



Thomas Lacharme

# TONI ACTIONS ISR 100 R

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 27 FÉVRIER 2026

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à offrir un portefeuille composé de valeurs internationales à des souscripteurs qui souhaitent être investis à 60% minimum sur les marchés d'actions européens tout en profitant des opportunités présentées par d'autres classes d'actifs et de - mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). L'action du gérant vise à tirer parti de ces opportunités de marché pour rechercher la meilleure performance par une gestion discrétionnaire sur les marchés financiers internationaux sur la période de placement recommandée.

Actif net global	363,13 M€
VL part R	202,40 €

## Caractéristiques du FCP

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

MSCI Europe ex UK dividendes nets réinvestis (en euro)	100%
--	------

\* Depuis le 11 févr. 2021

### Caractéristiques

Date de création de l'OPC	02/03/2001
Date de 1ère VL de la Part	02/03/2001
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
Eligible au PEA	Non

### Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR0000972408
Ticker Bloomberg part R	PTON10 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	1,22% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	6,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

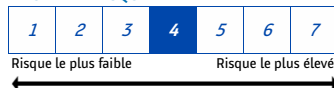
NOTATION MORNINGSTAR™ Europe ex-UK Equity

NOTATION MORNINGSTAR™ SUSTAINABILITY™

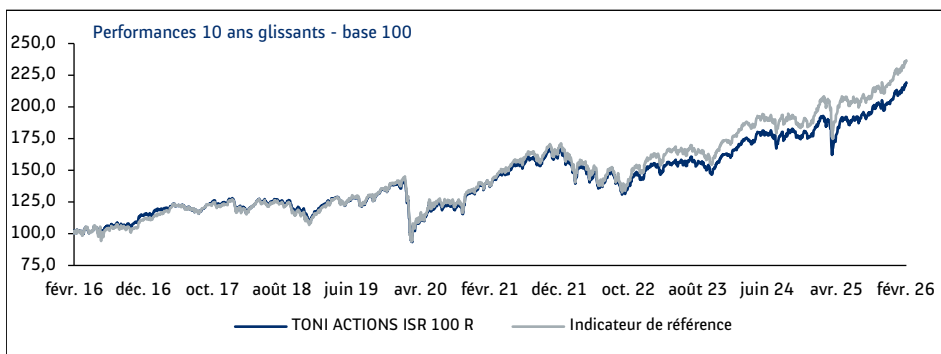
NOTATION QUANTALYS™ Actions Monde



## 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	6,22%	3,75%	14,65%	43,15%	60,06%	119,16%
Indicateur de référence	6,53%	3,51%	14,78%	46,58%	72,08%	136,54%
Ecart de performance	-0,31%	0,24%	-0,13%	-3,43%	-12,02%	-17,38%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	16,94%	8,16%	14,32%	-13,77%	23,10%
Indicateur de référence	19,48%	6,83%	17,57%	-12,58%	24,39%
Ecart de performance	-2,54%	1,33%	-3,25%	-1,19%	-1,29%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	12,70%	9,85%	8,16%
Indicateur de référence	13,59%	11,45%	8,99%
Ecart de performance	-0,89%	-1,60%	-0,83%

## 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	9,23%	13,34%	11,16%	12,51%	13,83%
Volatilité de l'indicateur de réf.	10,01%	14,50%	12,43%	14,25%	15,67%
Tracking error	2,28%	3,06%	2,68%	2,95%	3,39%
Ratio de Sharpe	3,03	0,94	0,86	0,64	0,54
Ratio d'information	-1,03	-0,04	-0,33	-0,54	-0,24
Beta	-	0,90	0,88	0,86	0,87

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	-34,30%	19/02/2020	23/03/2020	353 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 montré une bonne résilience, soutenus par un flux important de publications d'entreprises. Les résultats trimestriels en Europe ont été perçus comme inégaux et ont entraîné des réactions contrastées, mais la dynamique est restée favorable dans un contexte international hétérogène. Aux États-Unis, la prudence a dominé, portée par les doutes entourant certains segments technologiques, l'IA, et par l'attente de signaux plus clairs sur la politique monétaire. Les investissements massifs dans l'intelligence artificielle ont en outre accru la dispersion sectorielle. La décision de la Cour suprême américaine d'invalider certains droits de douane a brièvement ravivé l'appétit pour le risque, avant que les préoccupations liées à la croissance et à l'inflation ne réapparaissent. Au Japon, un contexte politique stabilisé et pro-croissance a soutenu les marchés.

Dans ce contexte, la plupart des actifs risqués ont enregistré des performances positives. Les marchés actions ont beaucoup progressé en zone Euro (+3,6%) et au Japon (+9,9%), tandis que les actions américaines restaient en retrait (-0,9% sur le mois). Les marchés émergents ont poursuivi leur dynamique favorable avec une hausse de +5,5%.

Nous avons conservé sur le mois une pondération de 102% du fait du maintien de notre vue constructive sur les marchés actions sur le mois, notamment sur l'Europe et sur les Emergents. Sur ce dernier marché nous étions néanmoins plus mal à l'aise avec le comportement de certains marchés Asiatiques, notamment la Corée. Nous avons alors légèrement abaissé notre exposition et reconcentré nos investissements sur la Chine qui nous semble avoir un profil plus équilibré. Nous avons renforcé les Etats-Unis essentiellement car la valorisation nous semblait de nouveau plus attractive. En effet la saison de publication a été de très bonne facture avec une bonne croissance des profits, alors que les tourments sur l'IA ont empêché les indices de progresser. Nous restons confiants sur ce thème, et spécialement sur la capacité des hyperscalers à continuer à faire croître leurs profits durablement, ainsi l'absence de progression des indices nous semble être une opportunité pour renforcer la zone. Nous avons également conservé notre vue légèrement prudente sur le Japon.

Notre vue constructive sur l'Europe du fait du plan de relance Allemand nous a amenés à conserver une allocation de plus de 78% sur les actions Européennes, alors que la diversification internationale se concentrait sur les Etats-Unis (14%), et dans une moindre sur les Emergents (4,3%) et sur le Japon (2,5%).

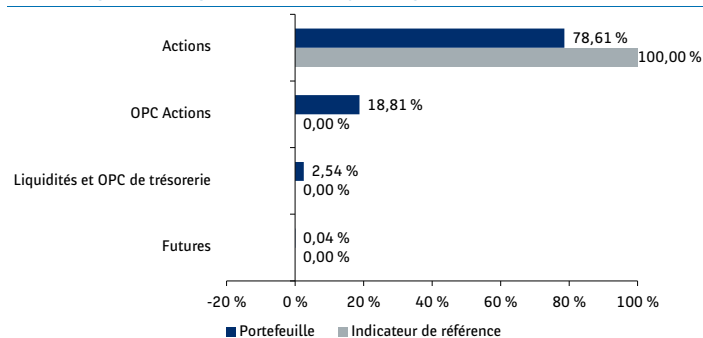
# TONI ACTIONS ISR 100 R

MSCI Europe ex UK dividendes nets réinvestis (en euro)

27 février 2026

## Structure du portefeuille

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



Hors bilan : 4,14% Futures

### 10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	3,70%
NOVARTIS AG	Santé	Suisse	3,30%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	1,96%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	1,89%
ABB LTD	Industrie	Suisse	1,78%
IBERDROLA SA	Services aux Collectivités	Espagne	1,70%
ROCHE HOLDING AG	Santé	Suisse	1,68%
SAP SE	Technologies de l'Information	Allemagne	1,33%
BANCO SANTANDER SA	Finance	Espagne	1,33%
NESTLE SA	Biens de Consommation de Base	Suisse	1,25%

### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
DASSAULT SYSTEMES SE	1,09%	0,13%	0,96%
CAPGEMINI SE	1,11%	0,17%	0,94%
ACCIONA SA	0,70%	0,06%	0,63%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	0,74%	0,16%	0,58%
NORDEA BANK ABP	1,05%	0,53%	0,52%

### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	218
Exposition globale	102,04%
Risque spécifique (1 an)	2,70%
Risque systématique (1 an)	13,06%
Poids des 10 premiers titres	19,82%
Poids des 20 premiers titres	30,20%

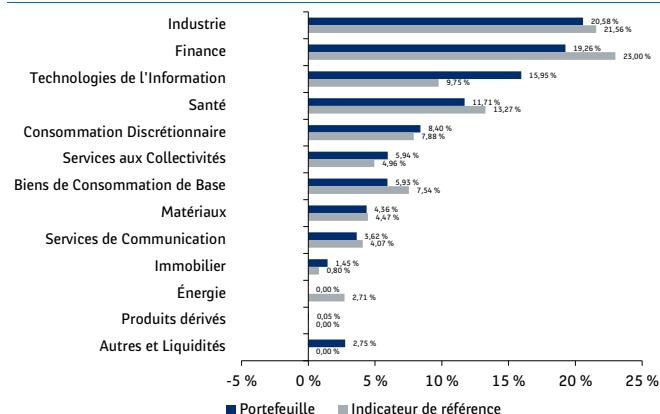
### OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Actions internationales	11,84%
LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Actions internationales	3,76%
LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Actions internationales	3,22%
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	2,69%

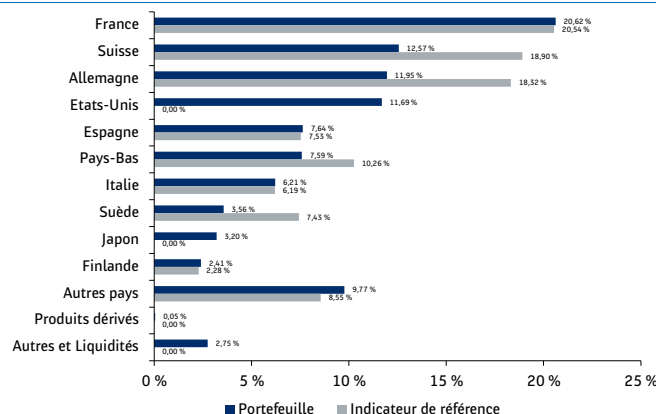
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
ROCHE HOLDING AG	1,68%	3,10%	-1,42%
TOTALENERGIES SE	-	1,39%	-1,39%
ASML HOLDING NV	3,70%	4,99%	-1,29%
NESTLE SA	1,25%	2,49%	-1,23%
UNICREDIT SPA	-	1,06%	-1,06%

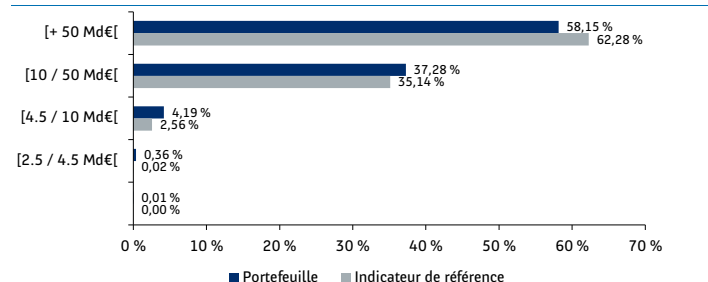
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



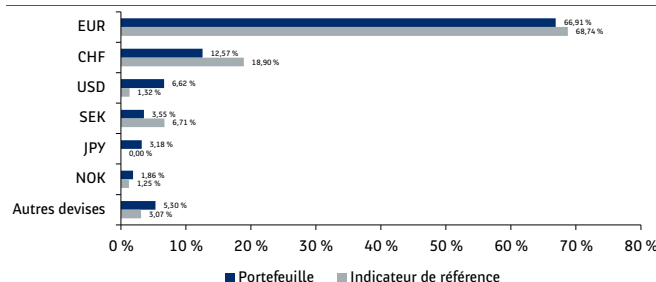
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE \*



### 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.

# TONI ACTIONS ISR 100 R

RAPPORT MENSUEL ESG AU 27 FÉVRIER 2026

## 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.



### INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,7	-
% de fonds labélisés	100,00%	90,00%
Taux de durabilité	66,1%	20,0%
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
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	7,0	6,9	11,84%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	8,2	8,1	3,76%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,6	3,22%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	2,69%

#### 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.

## 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
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	11,84%	Alignement net zéro	54,53%	44,05%	100,00%	100,00%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	3,76%	Alignement net zéro	32,06%	17,78%	100,00%	100,00%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	3,22%	Alignement net zéro	69,06%	51,62%	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
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	11,84%	Manque de diligence raisonnable	6,37%	9,67%	96,98%	96,68%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	3,76%	Manque de diligence raisonnable	12,98%	20,97%	97,25%	95,55%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	3,22%	Manque de diligence raisonnable	0,40%	1,52%	97,96%	97,03%

Source des données extra financière : LBP AM