



Nicolas Meusburger

LBPAM ISR MULTI ACTIONS EURO A

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 27 FÉVRIER 2026

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à offrir une performance supérieure à celle à celle des marchés actions européens : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR) Le gérant vise à obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice MSCI EMU DNR (dividendes nets réinvestis).

Actif net global 47,07 M€
VL part A 267,47 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI EMU dividendes nets réinvestis	100%
-------------------------------------	------

* Depuis le 14 déc. 2020

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	04/09/2008
Date de 1ère VL de la Part	04/09/2008
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBPAM
Dépôtair	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Oui
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part A	FR0010622670
Ticker Bloomberg part A	LBPEURA 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	2,37% 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™	
Eurozone Large-Cap Equity	★★★★
NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™	
	★★★★
NOTATION QUANTALYS™	
Actions Europe	★★★★★

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	2,37% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	6,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

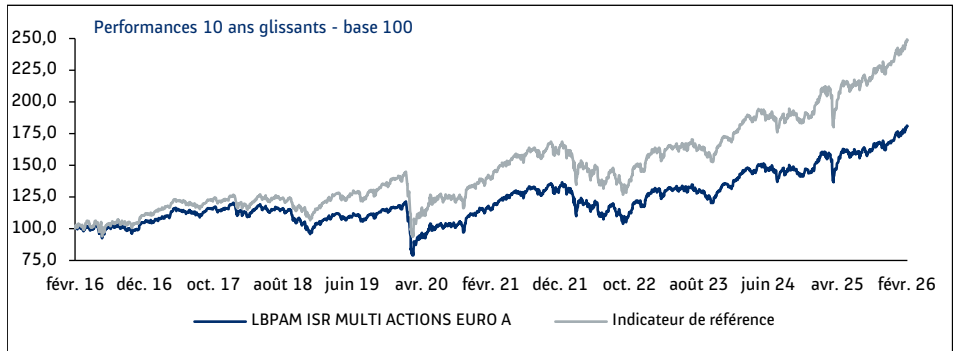
NOTATION MORNINGSTAR™	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™	NOTATION QUANTALYS™
Eurozone Large-Cap Equity		Actions Europe



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	6,10%	3,46%	13,79%	38,89%	57,90%	80,81%
Indicateur de référence	6,50%	3,60%	18,72%	53,75%	79,21%	148,38%
Ecart de performance	-0,40%	-0,14%	-4,93%	-14,86%	-21,31%	-67,57%
PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021	
OPC	17,73%	7,03%	15,48%	-12,64%	18,62%	
Indicateur de référence	23,70%	9,49%	18,78%	-12,47%	22,16%	
Ecart de performance	-5,97%	-2,46%	-3,30%	-0,17%	-3,54%	
PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans			
OPC	11,57%	9,56%	6,10%			
Indicateur de référence	15,42%	12,36%	9,52%			
Ecart de performance	-3,85%	-2,80%	-3,42%			

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	10,66%	14,87%	13,13%	14,96%	15,25%
Volatilité de l'indicateur de réf.	10,63%	15,36%	13,45%	15,64%	16,32%
Tracking error	1,11%	1,36%	1,40%	1,67%	3,30%
Ratio de Sharpe	2,48	0,79	0,65	0,52	0,35
Ratio d'information	-3,79	-3,64	-2,75	-1,68	-1,04
Beta	-	0,97	0,97	0,95	0,92

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	-34,98%	19/02/2020	23/03/2020	373 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. : LBPAM

Commentaire de gestion

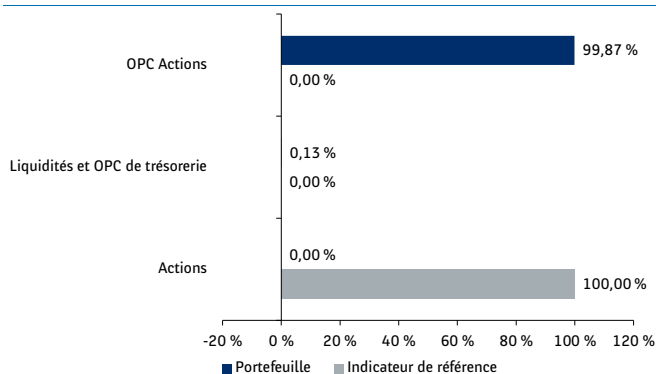
En février, les marchés ont montré une bonne résilience, soutenus par un flux important de publications d'entreprises. Les résultats trimestriels en Europe ont été perçus comme inégaux et ont entraîné des réactions contrastées, mais la dynamique est restée favorable dans un contexte international hétérogène. 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%. Au sein de la zone euro, univers d'investissement du portefeuille, les valeurs des services de communication ainsi que celles du secteur de l'énergie ont enregistré les meilleures performances. À l'inverse, les technologies et les valeurs financières ont été les segments les plus pénalisés par rapport à l'indice de référence.

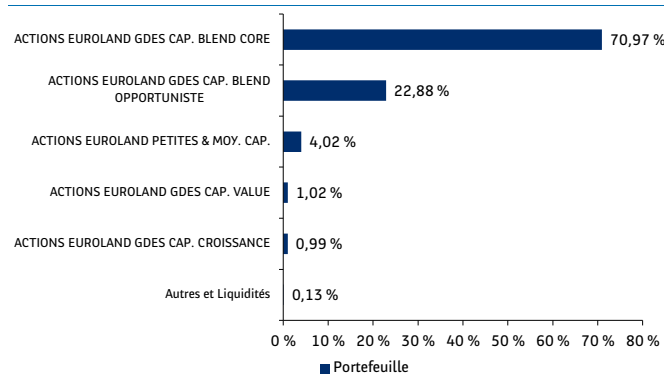
Dans le portefeuille, nous avons maintenu notre préférence pour des gérants adoptant une approche opportuniste. Nous avons également conservé une diversification sur les actions de moyenne capitalisation boursière. En fin de période, l'exposition actions du portefeuille s'établissait à environ 99,8%.

Structure du portefeuille

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



RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIF



INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	99,87%
----------------------------	--------

3 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	ACTIONS EUROLAND GDES CAP. BLEND CORE	37,87%
TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	ACTIONS EUROLAND GDES CAP. BLEND CORE	18,89%
SYCOMORE SELECTION RESPONSABLE I SDEC	ACTIONS EUROLAND GDES CAP. BLEND CORE	13,09%

LBPAM ISR MULTI ACTIONS EURO A

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
% de fonds labélisés	98,88%	90,00%
Taux de durabilité	65,5%	10,0%
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 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
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Action	Oui	AverageScore	7,9	7,9	37,87%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,5	18,89%
FR0010971705	SYCOMORE SELECTION RESPONSABLE I 5DEC	Action	Oui	-	-	-	13,09%
FR0000003998	LAZARD EQUITY SRI PC EUR 3 DEC	Action	Oui	-	-	-	13,06%
LU2778986674	ELEVA SRI EUROLAND SELECT. FD-CLASS I2D	Action	Oui	-	-	-	9,82%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	Action	Oui	AverageScore	6,9	6,7	4,02%
LU1602144575	AMUNDI MSCI EMU ESG SELECT FP EUR	Action	Non	-	-	-	1,12%
FR0011524370	TOCQUEVILLE EURO EQUITY VALUE SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,5	7,3	1,02%
FR0011525534	TOCQUEVILLE EURO EQUITY GROWTH SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,8	6,2	0,99%

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	37,87%	Alignement net zéro	71,95%	66,21%	100,00%	100,00%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	18,89%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	421,13	662,44	98,09%	92,75%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	4,02%	Alignement net zéro	47,86%	40,99%	100,00%	100,00%
FR0011524370	TOCQUEVILLE EURO EQUITY VALUE SRI I	1,02%	Alignement net zéro	62,10%	52,59%	100,00%	100,00%
FR0011525534	TOCQUEVILLE EURO EQUITY GROWTH SRI I	0,99%	Alignement net zéro	90,59%	72,59%	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
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	37,87%	Manque de diligence raisonnable	0,06%	1,37%	84,98%	90,45%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	18,89%	Biodiversity footprint - GBS	50,74	69,78	96,97%	96,33%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	4,02%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,27%	39,25%	100,00%	99,33%
FR0011524370	TOCQUEVILLE EURO EQUITY VALUE SRI I	1,02%	Manque de diligence raisonnable	0,00%	2,19%	85,36%	81,44%
FR0011525534	TOCQUEVILLE EURO EQUITY GROWTH SRI I	0,99%	Biodiversity footprint - GBS	55,49	74,39	100,00%	96,53%

Source des données extra financière : LBP AM