



Nicolas Meusburger

# LBPAM ISR ACTIONS SOLIDAIRE C

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 27 FÉVRIER 2026

## Objectif d'investissement

L'objectif du FCP est double : - investir dans des entreprises européennes, en privilégiant la zone euro, présentant les meilleures pratiques en termes de responsabilité sociale, environnementale et de gouvernance : et - poursuivre un objectif d'investissement durable social en mettant en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR) et en investissant dans des entreprises solidaires mettant en œuvre une politique active en faveur de l'emploi et de l'insertion sociale.

**Actif net global** 182,93 M€  
**VL part C** 2 689,78 €

## Caractéristiques du FCP

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

Euro Stoxx dividendes nets réinvestis	90%
indice euro neutre	10%

\* Depuis le 15 juin 2010

### Caractéristiques

Date de création de l'OPC	15/06/2010
Date de 1ère VL de la Part	15/06/2010
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
Classification AMF	Actions des pays de l'Union européenne
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	FR0010871905
Ticker Bloomberg part C	LBPRASC 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 eme de part

### Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,57% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

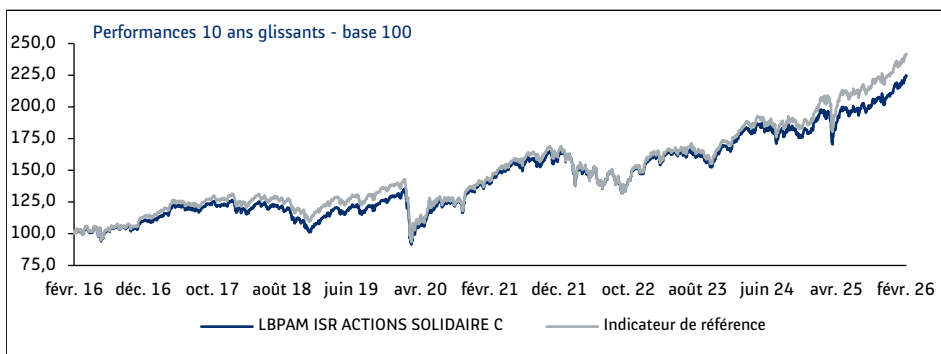
<b>NOTATION MORNINGSTAR™</b> Eurozone Large-Cap Equity	<b>NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™</b>	<b>NOTATION QUANTALYS™</b> Actions Zone Euro
---	---	---



## 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	5,71%	3,33%	14,79%	39,34%	61,49%	124,20%
Indicateur de référence	5,78%	3,13%	17,24%	47,64%	70,94%	141,36%
Ecart de performance	-0,07%	0,20%	-2,45%	-8,30%	-9,45%	-17,16%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	17,73%	6,59%	14,99%	-9,77%	19,41%
Indicateur de référence	21,72%	8,36%	16,64%	-10,95%	20,29%
Ecart de performance	-3,99%	-1,77%	-1,65%	1,18%	-0,88%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	11,69%	10,05%	8,41%
Indicateur de référence	13,87%	11,31%	9,21%
Ecart de performance	-2,18%	-1,26%	-0,80%

## 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	9,72%	13,56%	12,04%	13,99%	14,84%
Volatilité de l'indicateur de réf.	9,56%	13,90%	12,19%	14,11%	15,33%
Tracking error	1,05%	1,14%	1,45%	1,72%	2,29%
Ratio de Sharpe	2,72	0,94	0,71	0,59	0,52
Ratio d'information	-0,60	-2,16	-1,50	-0,73	-0,35
Beta	-	0,97	0,98	0,98	0,96

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	-32,39%	19/02/2020	18/03/2020	274 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%.

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 89,8%.

Par ailleurs, le portefeuille était investi à hauteur de 5,5% en titres solidaires des organismes France Active Investissement, Habitat et Humanisme et Union pour l'Enfance.

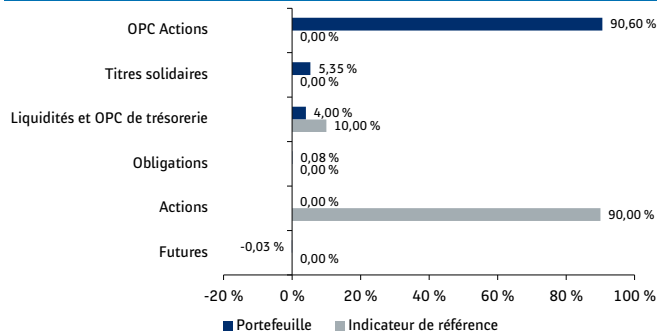
# LBPAM ISR ACTIONS SOLIDAIRE C

27 février 2026

90% Euro Stoxx dividendes nets réinvestis + 10% indice euro neutre

## Structure du portefeuille

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



Hors bilan : -0,77% Futures

### INDICATEURS CLÉS\*

Nombre de titres en portefeuille*	213
Exposition globale*	88,30%
Poids des 10 premiers titres*	26,24%
Poids des 20 premiers titres*	39,24%
Risque spécifique (1 an)	1,07%
Risque systématique (1 an)	13,51%

### 5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Actions de pays de la zone euro	48,17%
TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	Actions de pays de la zone euro	34,74%
ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	Actions de pays de la zone euro	4,02%
AMUNDI MSCI EMU ESG SELECT FP EUR	-	1,69%
TOCQUEVILLE EURO EQUITY VALUE SRI I	Actions de pays de la zone euro	1,00%

### 10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE \*

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
ASML HOLDING NV NA EUR	Actions	6,32%
SCHNEIDER ELECTRIC SE FP EUR	Actions	2,87%
BANCO SANTANDER SA SQ EUR	Actions	2,61%
SIEMENS AG-REG GY EUR	Actions	2,54%
ALLIANZ SE-REG GY EUR	Actions	2,21%
SAP SE GY EUR	Actions	2,19%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG GY EUR	Actions	2,04%
INTESA SANPAOLO IM EUR	Actions	1,91%
ENEL SPA IM EUR	Actions	1,80%
AXA SA FP EUR	Actions	1,74%

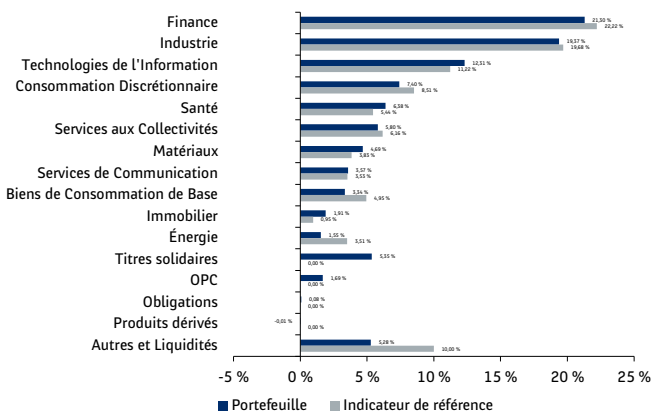
### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN % \*

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
LEONARDO SPA	1,23%	0,30%	0,93%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,87%	2,07%	0,80%
AXA SA	1,74%	0,96%	0,79%
ENEL SPA	1,80%	1,03%	0,77%
FRESENIUS SE & CO KGAA	1,03%	0,27%	0,76%

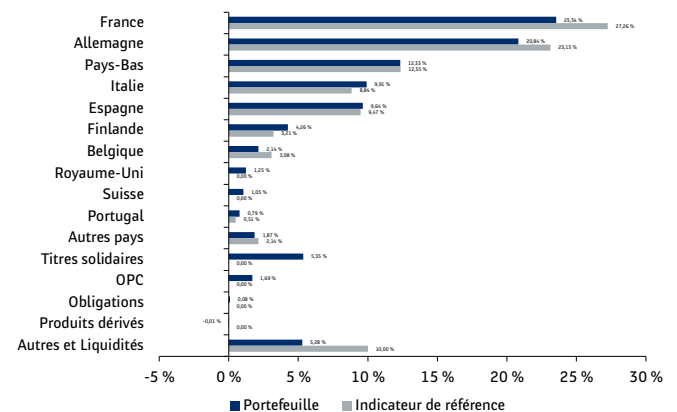
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN % \*

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
TOTALENERGIES SE	-	1,92%	-1,92%
UNICREDIT SPA	0,52%	1,46%	-0,94%
AIRBUS SE	0,56%	1,40%	-0,85%
L'OREAL SA	0,44%	1,24%	-0,80%
VINCI SA	0,29%	1,07%	-0,78%

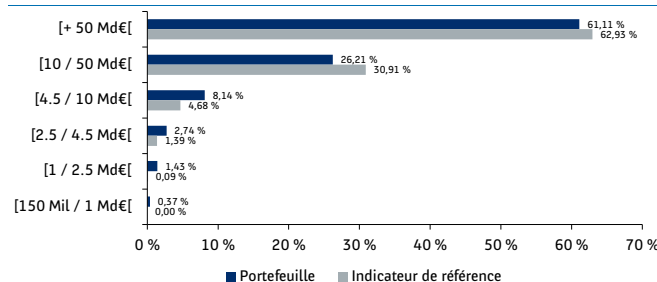
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



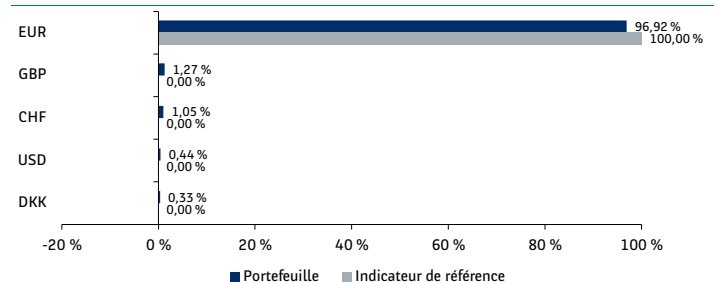
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### 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. LBPAM 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 LBPAM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.

LBPAM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com  
Agrément AMF n°GP20000031

# LBPAM ISR ACTIONS SOLIDAIRE C

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.



#### 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.

### INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,7	-
% de fonds labélisés	98,31%	90,00%
Taux de durabilité	61,4%	30,0%
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
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Action	Oui	AverageScore	7,9	7,9	48,17%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,5	34,74%
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	-	-	-	1,69%
FR0011524370	TOCQUEVILLE EURO EQUITY VALUE SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,5	7,3	1,00%
FR0011525534	TOCQUEVILLE EURO EQUITY GROWTH SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,8	6,2	0,98%

## 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	48,17%	Alignement net zéro	71,95%	66,21%	100,00%	100,00%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	34,74%	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	1,00%	Alignement net zéro	62,10%	52,59%	100,00%	100,00%
FR0011525534	TOCQUEVILLE EURO EQUITY GROWTH SRI I	0,98%	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	48,17%	Manque de diligence raisonnable	0,06%	1,37%	84,98%	90,45%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	34,74%	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	1,00%	Manque de diligence raisonnable	0,00%	2,19%	85,36%	81,44%
FR0011525534	TOCQUEVILLE EURO EQUITY GROWTH SRI I	0,98%	Biodiversity footprint - GBS	55,49	74,39	100,00%	96,53%

Source des données extra financière : LBP AM

## Organismes solidaires



### UNION FRANÇAISE POUR LE SAUVETAGE DE L'ENFANCE (UFSE)

Thématique	Protection de l'enfance, accompagnement des parents en difficultés et insertion des jeunes
Description de l'activité	Association reconnue d'utilité publique, l'Union française pour le sauvetage de l'enfance (UFSE) œuvre pour la protection de l'enfance et l'aide à la parentalité. Avec plus de 135 ans d'existence, l'UFSE est l'acteur de référence dans le domaine de la protection de l'enfance. L'UFSE gère les établissements et dispositifs habilités pour accueillir des enfants et jeunes dans le cadre de la protection de l'enfance, ainsi que des établissements sociaux accueillant des mères en difficulté. L'UFSE déploie ses activités autour de deux cadres spécifiques : la protection de l'enfance (protection, soins, accueil et éducation des jeunes de 0 à 21 ans, en situation de placement) et la prévention et l'aide à la parentalité (accompagnement des parents en difficulté dans l'accès au logement, à l'emploi et dans les relations avec leurs enfants).
Bilan 2024 (source UFSE)	Pour plus d'informations sur l'impact des structures solidaires financés par le biais de ce fonds, veuillez consulter le Rapport d'impact solidaire de LBP AM au lien suivant : <a href="https://www.lbpam.com/fr/publications/rapport-d-impact-solidaire">https://www.lbpam.com/fr/publications/rapport-d-impact-solidaire</a>
Pour plus de renseignements veuillez vous rendre sur le site de l'organisme : <a href="https://www.unionpourlenfance.com/">https://www.unionpourlenfance.com/</a>	



### HABITAT & HUMANISME

Thématique	Aide à l'insertion par le logement
Description de l'activité	La Foncière Habitat et Humanisme a pour objet la construction, l'acquisition et la rénovation de logements à destination de personnes en difficulté. La Foncière expérimente de nouvelles formes d'habitat pour répondre aux défis de l'exclusion et à l'évolution des précarités et favoriser les villes ouvertes à tous : logements diffus plutôt que groupés, localisation dans des quartiers équilibrés, habitats intergénérationnels, prototypes de logements écologiques et modulables... Les locataires d'Habitat et Humanisme se voient proposer un accompagnement, notamment pour les aider à exprimer leur projet d'insertion.
Bilan 2024 (source Habitat & Humanisme)	Pour plus d'informations sur l'impact des structures solidaires financés par le biais de ce fonds, veuillez consulter le Rapport d'impact solidaire de LBP AM au lien suivant : <a href="https://www.lbpam.com/fr/publications/rapport-d-impact-solidaire">https://www.lbpam.com/fr/publications/rapport-d-impact-solidaire</a>
Pour plus de renseignements veuillez vous rendre sur le site de l'organisme : <a href="https://www.habitat-humanisme.org/">https://www.habitat-humanisme.org/</a>	



### FRANCE ACTIVE INVESTISSEMENT

Thématique	Aide à l'insertion par l'emploi et soutien aux « entrepreneurs engagés »
Description de l'activité	France Active Investissement a pour objectif d'investir dans les entreprises de l'économie sociale et solidaire (ESS) et les entreprises innovantes socialement. France Active se donne pour missions de financer les entreprises, sous formes de prêts, garanties de prêts ou investissements en fonds propres, de conseiller les entrepreneurs pour la construction de leur projet et de mettre en réseau les acteurs relevant de l'ESS.
Bilan 2024 (source France Active)	Pour plus d'informations sur l'impact des structures solidaires financés par le biais de ce fonds, veuillez consulter le Rapport d'impact solidaire de LBP AM au lien suivant : <a href="https://www.lbpam.com/fr/publications/rapport-d-impact-solidaire">https://www.lbpam.com/fr/publications/rapport-d-impact-solidaire</a>
Pour plus de renseignements veuillez vous rendre sur le site de l'organisme : <a href="http://www.franceactive.org/">http://www.franceactive.org/</a>	