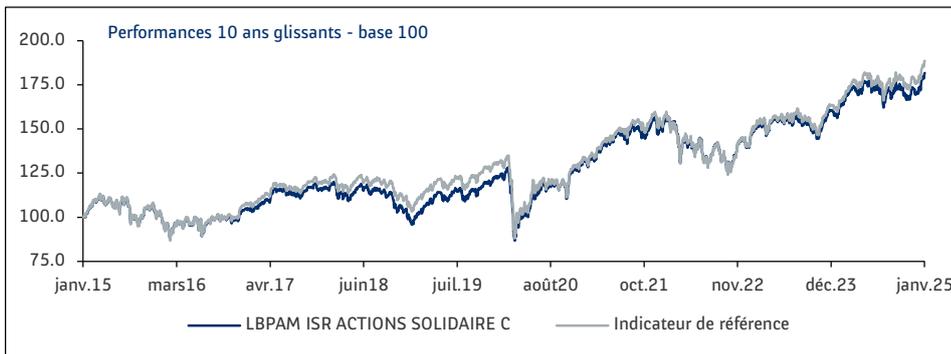
Au 30/06/2024

PROFIL DE RISQUE

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

Risque plus faible ← Risque plus élevé →

Performances arrêtées au 31 janvier 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	6,35%	6,35%	11,01%	19,32%	49,96%	81,57%
Indicateur de référence	6,51%	6,51%	13,44%	24,06%	47,44%	88,44%
Ecart	-0,16%	-0,16%	-2,43%	-4,74%	2,52%	-6,87%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	6,59%	14,99%	-9,77%	19,41%	5,88%
Indicateur de référence	8,37%	16,64%	-10,95%	20,29%	0,65%
Ecart	-1,77%	-1,66%	1,18%	-0,88%	5,23%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	11,01%	6,06%	8,44%	6,15%
Indicateur de référence	13,44%	7,45%	8,07%	6,54%
Ecart	-2,43%	-1,39%	0,37%	-0,39%

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	11,76%	11,13%	14,43%	17,09%	15,13%
Volatilité de l'indicateur de réf.	11,65%	10,86%	14,66%	17,71%	16,18%
Tracking error	2,22%	1,94%	1,98%	2,35%	3,51%
Ratio de Sharpe	0,69	0,66	0,25	0,42	0,38
Ratio d'information	-1,10	-1,22	-0,69	0,16	-0,11
Bêta	-	1,01	0,98	0,96	0,91

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	32,39%	19/02/2020	18/03/2020	274 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

Ce début d'année a été marqué par l'investiture de Donald Trump et la prise de fonction de son administration aux États-Unis. Des rumeurs de taxes douanières plus graduelles qu'anticipées ont soutenu l'appétit pour le risque des investisseurs. Côté politique monétaire, la réunion de la Banque Centrale Européenne s'est conclue par une nouvelle baisse de 0,25 % de ses taux directeurs. De son côté, la Fed a préféré passer son tour, adoptant une approche plus prudente, alors que l'inflation ne baisse plus aux États-Unis et que l'application du programme du nouveau président américain pourrait être assez inflationniste. Cette divergence de politique monétaire a soutenu la rotation géographique des flux en faveur de la zone Euro. Du côté des entreprises, le début de la saison de publication des résultats a montré, à ce stade, des résultats de bonne facture. Mais la volatilité est montée d'un cran avec l'irruption de la start-up chinoise DeepSeek au sein de l'écosystème de l'intelligence artificielle, mettant sous pression la valorisation des entreprises du secteur.

Les actifs risqués ont connu un mois favorable. Les actions de la zone Euro ont progressé de 7,3 %, les actions américaines de 3 % et les actions émergentes de 1,8 %. Les actions japonaises ont été moins recherchées, avec une performance proche de 0 %.

En zone Euro, univers d'investissement du portefeuille, les valeurs du secteur de la santé et les valeurs financières ont fait la course en tête, alors que les valeurs du secteur des services aux collectivités et de la consommation de base ont été les plus pénalisées par rapport à l'indice de référence.

Au sein du portefeuille, nous avons maintenu notre préférence pour des gérants ayant une approche opportuniste. En fin de période, l'exposition en actions du portefeuille était proche de 90%, et le portefeuille était investi à hauteur de 6% en titres solidaires des organismes France Active Investissement, Habitat et Humanisme et Union pour l'Enfance.

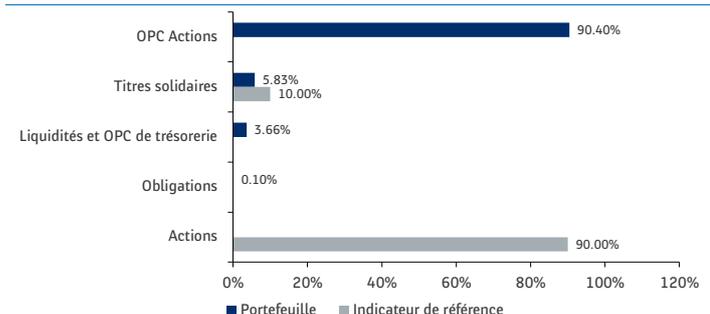
LBPAM ISR ACTIONS SOLIDAIRE C

31 janvier 2025

90% Euro Stoxx (C) Net Total Return €, 10% Indice Titres Solidaires €

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	2
Exposition globale	96,24%
Risque spécifique (1 an)	1,41%
Risque systématique (1 an)	12,03%
Poids des 10 premiers titres	5,83%

5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Actions de pays de la zone euro	42,21%
TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	Actions de pays de la zone euro	16,10%
TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	Actions de pays de la zone euro	16,01%
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	Actions de pays de la zone euro	14,16%
LBPAM 3 MOIS E	-	3,59%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
FRANCE ACTIVE INVESTISSEMENT SAS	Produits financiers	France	5,71%
HABITAT ET HUMANISME SOINS	Soins de santé	France	0,13%

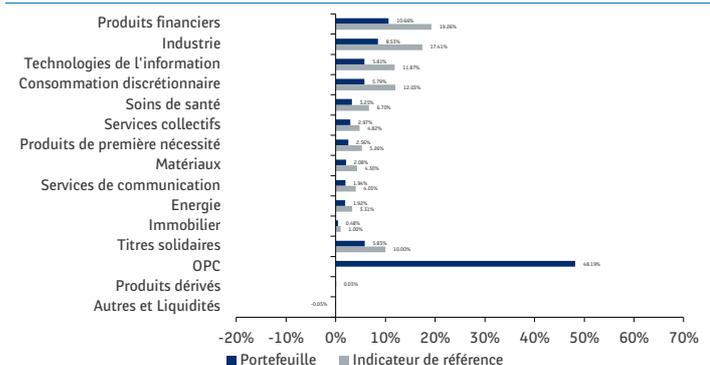
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
FRANCE ACTIVE INVESTISSEMENT SAS	5,71%	-	5,71%
HABITAT ET HUMANISME SOINS	0,13%	-	0,13%
COVESTRO AG	-	0,01%	-0,01%
FUGRO NV	-	0,03%	-0,03%
UMICORE SA	-	0,03%	-0,03%

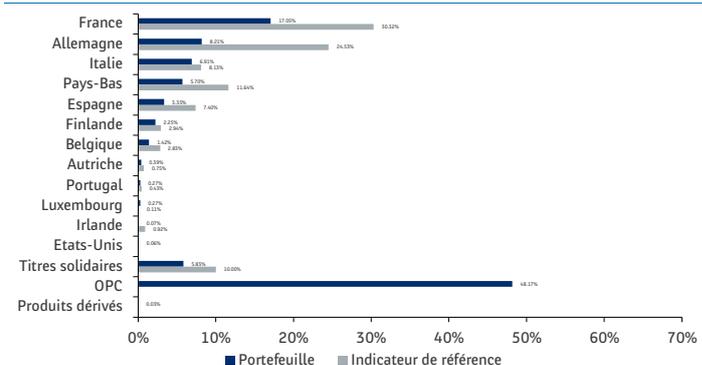
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
ASML HOLDING NV	-	4,51%	-4,51%
SAP SE	-	4,28%	-4,28%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	-	2,80%	-2,80%
SE	-	2,43%	-2,43%
SIEMENS AG	-	2,20%	-2,20%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	-	2,20%	-2,20%

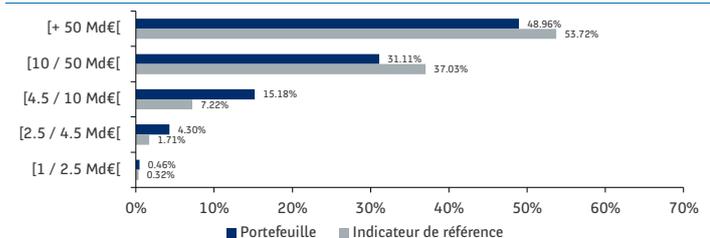
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



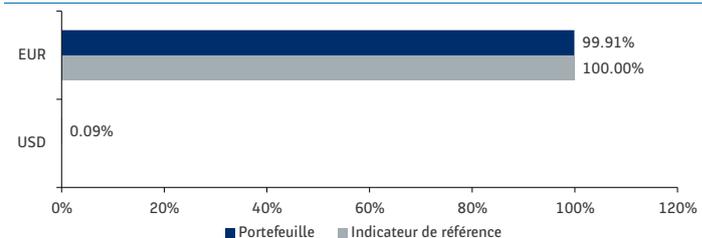
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES EN % DE L'ACTIF NET *



* 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 DICI, 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

LBPAM ISR ACTIONS SOLIDAIRE C

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 31 JANVIER 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 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	7,9	-
% de fonds labélisés	94,48%	90,00%
Taux de durabilité	66,7%	30,0%
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.	

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
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Action	Oui	AverageScore	8,0	8,0	42,21%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	Action	Oui	AverageScore	7,9	7,4	16,10%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	Action	Oui	Exclusion	5,9	5,7	16,01%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	Action	Oui	AverageScore	7,7	7,3	14,16%
FR0010729467	LBPAM 3 MOIS E	Action	Non	-	-	-	3,59%
LU1291098827	BNP P MSCI EMU ESG FLT MINTE GT EUR	Action	Non	-	-	-	1,93%

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
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	42,21%	Alignement net zéro	0,67	0,62	100,00%	100,00%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	16,10%	Alignement net zéro	0,54	0,54	100,00%	100,00%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	16,01%	Alignement net zéro	0,82	0,54	100,00%	100,00%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	14,16%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	427,64	864,18	96,90%	87,08%

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
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	42,21%	Manque de diligence raisonnable	8,06%	9,85%	82,42%	90,21%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	16,10%	Manque de diligence raisonnable	2,61%	20,00%	80,28%	65,33%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	16,01%	Impact Biodiversité (BIA-GBSTM)	3351,56%	7911,22%	99,02%	95,81%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	14,16%	Impact Biodiversité (BIA-GBSTM)	5430,46%	7890,82%	96,96%	95,81%

Source des données extra financière : LBP AM

Organismes solidaires



UNION FRANÇAISE POUR LE SAUVETAGE DE L'ENFANCE (UFSE)

Thematic	Protection de l'enfance, accompagnement des parents en difficultés et insertion des jeunes
Activity description	<p>Association reconnue d'utilité publique, l'Union Française pour le Sauvetage de l'Enfance (UFSE) œuvre pour la protection de l'enfance et l'aide à la parentalité. Avec plus de 135 ans d'existence, l'UFSE est l'acteur de référence dans le domaine de la protection de l'enfance. L'UFSE gère les établissements et dispositifs habilités pour accueillir des enfants et jeunes dans le cadre de la protection de l'enfance, ainsi que des établissements sociaux accueillant des mères en difficulté. L'UFSE déploie ses activités autour de deux cadres spécifiques :</p> <ul style="list-style-type: none">- La protection de l'enfance : protection, soins, accueil et éducation des jeunes de 0 à 21 ans en situation de placement.- La prévention et l'aide à la parentalité : accompagnement des parents en difficulté dans l'accès au logement, à l'emploi et dans les relations avec leurs enfants.
Bilan 2023 (Source : UFSE)	<p>16 000 enfants accueillis depuis 135 ans 629 enfants et jeunes accompagnés 278 parents en difficultés accompagnés 102 jeunes sortis de l'Union pour l'Enfance (UPE) 60% des jeunes accueillis poursuivent une scolarité classique Création du Label Enfance+</p>

Pour plus de renseignements veuillez vous rendre sur le site de l'organisme : <https://www.unionpourlenfance.com/>



HABITAT & HUMANISME

Thematic	Aide à l'insertion par le logement
Activity description	<p>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.</p>
Bilan 2023 (Source : Habitat & Humanisme)	<p>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</p>

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



FRANCE ACTIVE INVESTISSEMENT

Thematic	Aide à l'insertion par l'emploi et soutien aux « entrepreneurs engagés »
Activity description	<p>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 :</p> <ul style="list-style-type: none">- 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)	<p>67.000 emplois créés ou sauvegardés 36.000 entreprises accompagnées et financées 85.000 en portefeuille 485 M€ mobilisés</p>

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

TEGO Sécurité

Fiche mensuelle au 30 janvier 2025

Informations clés

Objectif du fonds

L'objectif de gestion du Fonds est d'offrir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence tout en visant une préservation du capital et une prise de risque limité.

Indicateur de référence	€STER Capitalisé
Classification SFDR	Art. 8 – produit d'investissement ESG
Date de création	13.09.1999
Société de gestion	ABN AMRO Investment Solutions
Gérant	Kevin Sorel
Horizon de placement	supérieur à 2 ans
Actif net	4.068.137,55 €
Nombre de parts	287.789,56
Valeur liquidative	14,13 €
Code ISIN	FR0007035233
Type de part	Capitalisation
Commission de gestion financière	0,10% TTC maximum
Frais administratifs externes à AAIS	0,15% TTC maximum
Commission de surperformance	Néant
Droits d'Entrée / Sortie	Néant / Néant
Souscriptions / Rachats	Centralisés chaque jeudi jusqu'à 17h30 auprès de la société de gestion ABN AMRO Investment Solutions

Commentaire de gestion

En janvier, les actions européennes ont bien commencé l'année, surpassant leurs homologues américaines en raison de la diminution des attentes de baisses de taux de la Fed et des nouvelles concernant DeepSeek. L'investissement de Trump en tant que 47e président des États-Unis a également marqué le mois. Malgré une faible performance boursière, la dynamique macroéconomique est restée forte avec un rapport sur l'emploi dépassant les attentes, une croissance du PIB soutenue par des dépenses de consommation robustes, et des indicateurs avancés en expansion dans les services et le secteur manufacturier. La Fed a décidé de maintenir les taux d'intérêt inchangés, sans anticipation de baisse imminente. En Europe, l'inflation a réaccélééré en décembre, mais la BCE reste confiante dans la désinflation et se concentre sur la faible croissance, écartant le risque de récession. L'économie de la zone euro a stagné au quatrième trimestre, notamment en raison de la contraction de l'Allemagne et des effets de base en France. En Chine, les autorités ont suspendu les mesures de relance face à des pressions déflationnistes et une croissance morose. Dans cet environnement, le MSCI Europe, le MSCI USA (€) et le MSCI Emerging Markets (€) ont respectivement progressé de 6,5%, 2,6 et 1,4% en janvier. Les taux d'Etat européens ont légèrement augmenté au cours du mois, le taux 10 ans allemand a gagné 10 points de base pour atteindre 2,46% à fin janvier. Dans ce contexte, l'indice obligataire JPM EMU Global a perdu 0,1% au cours du mois.

Afin d'assurer la préservation du capital, le fonds est investi à hauteur de 77,5% dans des produits monétaires et de 17,0% dans un fonds obligataire court terme. Le poids des fonds qui ont un objectif de performance absolue, et qui visent une surperformance par rapport à l'Eonia atteint 5,5% à la fin du mois.

Ratios de risques

Volatilités annualisées	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,41%	0,49%	0,41%
Indice	0,24%	0,27%	0,22%
Tracking Error	0,31%	0,41%	0,35%

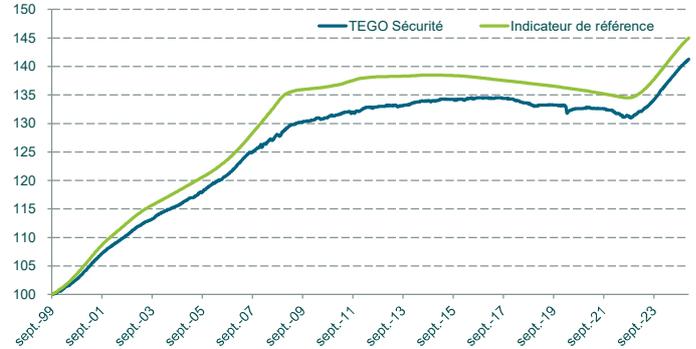
Echelle de risque (méthodologie CESR - Committee of European Securities Regulators)



Contacts

ABN AMRO Investment Solutions
119-121, boulevard Haussmann, Paris 75008
01 56 21 60 60
www.abnamroinvestmentsolutions.com

Performances



	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	0,28%	3,68%	2,13%	-0,53%	-0,30%	-0,30%	0,00%
Indicateur de référence *	0,24%	3,80%	2,26%	-0,02%	-0,56%	-0,47%	-0,40%
Ecart	0,04%	-0,12%	-0,13%	-0,51%	0,26%	0,17%	0,40%

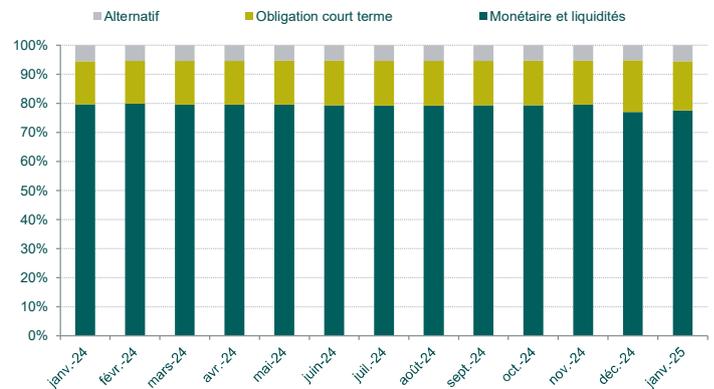
	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	depuis le 13.09.99
Fonds	0,28%	1,73%	3,67%	6,96%	6,08%	5,37%	41,30%
Indicateur de référence *	0,24%	1,75%	3,75%	7,50%	6,38%	4,71%	45,01%
Ecart	0,04%	-0,02%	-0,08%	-0,53%	-0,30%	0,66%	-3,71%

* EONIA capitalisé jusqu'au 11/02/2021, puis €STER capitalisé. Performances de l'Indicateur de référence calculées sur une base comptable (i-1) jusqu'au 31/12/2019. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principales lignes en portefeuille

ABN AMRO CANDRIAM SUSTAINABLE TREASURY I	19,37%
OSTRUM SRI MONEY PLUS IC	19,36%
OSTRUM SRI MONEY IC	19,31%
ABN AMRO FUNDS CANDRIAM EURO SHORT TERM BOND I EUR	17,00%
BNP PARIBAS INSTI CASH EUR 1D I C	16,05%
HELIUM PERFORMANCE E-EUR C	4,07%
ALLIANZ SECURICASH SRI I C EUR	3,12%
PIMCO GIS ESG INCOME INSTI EUR H ACC	1,38%

Allocation d'actifs



Source des données : ABN AMRO Investment Solutions à l'exception des étoiles communiquées par Morningstar Inc., tous droits réservés. Notation overall.

Transparence ESG - Le fonds prend en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans ses décisions d'investissement, mais pas de manière prépondérante, comme indiqué dans la politique d'investissement durable d'ABN AMRO Investment Solutions*. Les décisions d'investissement prises peuvent donc ne pas être conformes aux critères ESG.

* Veuillez-vous référer au site web d'ABN AMRO Investment Solutions - <https://www.abnamroinvestmentsolutions.com>

Ce document d'information ne constitue en aucun cas une offre ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Il vous appartient (1) de vérifier que la réglementation qui vous est applicable n'interdit pas l'achat de produits financiers et (2) de vous assurer de l'adéquation de l'investissement en fonction des objectifs et des considérations légales et fiscales qui vous sont propres. Cet OPC ne bénéficie d'aucune garantie. Les fluctuations de taux de change peuvent influencer à la hausse ou à la baisse sur la valeur de votre placement. Pour une description détaillée des risques du produit, nous vous recommandons de vous référer à la section « profil de risque » du prospectus. Toute souscription dans cet OPC doit se faire après avoir pris connaissance du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès d'ABN AMRO Investment Solutions ou sur www.abnamroinvestmentsolutions.com. ABN AMRO Investment Solutions, société de gestion de portefeuilles, agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro n° GP 99-27.

TEGO Equilibre

Fiche mensuelle au 30 janvier 2025

Informations clés

Objectif du fonds

L'objectif de gestion du Fonds est d'offrir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence tout en menant une gestion relativement équilibrée entre les différents marchés (monétaire/taux et actions).

Indicateur de référence 25% MSCI Europe en €, 10% MSCI USA en €, 5% MSCI Pacific en €, 45% JPM GBI EMU en € et 15% €STER Capitalisé

Classification SFDR	Art. 8 – produit d'investissement ESG
Date de création	13.09.1999
Société de gestion	ABN AMRO Investment Solutions
Gérant	Kevin Sorel
Horizon de placement	supérieur à 3 ans
Actif net	45.084.783,14 €
Nombre de parts	1.865.057,01
Valeur liquidative	24,17 €
Code ISIN	FR0007035225
Type de part	Capitalisation
Commission de gestion financière	0,60% TTC maximum
Frais administratifs externes à AAIS	0,15% TTC maximum
Commission de surperformance	Néant
Droits d'Entrée / Sortie	Néant / Néant
Souscriptions / Rachats	Centralisés chaque jeudi jusqu'à 17h30 auprès de la société de gestion ABN AMRO Investment Solutions

Commentaire de gestion

En janvier, les actions européennes ont bien commencé l'année, surpassant leurs homologues américaines en raison de la diminution des attentes de baisses de taux de la Fed et des nouvelles concernant DeepSeek. L'investiture de Trump en tant que 47e président des États-Unis a également marqué le mois. Malgré une faible performance boursière, la dynamique macroéconomique est restée forte avec un rapport sur l'emploi dépassant les attentes, une croissance du PIB soutenue par des dépenses de consommation robustes, et des indicateurs avancés en expansion dans les services et le secteur manufacturier. La Fed a décidé de maintenir les taux d'intérêt inchangés, sans anticipation de baisse imminente. En Europe, l'inflation a réaccélééré en décembre, mais la BCE reste confiante dans la désinflation et se concentre sur la faible croissance, écartant le risque de récession. L'économie de la zone euro a stagné au quatrième trimestre, notamment en raison de la contraction de l'Allemagne et des effets de base en France. En Chine, les autorités ont suspendu les mesures de relance face à des pressions déflationnistes et une croissance morose. Dans cet environnement, le MSCI Europe, le MSCI USA (€) et le MSCI Emerging Markets (€) ont respectivement progressé de 6,5%, 2,6 et 1,4% en janvier. Les taux d'Etat européens ont légèrement augmenté au cours du mois, le taux 10 ans allemand a gagné 10 points de base pour atteindre 2,46% à fin janvier. Dans ce contexte, l'indice obligataire JPM EMU Global a perdu 0,1% au cours du mois.

Nous n'avons pas effectué de changements significatifs au cours du mois. Au 30 janvier, notre exposition aux actions est de 49,1%.

Ratios de risques

Volatilités annualisées	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	7,11%	9,15%	7,93%
Indice	6,79%	7,87%	6,90%

Tracking Error 2,03% 3,44% 3,03%

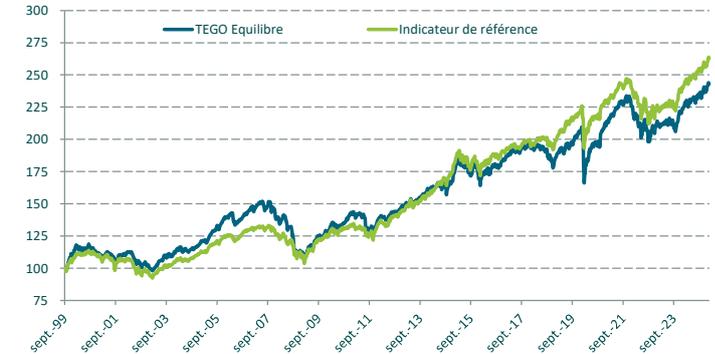
Echelle de risque (méthodologie CESR - Committee of European Securities Regulators)



Contacts

ABN AMRO Investment Solutions
119-121, boulevard Haussmann, Paris 75008
01 56 21 60 60
www.abnamroinvestmentsolutions.com

Performances



	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	2,16%	6,62%	2,54%	-12,22%	11,53%	2,05%	15,24%
Indicateur de référence *	1,72%	7,35%	3,89%	-12,12%	7,95%	3,81%	14,33%
Ecart	0,44%	-0,72%	-1,35%	-0,10%	3,57%	-1,76%	0,91%

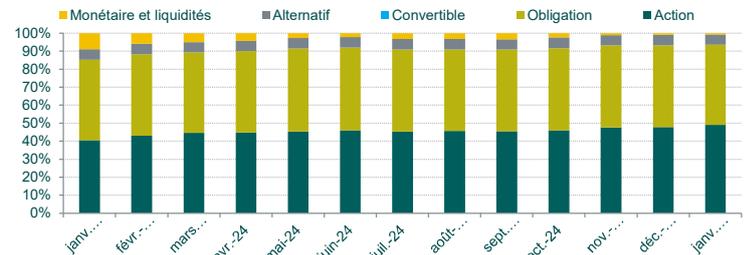
	depuis le						
	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	13.09.99
Fonds	2,16%	4,81%	8,63%	6,90%	17,84%	39,07%	141,70%
Indicateur de référence *	1,72%	5,00%	9,11%	8,29%	17,28%	44,36%	160,66%
Ecart	0,44%	-0,19%	-0,48%	-1,39%	0,57%	-5,29%	-18,96%

* Performances des indices calculées hors dividendes réinvestis sur une base comptable (j-1). Rebalancement sur la fréquence de valorisation du fonds (hebdomadaire). Avant le 28 décembre 2012, la performance de l'indicateur de référence était calculée hors dividendes réinvestis sur une base comptable (j-1). Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principales lignes en portefeuille

BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BOND	18,83%
AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS BROAD	17,74%
ELEVA EUROPEAN SELECTION FUND I EUR	9,69%
AMUNDI FUNDS - EUROPEAN EQUITY VALUE I2 EUR C	8,14%
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH - CLASS I - EUR	7,67%
AMUNDI MSCI USA ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION	6,17%
BNP PARIBAS DISRUPTIVE TECHNOLOGY I USD CAP	6,14%
HELIUM PERFORMANCE E-EUR C	5,76%

Allocation d'actifs



Allocation géographique des actions

Europe	26,83%
Amérique du Nord	18,73%
Pacifique	3,57%
Emergents	0,00%

Répartition obligataire

Fonds obligataires flexibles	4,15%
Dette émergente	3,68%
Obligation d'entreprises Européennes	0,00%
Obligation d'Etat	36,57%

Le poids des zones géographiques est calculé en fonction de l'indice officiel de chaque fonds

Source des données : ABN AMRO Investment Solutions à l'exception des étoiles communiquées par Morningstar Inc., tous droits réservés. Notation overall.

Transparence ESG : Le fonds prend en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans ses décisions d'investissement, mais pas de manière prépondérante, comme indiqué dans la politique d'investissement durable d'ABN AMRO Investment Solutions*. Les décisions d'investissement prises peuvent donc ne pas être conformes aux critères ESG.
Ce document d'information ne constitue en aucun cas une offre ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Il vous appartient (1) de vérifier que la réglementation qui vous est applicable n'interdit pas l'achat/la vente et/ou la commercialisation du produit et (2) de vous assurer de l'adéquation de l'investissement en fonction des objectifs et des considérations légales et fiscales qui vous sont propres. Cet OPC ne bénéficie d'aucune garantie. Les fluctuations de taux de change peuvent influer à la hausse ou à la baisse sur la valeur de votre placement. Pour une description détaillée des risques du produit, nous vous recommandons de vous référer à la section « profil de risque » du prospectus. Toute souscription dans cet OPC doit se faire après avoir pris connaissance du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès d'ABN AMRO Investment Solutions ou sur www.abnamroinvestmentsolutions.fr. ABN AMRO Investment Solutions, sociétés de gestion de portefeuilles, agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro n° GP 99-27.

TEGO Dynamique ISR



Fiche mensuelle au 30 janvier 2025

Note Morningstar de durabilité



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

Informations clés

Objectif du fonds

L'objectif de gestion du fonds, dans le cadre d'une gestion dynamique est de laisser une part prépondérante aux OPCVM et/ou FIA actions, Le Fonds est exclusivement investi en parts ou actions d'OPCVM et/ou FIA, Le processus de sélection des OPC combine des critères financiers et des critères extra-financiers, L'OPC promeut des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), L'OPC est soumis à un risque en matière de durabilité tel que défini dans le profil de risque,

Indicateur de référence 45% MSCI Europe en €, 20% MSCI USA en €, 5% MSCI Pacifique en €, 20 % JPM GBI EMU TR en € et 10% €STER capitalisé

Classification SFDR	Art. 8 – produit d'investissement ESG
Date de création	13.09.1999
Société de gestion	ABN AMRO Investment Solutions
Gérant	Kevin Sorel
Horizon de placement	supérieur à 5 ans
Actif net	37.709.250,07 €
Nombre de parts	1.305.963,29
Valeur liquidative	28,87 €
Code ISIN	FR0007035217
Type de part	Capitalisation
Commission de gestion financière	0,75% TTC maximum
Frais administratifs externes à AAIS	0,15% TTC maximum
Commission de surperformance	Néant
Droits d'Entrée / Sortie	Néant / Néant
Souscriptions / Rachats	Centralisés chaque jeudi jusqu'à 17h30 auprès de la société de gestion ABN AMRO Investment Solutions

Données ESG (Source: Morningstar)

Score de durabilité du portefeuille	17,59
Investissement ISR	Oui
Intensité Carbone *	64,82603
Date de score de durabilité	31.12.2024

* en tonnes d'émissions de CO2 équivalent / million USD de chiffre d'affaires

Commentaire de gestion

En janvier, les actions européennes ont bien commencé l'année, surpassant leurs homologues américaines en raison de la diminution des attentes de baisses de taux de la Fed et des nouvelles concernant DeepSeek. L'investiture de Trump en tant que 47e président des États-Unis a également marqué le mois. Malgré une faible performance boursière, la dynamique macroéconomique est restée forte avec un rapport sur l'emploi dépassant les attentes, une croissance du PIB soutenue par des dépenses de consommation robustes, et des indicateurs avancés en expansion dans les services et le secteur manufacturier. La Fed a décidé de maintenir les taux d'intérêt inchangés, sans anticipation de baisse imminente. En Europe, l'inflation a réaccélééré en décembre, mais la BCE reste confiante dans la désinflation et se concentre sur la faible croissance, écartant le risque de récession. L'économie de la zone euro a stagné au quatrième trimestre, notamment en raison de la contraction de l'Allemagne et des effets de base en France. En Chine, les autorités ont suspendu les mesures de relance face à des pressions déflationnistes et une croissance morose. Dans cet environnement, le MSCI Europe, le MSCI USA (€) et le MSCI Emerging Markets (€) ont respectivement progressé de 6,5%, 2,6 et 1,4% en janvier. Les taux d'Etat européens ont légèrement augmenté au cours du mois, le taux 10 ans allemand a gagné 10 points de base pour atteindre 2,46% à fin janvier. Dans ce contexte, l'indice obligataire JPM EMU Global a perdu 0,1% au cours du mois. Nous avons dû vendre certains fonds qui n'ont pas maintenu le label et nous avons souscrit les fonds BNP EASY Sustainable US, BNP Easy Sustainable Japan, Amundi Label ISR Actions Europe, Ishares Euro Aggregate Bond ESG et BNP Easy Euro Zgggregate Bond SRI Fossil Free. Nous avons gardé la même exposition aux actions, cette dernière atteignant 78,8% à la fin du mois.

Ratios de risques

Volatilités annualisées	3 ans	5 ans	10 ans	
	Fonds	9,68%	13,02%	11,80%
	Indice	9,17%	12,10%	10,93%
Tracking Error	1,81%	2,68%	3,18%	

Echelle de risque (méthodologie CESR - Committee of European Securities Regulators)



Performances



	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	3,55%	8,36%	4,08%	-12,73%	18,29%	1,76%	21,79%
Indicateur de référence *	3,38%	11,62%	7,19%	-10,88%	17,53%	2,92%	21,92%
Ecart	0,17%	-3,27%	-3,11%	-1,85%	0,76%	-1,16%	-0,13%

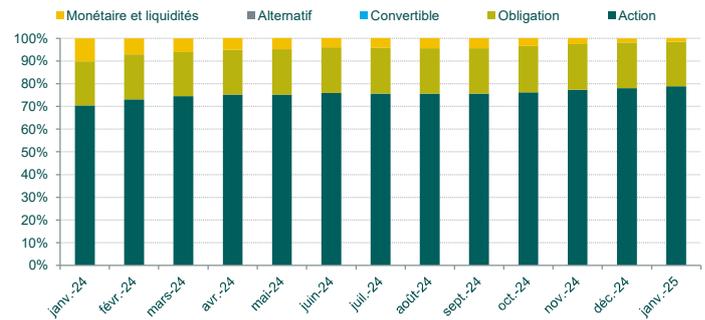
	depuis le						
	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	13.09.99
Fonds	3,55%	6,10%	11,42%	13,13%	29,58%	62,92%	188,70%
Indicateur de référence *	3,38%	7,61%	14,44%	21,26%	40,25%	86,27%	187,14%
Ecart	0,17%	-1,51%	-3,02%	-8,13%	-10,67%	-23,35%	1,56%

* Performances des indices calculées hors dividendes réinvestis sur une base comptable (I-1). Rebalancement sur la fréquence de valorisation du fonds (hebdomadaire). Avant le 28 décembre 2012, la performance de l'indicateur de référence était calculée hors dividendes réinvestis sur une base comptable (I-1). Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

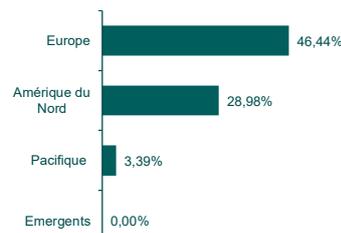
Principales lignes en portefeuille

ELEVA SRI EUROP SEL FN-I EUR	19,40%
AAF PARNASSUS US ESG EQS I USD CAP	13,86%
BNPP EASY AGG BD SRI FOSSIL FREE U	9,77%
ISHARES AGGREGATE BOND ESG UCITS	9,77%
BNP PARIBAS EASY SUST US UCITS ETF	6,87%
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY VALUE	6,07%
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH - CLASS I - EUR	5,92%
PICTET QUEST EU. SUST.EQTIES.I EUR	5,07%

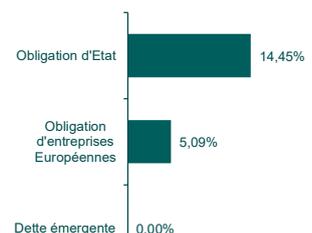
Allocation d'actifs



Allocation géographique des actions



Répartition obligataire



Le poids des zones géographiques est calculé en fonction de l'indice officiel de chaque fonds

Source des données : ABN AMRO Investment Solutions à l'exception des étoiles communiquées par Morningstar Inc., tous droits réservés. Notation overall.

Transparence ESG : Le fonds prend en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans ses décisions d'investissement, mais pas de manière prépondérante, comme indiqué dans la politique d'investissement durable d'ABN AMRO Investment Solutions*. Les décisions d'investissement prises peuvent donc ne pas être conformes aux critères ESG. * Veuillez-vous référer au site web d'ABN AMRO Investment Solutions - <https://www.abnamroinvestmentsolutions.com>

Ce document d'information ne constitue en aucun cas une offre ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Il vous appartient (1) de vérifier que la réglementation qui vous est applicable n'interdit pas l'achat/la vente et/ou la commercialisation du produit et (2) de vous assurer de l'adéquation de l'investissement en fonction des objectifs et des considérations légales et fiscales qui vous sont propres. Cet OPC ne bénéficie d'aucune garantie. Les fluctuations de taux de change peuvent influencer à la hausse ou à la baisse sur la valeur de votre placement. Pour une description détaillée des risques du produit, nous vous recommandons de vous référer à la section « profil de risque » du prospectus. Toute souscription dans cet OPC doit se faire après avoir pris connaissance du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès d'ABN AMRO Investment Solutions ou sur www.abnamroinvestmentsolutions.fr. ABN AMRO Investment Solutions, société de gestion de portefeuilles, agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro n° GP 99-27.

Contacts

ABN AMRO Investment Solutions
119-121, boulevard Haussmann, Paris 75008
01 56 21 60 60
www.abnamroinvestmentsolutions.com



32 22*

* depuis la France métropolitaine 32 22 (service gratuit + prix d'un appel)
Du lundi au vendredi de 8h30 à 18h sans interruption

depuis les DROM, POM, COM, ou l'étranger +33 4 94 61 57 57 (service gratuit + prix d'un appel)
Du lundi au vendredi de 8h30 à 18h sans interruption



agpm.fr



Groupe **AGPM**

SANTÉ • PRÉVOYANCE • ASSURANCE • RETRAITE

Contrat sélectionné par l'association Têgo - Association déclarée régie par la loi du 1^{er} juillet 1901- SIRET 850 564 402 00020 APE 9499Z
2 Rue Mozart 92110 CLICHY auprès de :

AGPM Vie - Société d'assurance mutuelle à cotisations fixes régie par le Code des assurances SIRET 330 220 419 00015 - APE 6511Z
Rue Nicolas Appert - 83086 TOULON CEDEX 9.

Pour les assurés ayant souscrit en Nouvelle-Calédonie : Société d'assurance mutuelle à cotisations fixes régie par le Code des assurances applicable en Nouvelle-Calédonie - 61 route du port Despointes - Faubourg Blanchot 98800 Nouméa - RIDET 1 086 719 001
dont le siège social est sis : Rue Nicolas Appert - 83086 TOULON CEDEX 9 - SIRET 330 220 419 00015 - APE 6511Z

