

LBPAM ACTIONS FRANCE C

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 31 DÉCEMBRE 2025

Objectif d'investissement

Le FCP est un nourricier (« FCP Nourricier ») de la part GD du FCP TOQUEVILLE FRANCE (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	219,07 M€
VL part C	233,35 €

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
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	FR0000005592
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

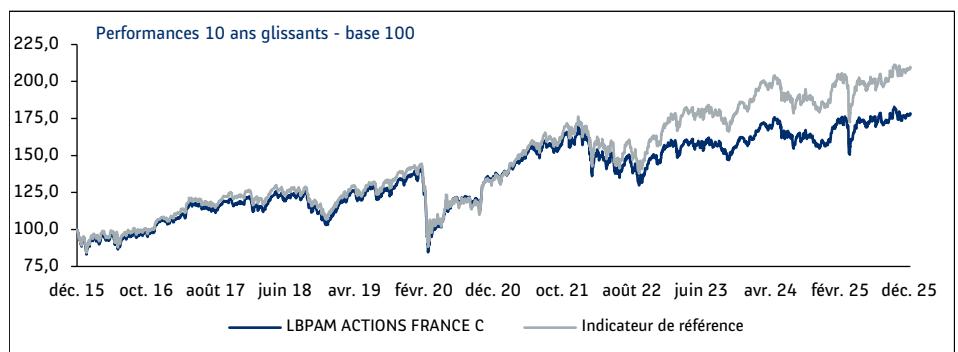
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	2,27% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™	NOTATION MORNINGSTAR™	NOTATION QUANTALYS™
France Equity	SUSTAINABILITY™	Actions France



PROFIL DE RISQUE	1	2	3	4	5	6	7
Risque le plus faible	Risque le plus élevé						

Performances arrêtées au 31 décembre 2025



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion, sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	12,45%	0,71%	12,45%	22,97%	32,31%	78,18%
Indicateur de référence	13,19%	0,63%	13,19%	33,38%	57,08%	109,47%
Ecart de performance	-0,74%	0,08%	-0,74%	-10,41%	-24,77%	-31,29%
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			7,12%	5,76%	5,94%	
Indicateur de référence			10,06%	9,45%	7,67%	
Ecart de performance			-2,94%	-3,69%	-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	12,01%	15,22%	13,55%	15,25%	17,38%
Volatilité de l'indicateur de réf.	11,87%	15,59%	14,05%	15,91%	17,88%
Tracking error	1,59%	1,74%	1,82%	2,17%	2,58%
Ratio de Sharpe	0,46	0,67	0,30	0,26	0,30
Ratio d'information	-3,26	-0,43	-1,62	-1,70	-0,67
Béta	-	0,97	0,96	0,95	0,96

Données calculées sur le pas de valorisation.

Perte maximale 10 ans	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement
	-40,12%	19/02/2020	18/03/2020	357 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 la tracking error.			
Béta	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

En décembre, le fonds a surperformé son indice de référence grâce notamment à la hausse de Carrefour, Publicis ou OPMobility. Alors que Carrefour a perdu des parts de marché depuis la COVID en raison d'une politique de prix pas assez agressive, la direction tend à réduire l'écart avec la concurrence tout en réorganisant son empreinte géographique. La direction souhaite se concentrer sur ses pays cœur (France, Brésil, Espagne) et se dit prêt à réaliser des cessions d'envergure. Cette réorganisation devrait permettre de dégager des ressources financières importantes tout en réduisant les foyers de perte alors que la valorisation est attractive. A l'inverse, la baisse d'Essilor, l'Oréal et Eli Lilly a pénalisé la performance relative du portefeuille. Parmi les éléments qui permettraient à la bourse de Paris de poursuivre sa hausse en 2026, nous identifions une plus grande clarté politique, l'arrivée de flux d'investissement plus importants vers l'Europe en raison de la poursuite de la baisse du dollar et des prix du pétrole/gaz, de nouvelles mesures européennes pour la compétitivité, une demande soutenue en équipements militaires profitant au riche écosystème français...

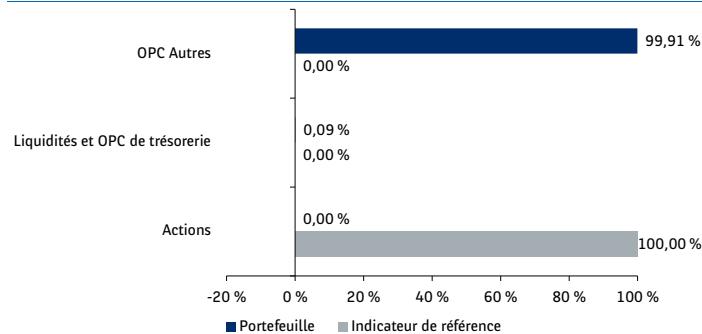
LBPAM ACTIONS FRANCE C

31 décembre 2025

SBF 120 dividendes nets réinvestis

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS*

Nombre de titres en portefeuille*	46
Exposition globale*	99,38%
Poids des 10 premiers titres*	50,25%
Poids des 20 premiers titres*	76,16%
Risque spécifique (1 an)	1,68%
Risque systématique (1 an)	15,12%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
TOCQUEVILLE FRANCE ISR GD	Actions de pays de la zone euro	99,91%

10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE *

Libellé
LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON SE
SCHNEIDER ELECTRIC SE
AXA SA
SAFRAN
AIRBUS SE
TOTALENERGIES SE
ESSILORLUXOTTICA SA
L'ORÉAL SA
SANOFI SA
BNP PARIBAS SA

Secteur	Pays	% de l'actif net
Consommation non essentielle	France	6,73%
Industries	France	6,72%
Sociétés financières	France	5,34%
Industries	France	5,25%
Industries	France	4,95%
Énergie	France	4,51%
Santé	France	4,39%
Consommation non essentielle	France	4,38%
Santé	France	4,32%
Sociétés financières	France	3,66%

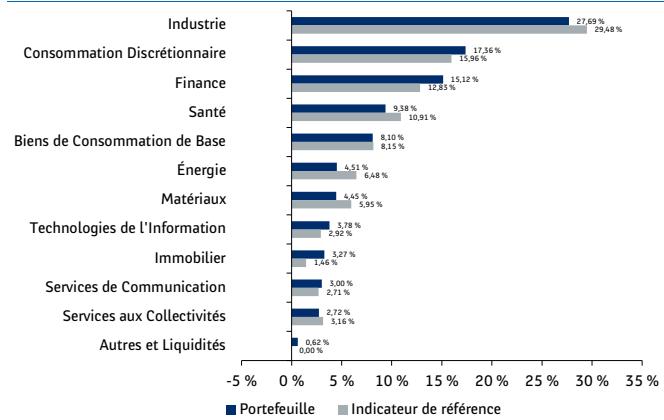
PRINCIPALES SUR-pondérations EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
CHRISTIAN DIOR SE	2,12%	-	2,12%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,55%	0,56%	1,99%
PUBLICIS GROUPE SA	3,00%	1,07%	1,94%
AXA SA	5,34%	3,76%	1,59%
CARREFOUR SA	1,91%	0,50%	1,41%

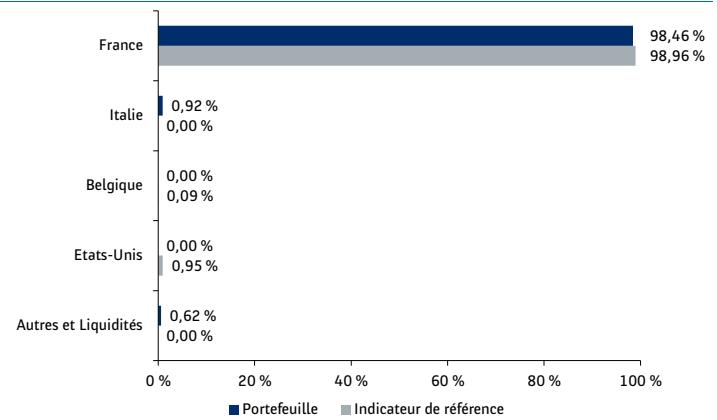
PRINCIPALES SOUS-pondérations EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
DANONE SA	1,06%	2,47%	-1,42%
LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON SE	6,73%	8,02%	-1,29%
ORANGE SA	-	1,22%	-1,22%
TOTALENERGIES SE	4,51%	5,68%	-1,16%
CIE GENERALE DES ÉTABLISSEMENTS	-	0,99%	-0,99%
MICHELIN SCA	-	-	-

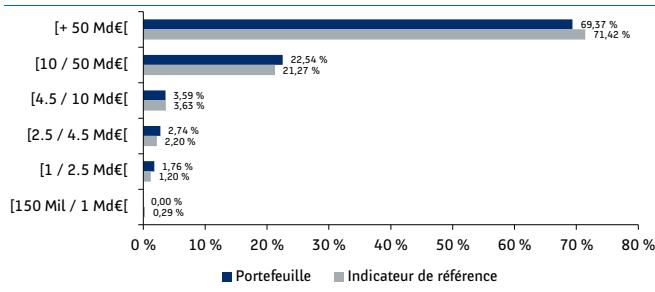
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



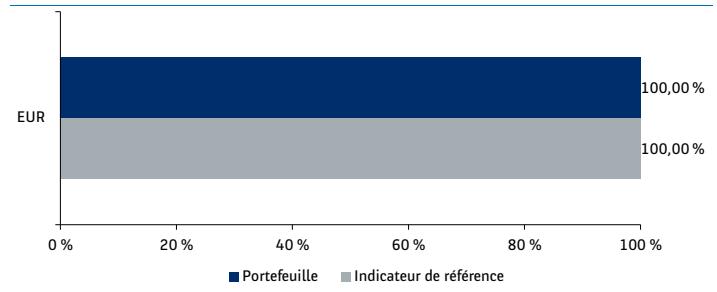
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIERE *



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 tenu 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 ACTIONS FRANCE C

RAPPORT MENSUEL ESG AU 31 DÉCEMBRE 2025

Principaux indicateurs ISR



INDICATEURS ISR		Valeur du portefeuille
Score GREaT moyen		7,6
% de fonds labélisés		100,00%
Taux de durabilité		60,7%
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

Maitriser 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.

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	6,1	5,9	99,91%

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	Valeur KPI 1		% couverture KPI 1	
			KPI 1	Portefeuille Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0013419793	TOCQUEVILLE FRANCE ISR GD	99,91%	Alignement net zéro	77,45% 56,98%	100,00%	100,00%

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

ISIN du fonds sous-jacent	Libellé du Fonds / Poche sous-jacent	% de l'actif net	Valeur KPI 2		% couverture KPI 2	
			KPI 2	Portefeuille Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0013419793	TOCQUEVILLE FRANCE ISR GD	99,91%	Investing in companies without water management initiatives	0,00% 3,06%	98,86%	95,06%

Source des données extra financière : LBP AM