



Julien Krief

Wilfrid Ray

LBPAM ISR ACTIONS SMALL CAP EURO I

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 27 FÉVRIER 2026

Objectif d'investissement

Le FCP est un fonds nourricier (« FCP Nourricier ») de la part GD du FCP ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI (code ISIN : FR00140045T6), dit « FCP Maître ». En conséquence, son objectif 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 profiter du développement des sociétés des pays de la zone euro, majoritairement de petites et moyennes capitalisations, tout en en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsable ». 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	207,19 M€
VL part I	35 779,97 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

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

* Depuis le 31 déc. 2012

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	02/10/2000
Date de 1ère VL de la Part	14/01/2010
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 I	FR0010842377
Tracker Bloomberg part I	PRIMERI 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	1 000 000 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,92% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™ Eurozone Small-Cap Equity

NOTATION MORNINGSTAR™ SUSTAINABILITY™

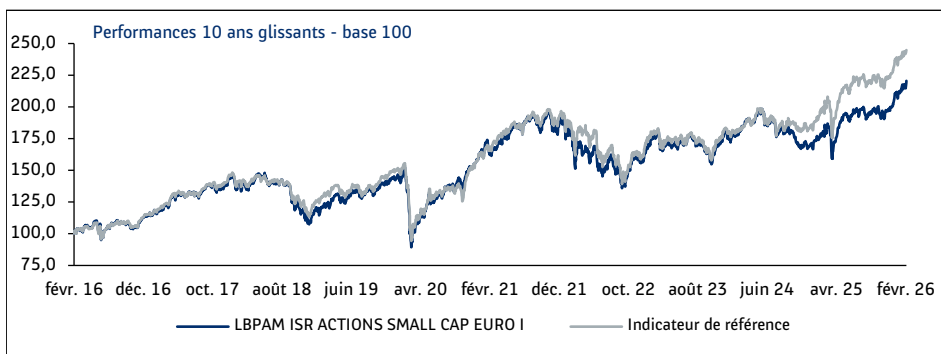
NOTATION QUANTALYS™ Actions Zone Euro Petites et Moyennes Capitalisations



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	9,12%	4,09%	23,64%	23,59%	35,94%	120,56%
Indicateur de référence	6,91%	2,99%	23,81%	35,31%	47,89%	144,82%
Ecart de performance	2,21%	1,10%	-0,17%	-11,72%	-11,95%	-24,26%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	18,90%	-5,48%	14,77%	-16,51%	19,17%
Indicateur de référence	24,53%	0,45%	14,02%	-17,11%	23,35%
Ecart de performance	-5,63%	-5,93%	0,75%	0,60%	-4,18%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	7,31%	6,33%	8,23%
Indicateur de référence	10,60%	8,13%	9,36%
Ecart de performance	-3,29%	-1,80%	-1,13%

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	11,00%	15,43%	14,06%	16,55%	17,70%
Volatilité de l'indicateur de réf.	10,44%	15,23%	14,02%	15,76%	16,17%
Tracking error	4,10%	3,78%	3,67%	4,27%	4,73%
Ratio de Sharpe	2,51	1,40	0,30	0,27	0,42
Ratio d'information	1,31	-0,05	-0,90	-0,42	-0,24
Beta	-	0,98	0,97	1,01	1,06

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	-41,29%	19/02/2020	18/03/2020	254 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

Les small caps de la zone euro poursuivent leur progression malgré un climat anxigène, portées par un sentiment macro positif et de bons résultats, tandis que la dispersion s'accroît entre secteurs traditionnels et segments plus exposés aux disruptions liées à l'IA.

Dans ce contexte, le fonds signe un bon mois, soutenu par plusieurs nouvelles favorables: Elmos (+27%) délivre un message optimiste grâce à la hausse du contenu semi-conducteur par véhicule, Indra (+15%) affiche une excellente année et des perspectives solides avec une dynamique forte dans la Défense, et Rovi publie de bons résultats accompagnés d'un retour à une croissance topline positive en 2026. Les services aux collectivités progressent également dans la rotation hors valeurs perçues comme sensibles à l'IA. À l'inverse, logiciels, services informatiques et Arcadis après un fort réajustement des guidances 2026 pèsent sur la performance. Enfin, le fonds renforce l'acier (nouvelle position en Thyssen) et prend des bénéfices sur Metso et Puma.

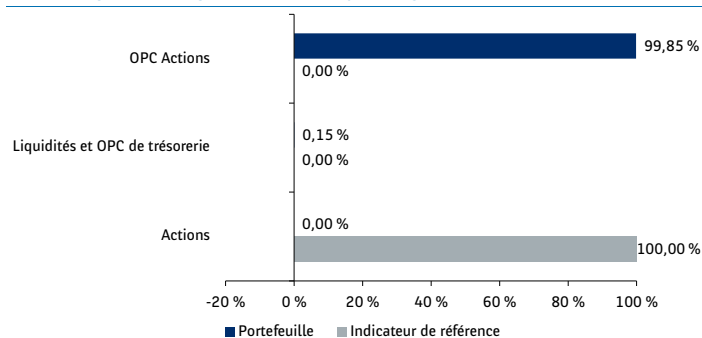
LBPAM ISR ACTIONS SMALL CAP EURO I

27 février 2026

MSCI EMU Small Cap dividendes nets réinvestis

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS*

Nombre de titres en portefeuille*	60
Exposition globale*	98,33%
Poids des 10 premiers titres*	27,65%
Poids des 20 premiers titres*	47,51%
Risque spécifique (1 an)	3,77%
Risque systématique (1 an)	14,97%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI GD	Actions de pays de la zone euro	99,85%

10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE *

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
INDRA SISTEMAS SA SQ EUR	Actions	3,75%
BILFINGER SE GY EUR	Actions	3,41%
ACEA SPA IM EUR	Actions	2,81%
SCOR SE FP EUR	Actions	2,73%
TAG IMMOBILIEN AG GY EUR	Actions	2,58%
RAI WAY SPA IM EUR	Actions	2,53%
SACYR SA SQ EUR	Actions	2,51%
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R SQ	Actions	2,50%
REDES ENERGETICAS NACIONAIS PL E	Actions	2,45%
SAIPEM SPA IM EUR	Actions	2,37%

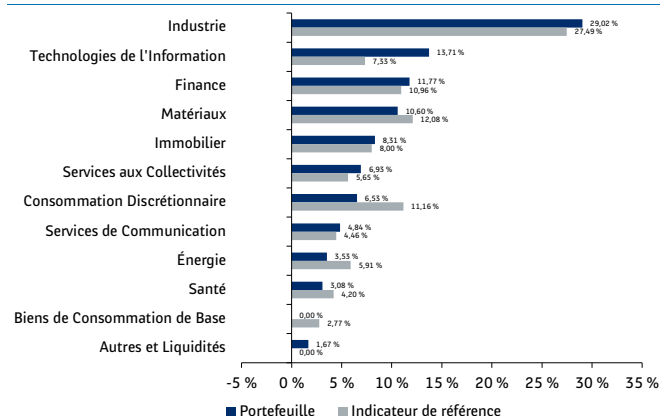
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
INDRA SISTEMAS SA	3,75%	0,91%	2,85%
BILFINGER SE	3,41%	0,77%	2,64%
ACEA SPA	2,81%	0,25%	2,56%
RAI WAY SPA	2,53%	0,11%	2,43%
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI SA	2,50%	0,28%	2,22%

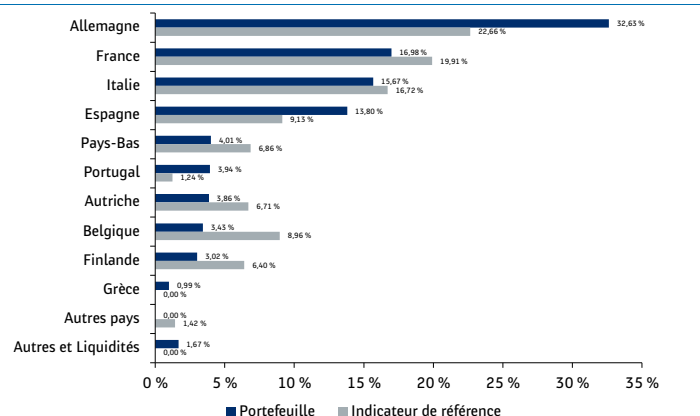
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
KONECRANES OYJ	-	1,23%	-1,23%
ACKERMANS & VAN HAAREN NV	-	1,23%	-1,23%
ITALGAS SPA	-	1,21%	-1,21%
NORDEX SE	-	1,02%	-1,02%
AURUBIS AG	-	0,99%	-0,99%

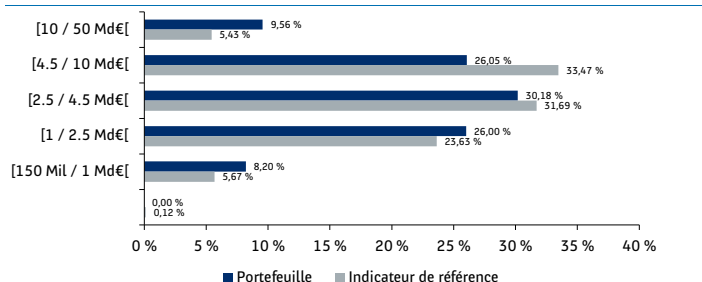
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



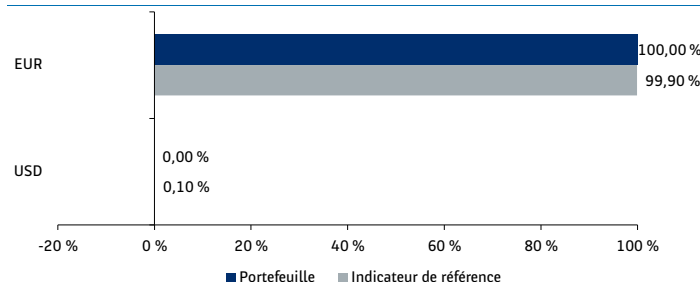
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



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.

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com
Agrément AMF n°GP20000031

LBPAM ISR ACTIONS SMALL CAP EURO I

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	6,9	-
% de fonds labélisés	100,00%	90,00%
Taux de durabilité	62,4%	40,0%
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
FR00140045T6	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI GD	Action	Oui	AverageScore	6,9	6,7	99,85%

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.

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
FR00140045T6	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI GD	99,85%	Alignement net zéro	47,86%	40,99%	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
FR00140045T6	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI GD	99,85%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,27%	39,25%	100,00%	99,33%

Source des données extra financière : LBP AM