



Nicolas Meusburger

# LBPAM ISR ACTIONS SOLIDAIRE C

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AVRIL 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.

<b>Actif net global</b>	<b>177,74 M€</b>
<b>VL part C</b>	<b>2 610,43 €</b>

## 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

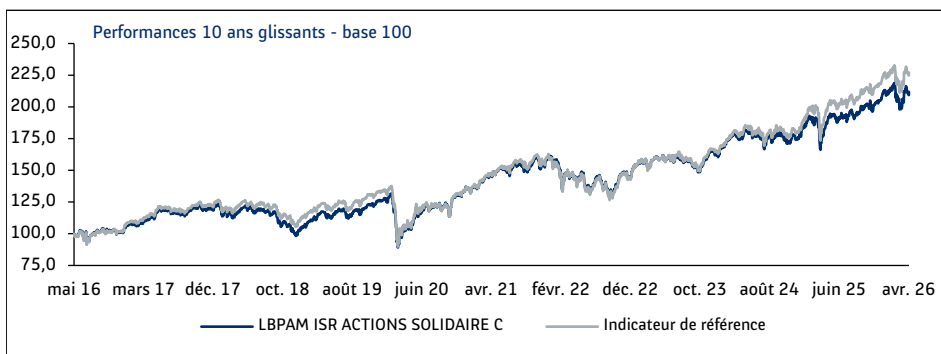
<b>NOTATION MORNINGSTAR™</b> Eurozone Large-Cap Equity	<b>NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™</b>	<b>NOTATION QUANTALYS™</b> Actions Zone Euro
---	---	---



## PROFIL DE RISQUE



## Performances arrêtées au 30 avril 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	2,59%	5,62%	15,24%	32,38%	45,26%	111,11%
Indicateur de référence	3,40%	5,75%	17,34%	41,97%	54,68%	127,68%
Écart de performance	-0,81%	-0,13%	-2,10%	-9,59%	-9,42%	-16,57%

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%
Écart de performance	-3,99%	-1,77%	-1,65%	1,18%	-0,88%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	9,77%	7,75%	7,75%
Indicateur de référence	12,35%	9,11%	8,57%
Écart de performance	-2,58%	-1,36%	-0,82%

## 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	14,59%	12,65%	12,56%	14,39%	15,00%
Volatilité de l'indicateur de réf.	14,30%	12,48%	12,57%	14,48%	15,41%
Tracking error	1,21%	1,04%	1,37%	1,72%	2,00%
Ratio de Sharpe	0,61	1,05	0,54	0,41	0,47
Ratio d'information	-1,34	-2,02	-1,88	-0,79	-0,41
Bêta	-	1,01	0,99	0,99	0,97

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

Les marchés sont restés très volatils en avril, au gré des développements géopolitiques au Moyen-Orient et de leurs répercussions sur les marchés de l'énergie ; mais ils ont évolué fortement à la hausse, à l'inverse du mois précédent, grâce à la mise en place d'un cessez-le-feu début avril. Les cours du pétrole ont évolué entre 90 et 120 USD le baril. La rotation sectorielle entre valeurs cycliques et défensives est restée forte. Les banques centrales ont maintenu une attitude prudente, la Réserve fédérale et la Banque Centrale Européenne optant pour un statu quo face à des craintes de stagflation. C'est le début de la saison des publications trimestrielles qui a démontré une résilience globalement très satisfaisante des entreprises et accentué l'appétit pour le risque.

Dans cet environnement, les marchés actions ont enregistré des progressions de +6,3% en zone Euro, +10,5% aux États-Unis et +7,5% au Japon. Les marchés émergents se sont particulièrement distingués avec une hausse de 14,7%.

Au sein de la zone Euro, univers d'investissement du portefeuille, les valeurs du secteur technologique et les valeurs industrielles ont enregistré les meilleures performances. À l'inverse, les valeurs du secteur de la santé et du secteur énergétique ont été les plus pénalisées, sous-performant nettement 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 94%. Par ailleurs, le portefeuille détenait 6% en titres solidaires, investis auprès des organismes 'France Active Investissement', 'Habitat et Humanisme' et 'Association pour le Droit à l'Initiative Économique'.

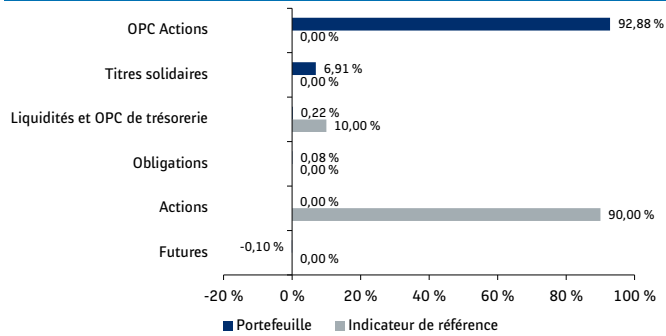
# LBPAM ISR ACTIONS SOLIDAIRE C

30 avril 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 : 1,00% Futures

### INDICATEURS CLÉS\*

Nombre de titres en portefeuille*	203
Exposition globale	93,89%
Poids des 10 premiers titres*	24,19%
Poids des 20 premiers titres*	36,49%
Risque spécifique (1 an)	1,03%
Risque systématique (1 an)	12,60%

### 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	43,83%
TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	Actions de pays de la zone euro	35,05%
AMUNDI MSCI EMU ESG SELECT FP EUR	-	7,96%
TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	Actions de pays de la zone euro	3,51%
ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	Actions de pays de la zone euro	2,53%

### 10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE \*

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
ASML HOLDING NV NA EUR	Actions	6,07%
SCHNEIDER ELECTRIC SE FP EUR	Actions	2,72%
SIEMENS AG-REG GY EUR	Actions	2,48%
BANCO SANTANDER SA SQ EUR	Actions	2,41%
ALLIANZ SE-REG GY EUR	Actions	2,04%
ENEL SPA IM EUR	Actions	1,80%
INTESA SANPAOLO IM EUR	Actions	1,73%
AXA SA FP EUR	Actions	1,71%
AIR LIQUIDE SA FP EUR	Actions	1,64%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG GY EUR	Actions	1,60%

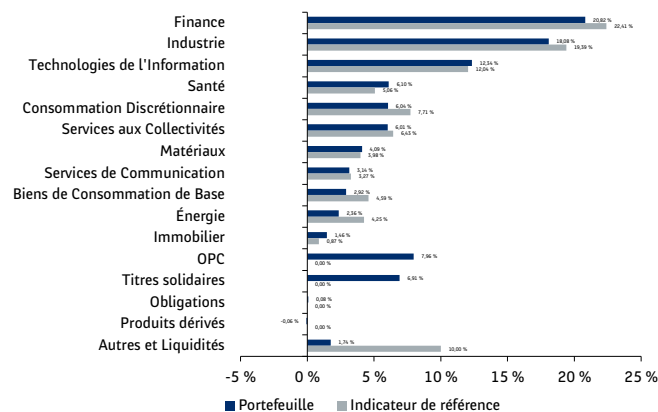
### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN % \*

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
LEONARDO SPA	1,13%	0,29%	0,84%
SAIPEM SPA	0,86%	0,08%	0,78%
ENEL SPA	1,80%	1,03%	0,77%
AXA SA	1,71%	0,97%	0,74%
FRESENIUS SE & CO KGAA	0,94%	0,23%	0,71%

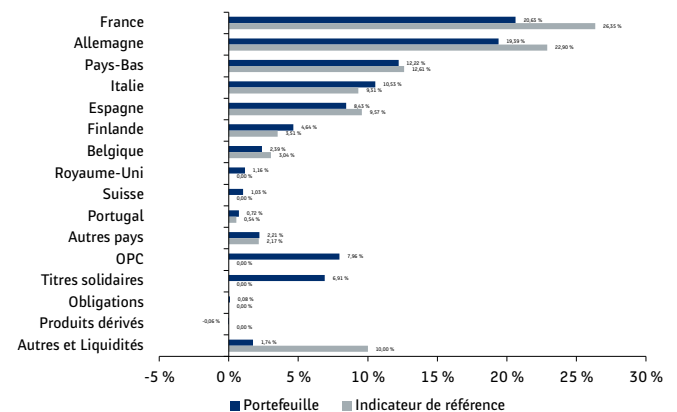
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN % \*

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
TOTALENERGIES SE	-	2,32%	-2,32%
AIRBUS SE	0,47%	1,38%	-0,91%
UNICREDIT SPA	0,43%	1,32%	-0,89%
L'OREAL SA	0,34%	1,18%	-0,83%
VINCI SA	0,25%	1,00%	-0,75%

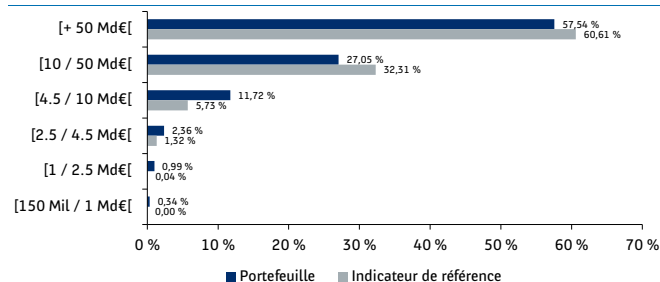
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



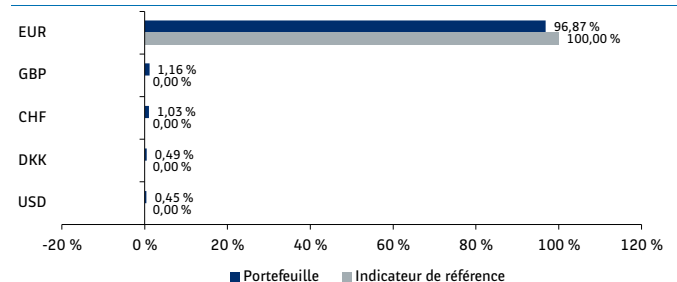
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### 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. 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 ISR ACTIONS SOLIDAIRE C

RAPPORT MENSUEL ESG AU 30 AVRIL 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 gouvernement d'entreprise et d'éthique des affaires.

#### Gestion durable des Ressources

Gérer durablement les ressources humaines et naturelles : respect des droits fondamentaux au travail, politiques et pratiques RH, protection de l'environnement et limitation des impacts négatifs sur la nature tout au long de la chaîne de valeur.

#### Transition Énergétique

Contribuer à la transition énergétique pour de nouveaux modes de consommation et de production plus durables, et accompagner le passage d'un modèle économique fortement consommateur d'énergies fossiles vers un modèle sobre, résilient et décarboné.

#### Développement des Territoires

Assurer le respect des droits humains dans l'ensemble de la chaîne de valeurs des entreprises (communautés, clients, chaînes d'approvisionnement...) et impact sociétal des entreprises.

### INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,8	-
% de fonds labélisés	92,04%	90,00%
Taux de durabilité	66,6%	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	43,83%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,5	35,05%
LU1602144575	AMUNDI MSCI EMU ESG SELECT FP EUR	Action	Non	-	-	-	7,96%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	Action	Oui	Exclusion	5,1	5,1	3,51%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,0	6,7	2,53%

## 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	43,83%	Alignement net zéro	70,82%	65,35%	100,00%	100,00%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	35,05%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	372,51	663,61	98,09%	91,97%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	3,51%	Alignement net zéro	51,33%	35,22%	100,00%	100,00%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	2,53%	Alignement net zéro	48,78%	41,24%	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	43,83%	Manque de diligence raisonnable	0,06%	1,46%	83,57%	89,90%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	35,05%	Biodiversity footprint - GBS	45,54	69,75	96,60%	95,88%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	3,51%	Biodiversity footprint - GBS	79,61	88,11	94,63%	66,72%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	2,53%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,93%	39,55%	100,00%	99,09%

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>