



Sidney  
Soussan

### Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à offrir, sur la période de placement recommandée supérieure à cinq ans dans le cadre du PEA, une performance supérieure à l'indice composite : 80% MSCI EMU DNR + 10% Bloomberg Euro-Aggregate All Maturities + 10% €STR Capitalisé, et un portefeuille diversifié exposé, pour sa plus grande part aux marchés d'actions tout en profitant des opportunités présentées par d'autres classes d'actifs : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Toutefois, 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.

<b>Actif net global</b>	<b>252,21 M€</b>
<b>VL part C</b>	<b>202,69 €</b>

### Caractéristiques du FCP

#### Composition de l'indicateur de référence\*

MSCI EMU dividendes nets réinvestis	80%
Bloomberg Euro-Aggregate (toutes maturités)	10%
ESTR Capitalisé	10%

\* Depuis le 03 janv. 2022

#### Caractéristiques

Date de création de l'OPC	05/06/2000
Date de 1ère VL de la Part	05/06/2000
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
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	FR0000936536
Ticker Bloomberg part C	POSKDYC FP
Lieu de publication de la VL	<a href="http://www.lbpam.com">www.lbpam.com</a>
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	1,62% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

**NOTATION MORNINGSTAR™**  
EUR Aggressive Allocation



Au 30-09-2025

**NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™**



Au 31-08-2025

**NOTATION QUANTALYS™**  
Allocation Offensive Europe

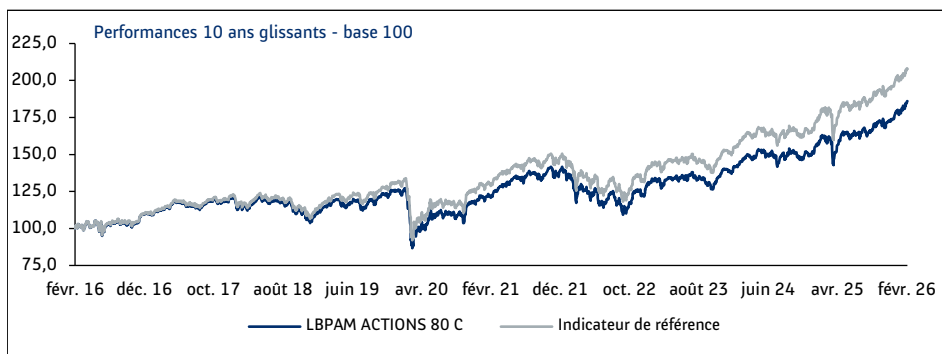


Au 30-11-2025

### PROFIL DE RISQUE



### Performances arrêtées au 27 février 2026



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	6,34%	3,57%	15,43%	40,44%	54,11%	85,99%
Indicateur de référence	5,41%	3,01%	15,46%	44,85%	61,45%	107,72%
Ecart de performance	0,93%	0,56%	-0,03%	-4,41%	-7,34%	-21,73%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	16,65%	7,17%	15,05%	-12,80%	17,26%
Indicateur de référence	19,19%	8,33%	16,12%	-11,43%	17,07%
Ecart de performance	-2,54%	-1,16%	-1,07%	-1,37%	0,19%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	11,98%	9,03%	6,40%
Indicateur de référence	13,15%	10,04%	7,58%
Ecart de performance	-1,17%	-1,01%	-1,18%

### 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	8,87%	12,36%	10,81%	12,67%	13,60%
Volatilité de l'indicateur de réf.	8,53%	12,25%	10,74%	12,54%	13,48%
Tracking error	1,27%	1,21%	0,90%	0,86%	0,84%
Ratio de Sharpe	2,97	1,08	0,82	0,57	0,42
Ratio d'information	1,52	-0,03	-1,28	-1,19	-1,41
Beta	-	1,00	1,00	1,01	1,01

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	-31,84%	19/02/2020	18/03/2020	376 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

En février, les marchés ont fait preuve de résilience, soutenus par un flux dense de publications d'entreprises. En Europe, des résultats trimestriels hétérogènes ont entraîné des réactions contrastées, mais la tendance est restée globalement positive. Aux États Unis, la prudence a dominé dans un contexte de doutes sur certains segments technologiques et d'attente de signaux plus clairs de la Fed, alors que les investissements massifs dans l'IA ont accentué la dispersion sectorielle. La décision de la Cour suprême d'invalider certains droits de douane a brièvement soutenu le sentiment de marché avant que les préoccupations autour de la croissance et de l'inflation ne reprennent le dessus. Au Japon, la stabilisation politique a soutenu les indices. En fin de mois, les interrogations persistantes liées à l'IA et à la régulation ont pesé sur les marchés américains tandis que l'Europe poursuivait son avance.

Les actifs risqués ont affiché des performances positives malgré des rotations sectorielles marquées. Les actions européennes ont progressé (+3,6%) tandis que les actions américaines ont reculé (0,9%). Les marchés émergents ont bénéficié d'un retour des flux vers l'Asie (+5,5%).

Sur le marché obligataire, les taux européens se sont légèrement resserrés, reflétant des anticipations monétaires plus stables. Les indices souverains ont gagné +1,43% et le crédit investment grade +0,55%. Aux États Unis, le souverain a progressé de 1,82% et les obligations d'entreprises de 1,29%. L'indice €STR a affiché +0,15%.

Du côté des matières premières, l'évolution est restée hétérogène : l'énergie a été soutenue par des contraintes d'offre, tandis que les métaux précieux ont poursuivi leur forte progression (+12,4%).

Sur le marché des changes, le dollar est resté ferme grâce à des différentiels de taux toujours favorables. Le yen et la livre sterling se sont dépréciés face à l'euro.

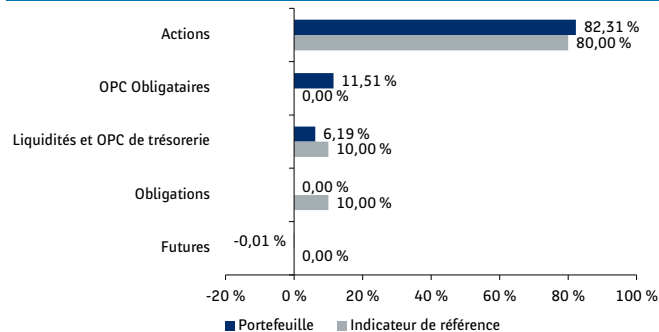
# LBPAM ACTIONS 80 C

27 février 2026

80% MSCI EMU dividendes nets réinvestis + 10% Bloomberg Euro-Aggregate (toutes maturites) + 10% ESTR Capitalisé

## Structure du portefeuille

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



Hors bilan : -0,98% Futures

### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	90
Exposition globale	81,34%
Risque spécifique (1 an)	1,21%
Risque systématique (1 an)	12,30%
Poids des 10 premiers titres	27,84%
Poids des 20 premiers titres	42,47%

### OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	Obligations et autres titres de créances libellés en euro	10,38%
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	6,32%
LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	Obligations et autres titres de créances internationaux	1,12%
AC.CAP.IV-GR.BUY B	-	0,00%

### 10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	6,92%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	3,09%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	2,73%
ALLIANZ SE	Finance	Allemagne	2,55%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Services de Communication	Allemagne	2,48%
IBERDROLA SA	Services aux Collectivités	Espagne	2,39%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Finance	Espagne	2,15%
SAP SE	Technologies de l'Information	Allemagne	1,89%
SANOFI SA	Santé	France	1,87%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	Italie	1,77%

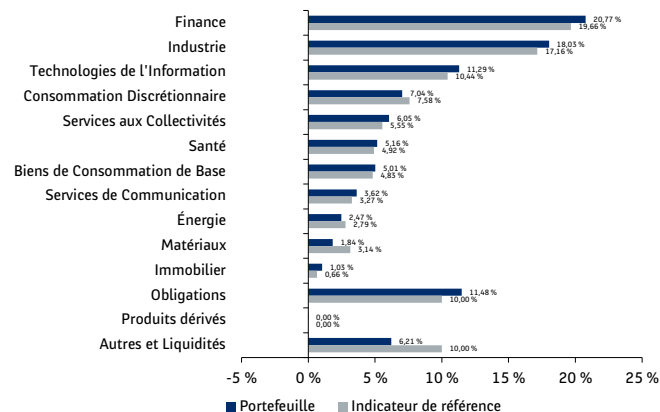
### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
ASML HOLDING NV	6,92%	5,76%	1,15%
ENGIE SA	1,63%	0,65%	0,97%
DEUTSCHE TELEKOM AG	2,48%	1,51%	0,97%
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	1,20%	0,23%	0,97%
REPSOL SA	1,20%	0,26%	0,94%

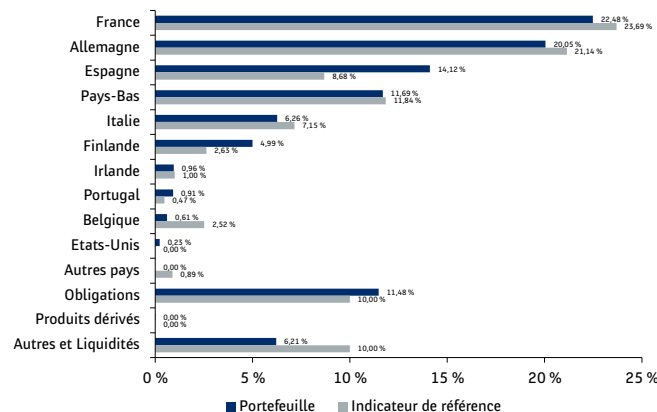
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
FRANCE ETAT	-	1,29%	-1,29%
ITALIE	-	1,19%	-1,19%
ALLEMAGNE	-	1,02%	-1,02%
ESPAGNE	-	0,76%	-0,76%
BAYER AG	-	0,50%	-0,50%

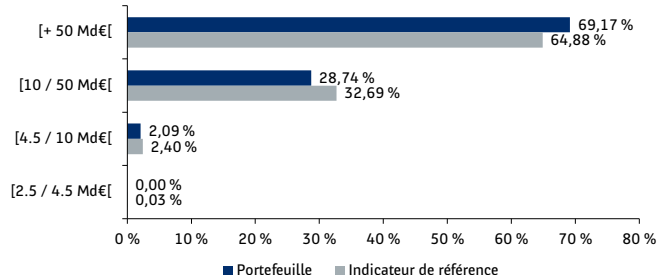
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



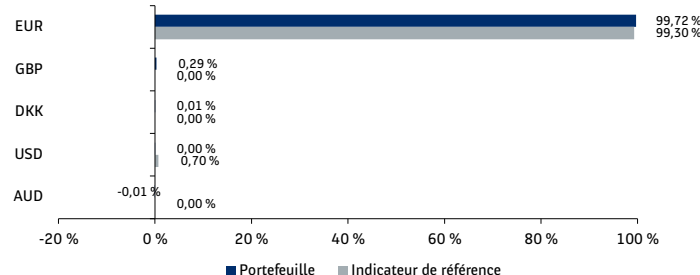
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### 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.

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com  
Agrément AMF n°GP20000031

## Principaux indicateurs ISR



INDICATEURS ISR	Valeur du portefeuille
Score GREaT moyen	7,7
% de fonds labélisés	100,00%
Taux de durabilité	63,2%
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
-	LBPAM ACTIONS 80 - ACTIONS	Action	Oui	AverageScore	7,8	7,8	82,45%
FR0000994493	LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,4	7,3	10,38%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	6,32%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,1	6,9	1,12%

## 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
-	LBPAM ACTIONS 80 - ACTIONS	82,45%	Alignement net zéro	68,77%	66,72%	100,00%	100,00%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	1,12%	Alignement net zéro	58,38%	25,25%	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	KPI 2	Valeur KPI 2		% couverture KPI 2	
				Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
-	LBPAM ACTIONS 80 - ACTIONS	82,45%	Manque de diligence raisonnable	0,39%	1,60%	95,27%	93,59%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	1,12%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,08%	39,37%	96,40%	58,07%

Source des données extra financière : LBP AM