



Rapport semestriel

au 31 décembre 2025

LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EUROPE

Part I, Part GP, Part L

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

CLASSIFICATION

Actions internationales

AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le FCP est un fonds d'investissement à vocation générale.

Les parts GR et I sont des parts de capitalisation et/ou de distribution et/ou de report.

La part Q est une part de capitalisation.

Le directoire de la société de gestion décide chaque année de l'affectation des sommes distribuables et de la possibilité de distribuer des acomptes.

Document public

LBP AM – 36, Quai Henri IV – 75004 Paris

LBP AM est une société de gestion agréée auprès de l'AMF sous le n° GP-20000031 SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 12 138 931,20 euros – 879 553 857 RCS Paris

lbpam.com

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPC

Néant

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1 ^o du I de l'article L. 214-24-55 du code monétaire et financier	1 321 370 723,71
b) Avoirs bancaires	4 718 574,63
c) Autres actifs détenus par l'OPC	35 425 285,78
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 361 514 584,12
e) Passif	-18 958 167,47
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 342 556 416,65

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EUROPE GP en EUR	C/D/R	2 018 516,00	103,14341	19 569,99
LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EUROPE I en EUR	C/D/R	13 449 378,79	1 127,00000	11 933,78
LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EUROPE L en EUR	C	1 327 088 521,86	106 773,90766	12 428,95

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	64,52	63,62
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts du fonds d'investissement à vocation générale.	33,90	33,43
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ^o du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	1,70	1,67

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	808 803 486,69	60,24	59,40
Livre Sterling	GBP	266 793 583,22	19,87	19,60
Franc Suisse	CHF	163 085 395,50	12,15	11,98
Couronne Suédoise	SEK	37 030 210,14	2,76	2,72
Couronne Danoise	DKK	26 797 153,80	2,00	1,97
Couronne Norvégienne	NOK	18 860 894,36	1,40	1,39
TOTAL		1 321 370 723,71	98,42	97,05

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ROYAUME-UNI	20,91	20,62
FRANCE	18,46	18,21
ALLEMAGNE	13,86	13,67
SUISSE	12,99	12,81
PAYS-BAS	7,77	7,66
ESPAGNE	7,31	7,21
ITALIE	6,31	6,22
FINLANDE	3,32	3,27
SUEDE	2,76	2,72
DANEMARK	2,00	1,97
BELGIQUE	1,17	1,15
NORVEGE	1,02	1,01
PORTUGAL	0,54	0,53
TOTAL	98,42	97,05

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	1,70	1,67
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	1,70	1,67

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	406 355 017,45	311 747 612,87
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts du fonds d'investissement à vocation générale.	172 764 021,38	167 016 761,83
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214- 32-18 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	166 226 018,92	186 305 181,92

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR	Montant éligible à réfaction EUR
Dividendes versés					
	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EUROPE GP				
	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EUROPE I				
Dividendes à verser					
	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EUROPE GP				
	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EUROPE I				

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	31/12/2025
PART LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EUROPE GP	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
PART LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EUROPE I	
Frais de gestion variables provisionnés	-9 127,58
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,07
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
PART LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EUROPE L	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				1 320 070 317,31	98,32
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				1 320 070 317,31	98,32
Assurance				79 791 047,43	5,94
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	EUR	67 518	26 365 779,00	1,96
AXA SA	FR0000120628	EUR	347 114	14 217 789,44	1,06
GENERALI	IT0000062072	EUR	307 623	10 997 522,25	0,82
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GB0005603997	GBP	3 053 283	9 158 275,42	0,68
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	DE0008430026	EUR	16 235	9 127 317,00	0,68
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CH0011075394	CHF	15 345	9 924 364,32	0,74
Automobiles				14 864 902,17	1,11
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	DE0007100000	EUR	86 519	5 197 196,33	0,39
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	DE000PAH0038	EUR	242 177	9 667 705,84	0,72
Banques commerciales				157 402 467,74	11,72
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	EUR	958 477	19 217 463,85	1,43
BNP PARIBAS	FR0000131104	EUR	194 607	15 722 299,53	1,17
BPER BANCA SPA	IT0000066123	EUR	1 048 997	12 168 365,20	0,91
CAIXABANK SA	ES0140609019	EUR	503 183	5 255 746,44	0,39
DEUTSCHE BANK AG	DE0005140008	EUR	118 621	3 927 541,31	0,29
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	GBP	2 603 902	35 004 983,89	2,61
ING GROEP NV	NL0011821202	EUR	561 026	13 470 234,26	1,00
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	EUR	3 295 273	19 511 311,43	1,45
KBC GROUP NV	BE0003565737	EUR	92 579	10 299 413,75	0,77
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GB0008706128	GBP	12 760 295	14 356 884,62	1,07
UBS GROUP AG-REG	CH0244767585	CHF	131 472	5 222 144,14	0,39
UNICREDIT SPA	IT0005239360	EUR	45 771	3 246 079,32	0,24
Biens de consommation durables				10 936 661,33	0,81
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GB00BP0RGD03	GBP	173 794	7 770 621,04	0,57
TAYLOR WIMPEY PLC	GB0008782301	GBP	2 571 561	3 166 040,29	0,24
Biotechnologie				5 111 168,58	0,38
IMCD BV	NL0010801007	EUR	66 087	5 111 168,58	0,38
Boissons				14 949 404,09	1,11
CARLSBERG AS-B	DK0010181759	DKK	46 214	5 167 751,08	0,38
DIAGEO PLC	GB0002374006	GBP	532 638	9 781 653,01	0,73
Composants automobiles				2 076 079,59	0,15
VALEO	FR0013176526	EUR	178 434	2 076 079,59	0,15
Conglomérats industriels				33 297 861,21	2,48
KONINKLIJKE PHILIPS NV	NL0000009538	EUR	170 484	3 962 048,16	0,30
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	EUR	122 667	29 335 813,05	2,18
Construction et ingénierie				16 052 922,72	1,20
HOCHTIEF AG	DE0006070006	EUR	32 856	11 072 472,00	0,83
TECHNIP ENERGIES NV	NL0014559478	EUR	153 339	4 980 450,72	0,37
Courrier, fret aérien et logistique				12 333 308,71	0,92
DEUTSCHE POST AG NAMEN	DE0005552004	EUR	263 927	12 333 308,71	0,92
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				42 970 182,37	3,20
BANCA GENERALI SPA	IT0001031084	EUR	89 895	5 141 994,00	0,38
CARREFOUR SA	FR0000120172	EUR	620 437	8 828 818,51	0,66
COCA-COLA HBC AG-DI	CH0198251305	GBP	256 812	11 300 139,77	0,84

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
JERONIMO MARTINS	PTJMT0AE0001	EUR	358 703	7 267 322,78	0,54
KESKO OYJ-B SHS	FI0009000202	EUR	340 010	6 545 192,50	0,49
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0011794037	EUR	111 463	3 886 714,81	0,29
Distribution spécialisée				23 489 773,57	1,75
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	ES0148396007	EUR	300 927	16 954 227,18	1,26
KINGFISHER PLC	GB0033195214	GBP	1 824 916	6 535 546,39	0,49
Eau				9 403 808,07	0,70
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GB00B39J2M42	GBP	687 683	9 403 808,07	0,70
Electricité				52 603 888,18	3,92
ENEL SPA	IT0003128367	EUR	2 014 763	17 885 051,15	1,33
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	EUR	1 220 030	22 527 853,95	1,69
LEGRAND SA	FR0010307819	EUR	75 233	9 573 399,25	0,71
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	IT0003242622	EUR	289 108	2 617 583,83	0,19
Equipement et services pour l'énergie				19 794 249,84	1,47
SAIPEM SPA	IT0005495657	EUR	1 506 881	3 654 186,43	0,27
SBM OFFSHORE NV	NL0000360618	EUR	174 519	4 275 715,50	0,32
SUBSEA 7 SA	LU0075646355	NOK	301 725	5 175 412,15	0,39
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DK0061539921	DKK	288 118	6 688 935,76	0,49
Equipements électriques				49 594 737,34	3,69
ABB LTD-REG	CH0012221716	CHF	331 789	21 116 114,54	1,57
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	EUR	98 444	23 124 495,60	1,72
SIGNIFY NV	NL0011821392	EUR	255 445	5 354 127,20	0,40
Equipements et fournitures médicaux				7 566 106,70	0,56
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	EUR	28 033	7 566 106,70	0,56
FPI de détail				22 737 315,84	1,69
KLEPIERRE	FR0000121964	EUR	333 174	11 241 290,76	0,84
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	FR0013326246	EUR	123 933	11 496 025,08	0,85
FPI Industrielles				5 347 355,16	0,40
WAREHOUSES DE PAUW SCA	BE0974349814	EUR	241 743	5 347 355,16	0,40
Hôtels, restaurants et loisirs				5 218 276,58	0,39
ACCOR SA	FR0000120404	EUR	54 765	2 640 768,30	0,20
AMADEUS IT GROUP SA	ES0109067019	EUR	41 017	2 577 508,28	0,19
Industrie aéronautique et défense				25 500 446,34	1,90
AIRBUS SE	NL0000235190	EUR	25 577	5 074 476,80	0,38
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NO0013536151	NOK	177 590	3 876 653,36	0,29
LEONARDO SPA	IT0003856405	EUR	71 942	3 536 668,72	0,26
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GB00B63H8491	GBP	97 089	1 278 730,46	0,10
SAFRAN SA	FR0000073272	EUR	39 455	11 733 917,00	0,87
Infrastructure de transports				8 582 250,72	0,64
AENA SME SA	ES0105046017	EUR	360 296	8 582 250,72	0,64
Logiciels				80 762 891,90	6,02
BOUYGUES SA	FR0000120503	EUR	102 027	4 524 897,45	0,34
ERICSSON LM-B SHS	SE0000108656	SEK	1 248 413	10 446 681,24	0,78
EVONIK INDUSTRIES AG	DE000EVNK013	EUR	408 718	5 460 472,48	0,41
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	FR0011726835	EUR	37 643	5 894 893,80	0,44
SAGE GROUP PLC/THE	GB00B8C3BL03	GBP	624 908	7 750 963,34	0,58
SAP SE	DE0007164600	EUR	130 286	27 145 088,10	2,01
VALMET OYJ	FI4000074984	EUR	193 693	5 487 322,69	0,41
VINCI SA	FR0000125486	EUR	117 056	14 052 572,80	1,05
Logiciels et services internet				2 554 754,52	0,19
SOFTCAT PLC	GB00BYZDVK82	GBP	157 423	2 554 754,52	0,19

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Machines				25 495 778,35	1,90
KONECRANES OYJ	FI0009005870	EUR	43 990	4 130 661,00	0,31
SIEMENS ENERGY AG	DE000ENER6Y0	EUR	140 377	16 901 390,80	1,26
VALLOUREC SA	FR0013506730	EUR	284 495	4 463 726,55	0,33
Marchés de capitaux				68 279 046,83	5,09
3I GROUP PLC	GB00B1YW4409	GBP	199 090	7 440 080,97	0,55
ABN AMRO BANK NV-CVA	NL0011540547	EUR	162 870	4 851 897,30	0,36
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	EUR	2 217 031	22 325 502,17	1,67
M&G PLC	GB00BKFB1C65	GBP	1 998 550	6 555 399,64	0,49
NORDEA BANK ABP	FI4000297767	EUR	999 647	16 079 322,00	1,20
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CH0024608827	CHF	5 041	5 322 169,16	0,40
WISE PLC - A	GB00BL9YR756	GBP	559 039	5 704 675,59	0,42
Media				7 609 356,30	0,57
PUBLICIS GROUPE	FR0000130577	EUR	85 865	7 609 356,30	0,57
Métaux et minerais				39 025 190,29	2,91
BOLIDEN AB	SE0020050417	SEK	181 157	8 620 309,08	0,64
NORSK HYDRO ASA	NO0005052605	NOK	894 361	5 903 771,59	0,44
RIO TINTO PLC	GB0007188757	GBP	243 684	16 728 418,90	1,25
SSAB AB - B SHARES	SE0000120669	SEK	1 208 081	7 772 690,72	0,58
Ordinateurs et périphériques				7 380 312,03	0,55
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CH0025751329	CHF	84 221	7 380 312,03	0,55
Papier et industrie du bois				13 464 401,05	1,00
MONDI PLC	GB00BMWC6P49	GBP	529 996	5 512 711,07	0,41
UPM-KYMMENE OYJ	FI0009005987	EUR	320 762	7 951 689,98	0,59
Producteur et commerce d'énergie indépendants				5 068 062,24	0,38
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	EUR	31 624	5 068 062,24	0,38
Produits alimentaires				55 560 746,49	4,14
DANONE	FR0000120644	EUR	49 807	3 824 181,46	0,28
MOWI ASA	NO0003054108	NOK	190 219	3 905 057,26	0,29
NESTLE SA-REG	CH0038863350	CHF	327 799	27 738 735,37	2,07
UNILEVER PLC	GB00BVZK7T90	EUR	360 732	20 092 772,40	1,50
Produits chimiques				24 165 456,16	1,80
AKZO NOBEL	NL0013267909	EUR	110 658	6 550 953,60	0,49
GIVAUDAN-REG	CH0010645932	CHF	2 040	6 897 195,06	0,51
JOHNSON MATTHEY PLC	GB00BZ4BQC70	GBP	438 922	10 717 307,50	0,80
Produits de soins personnels				3 190 153,20	0,24
L'OREAL	FR0000120321	EUR	8 702	3 190 153,20	0,24
Produits domestiques				11 138 843,13	0,83
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GB00B24CGK77	GBP	162 044	11 138 843,13	0,83
Produits pharmaceutiques				167 687 999,87	12,48
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	GBP	231 950	36 632 772,15	2,71
GSK PLC	GB00BN7SWP63	GBP	944 641	19 738 847,91	1,47
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	CHF	296 453	34 918 053,52	2,60
NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	DKK	343 091	14 940 466,96	1,11
ORION OYJ-CLASS B	FI0009014377	EUR	68 709	4 373 327,85	0,33
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CH0012032048	CHF	103 398	36 469 880,28	2,72
SANOFI	FR0000120578	EUR	249 210	20 614 651,20	1,54
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				46 643 110,80	3,47
ASML HOLDING NV	NL0010273215	EUR	50 622	46 643 110,80	3,47
Services aux collectivités				24 700 759,47	1,84
ENGIE	FR0010208488	EUR	660 491	14 801 603,31	1,10

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NATIONAL GRID PLC	GB00BDR05C01	GBP	298 912	3 907 782,72	0,29
POSTE ITALIANE SPA	IT0003796171	EUR	278 928	5 991 373,44	0,45
Services aux professionnels				22 370 083,73	1,67
RELX PLC	GB00B2B0DG97	GBP	498 999	17 259 084,69	1,29
WOLTERS KLUWER	NL0000395903	EUR	57 856	5 110 999,04	0,38
Services de télécommunication diversifiés				27 894 214,04	2,08
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	EUR	751 970	20 799 490,20	1,55
TELEFONICA SA	ES0178430E18	EUR	204 994	716 044,04	0,05
TELIA CO AB	SE0000667925	SEK	1 753 732	6 378 679,80	0,48
Services financiers diversifiés				7 760 154,30	0,58
AMUNDI SA	FR0004125920	EUR	55 925	3 948 305,00	0,30
KINNEVIK AB - B	SE0022060521	SEK	493 199	3 811 849,30	0,28
Services liés aux technologies de l'information				2 649 689,40	0,20
SOPRA STERIA GROUP	FR0000050809	EUR	17 139	2 649 689,40	0,20
Sociétés commerciales et de distribution				7 395 258,13	0,55
BUNZL PLC	GB00B0744B38	GBP	311 039	7 395 258,13	0,55
Soins et autres services médicaux				6 525 376,52	0,49
FRESENIUS MEDICAL	DE0005785802	EUR	111 651	4 550 894,76	0,34
FRESENIUS SE & CO KGAA	DE0005785604	EUR	40 312	1 974 481,76	0,15
Textiles, habillement et produits de luxe				43 124 464,28	3,21
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	EUR	13 504	2 282 851,20	0,17
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CH0210483332	CHF	43 788	8 096 427,08	0,60
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	EUR	2 448	5 194 656,00	0,39
KERING	FR0000121485	EUR	8 610	2 591 610,00	0,19
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	EUR	38 696	24 958 920,00	1,86
TITRES D'OPC				22 799 236,25	1,70
OPCVM				22 799 236,25	1,70
Gestion collective				22 799 236,25	1,70
OSTRUM SRI CASH Part M	FR0010392951	EUR	947	10 217 078,83	0,76
OSTRUM SRI CASH Z	FR0012750461	EUR	1 169	12 582 157,42	0,94
TITRES FINANCIERS MIS EN DÉPÔT				1 300 406,40	0,10
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				1 300 406,40	0,10
Equipements électriques				1 300 406,40	0,10
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	EUR	5 536	1 300 406,40	0,10
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS				11 981 363,00	0,89
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				11 981 363,00	0,89
Equipement et services pour l'énergie				4 057 025,00	0,30
SAIPEM SPA	IT0005495657	EUR	1 673 000	4 057 025,00	0,30
Machines				4 550 100,00	0,34
VALLOUREC SA	FR0013506730	EUR	290 000	4 550 100,00	0,34
Services de télécommunication diversifiés				3 374 238,00	0,25
TELEFONICA SA	ES0178430E18	EUR	966 000	3 374 238,00	0,25
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS				5 045,14	0,00
TOTAL				1 356 156 368,10	101,01

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
TOTAL	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
TOTAL		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
TOTAL		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
TOTAL		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
TOTAL		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
TOTAL		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	1 356 156 368,10
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	5 358 216,02
Autres passifs (-)	-18 958 167,47
Passifs de financement (-)	0,00
TOTAL = ACTIF NET	1 342 556 416,65

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EUROPE GP	EUR	103,14341	19 569,99
Part LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EUROPE I	EUR	1 127,00000	11 933,78
Part LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EUROPE L	EUR	106 773,90766	12 428,95

Stock : Stock admi principal au 31/12/25
PORTFEUILLE : 000ELO LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EUROPE

VL VALDEE

Devise de fixing : FRX Devises Reuters
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : PC3 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BALAD)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

V A L E U R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COT	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRIX REVIENT TOTAL	Devise du portefeuille		PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
										VALEUR BOURSIERE	COURON COURU TOTAL		

0 - ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES
ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE

DEVISE VALEUR : CHF FRANCO SUISSE													
CH0012221716	ABB LTD-REG		331,789,	P	CHF	46,3806	M 30/12/25	59,22	T	16,283,388,17	21,116,114,54	0,00	4,832,726,37 1,57
CH0210483332	CIE FINANCE-REG		43,788,	P	CHF	150,1551	M 30/12/25	172,05	T	6,952,159,58	8,096,427,08	0,00	1,144,267,50 0,60
CH0198251305	COCA-COLA HBC AG		256,812,	P	GBP	35,385	M 31/12/25	38,42	T	10,679,109,23	11,300,139,77	0,00	621,030,54 0,84
CH0010645932	CIADAM-REG		2,040,	P	CHF	4017,7369	M 30/12/25	3146,	T	8,719,192,93	6,897,195,06	0,00	-1,821,997,87 0,51
CH0025751329	LOGITECH INTER-R		84,221,	P	CHF	73,8696	M 30/12/25	81,54	T	6,615,948,23	7,380,312,03	0,00	764,363,80 0,55
CH003863350	NESTLE SA-REG		327,799,	P	CHF	92,3878	M 30/12/25	78,74	T	31,293,972,73	27,738,735,37	0,00	-3,555,237,36 2,07
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG		296,453,	P	CHF	91,2501	M 30/12/25	109,6	T	28,211,438,46	34,918,053,52	0,00	6,706,615,06 2,60
CH0024608827	PARTNERS GROUP J		5,041,	P	CHF	1113,0835	M 30/12/25	982,4	T	5,983,233,14	5,322,169,16	0,00	-661,063,98 0,40
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG		103,398,	P	CHF	282,7883	M 30/12/25	328,2	T	30,394,609,83	36,469,880,28	0,00	6,075,270,45 2,72
CH0011075594	ZURICH INSURANCE		15,345,	P	CHF	568,9507	M 30/12/25	601,8	T	9,260,768,89	9,924,364,32	0,00	663,595,43 0,74
Sous TOTAL DEVISE VALEUR : CHF FRANCO SUISSE													
CUMUL (EUR)													
										154,393,821,19	169,163,391,13	0,00	14,769,569,94 12,60

DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE													
DK0010181759	CARLSBERG-B		46,214,	P	DKK	772,2946	M 30/12/25	835,2	T	4,781,123,74	5,167,751,08	0,00	386,627,34 0,38
DK0062498333	NORD NORDISK-B		343,091,	P	DKK	559,6985	M 30/12/25	325,25	T	25,750,786,94	14,940,466,96	0,00	-10,810,319,98 1,11
DK0061539921	VESTAS WIND SYST		288,118,	P	DKK	96,7534	M 30/12/25	173,4	T	3,736,110,12	6,688,935,76	0,00	2,952,825,64 0,50
Sous TOTAL DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE													
CUMUL (EUR)													
										34,268,020,80	26,797,153,80	0,00	-7,470,867,00 2,00

DEVISE VALEUR : EUR EURO													
NL0011540547	ABN AMRO BANK-CV		162,870,	P	EUR	22,8847	M 31/12/25	29,79	T	3,727,224,23	4,851,897,30	0,00	1,124,673,07 0,36
FR0000120404	ACOR SA		54,765,	P	EUR	46,7331	M 31/12/25	48,22	T	2,559,339,00	2,640,768,30	0,00	81,429,30 0,20
DE00041EMM00	ADDIS AG		13,504,	P	EUR	210,0059	M 30/12/25	169,05	T	2,835,920,17	2,282,851,20	0,00	-553,068,97 0,17
ES0105046017	AEA SWE SA		360,296,	P	EUR	23,8364	M 31/12/25	23,82	T	8,588,173,85	8,582,250,72	0,00	-5,923,13 0,64
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA		31,624,	P	EUR	154,7049	M 31/12/25	160,26	T	4,892,389,04	5,068,062,24	0,00	175,673,20 0,38
NL000025190	AIUBUS SE		25,577,	P	EUR	159,5884	M 31/12/25	196,4	T	4,081,791,94	5,074,476,80	0,00	992,684,86 0,38
NL0013267909	AKZO NOBEL		110,658,	P	EUR	56,889	M 31/12/25	59,2	T	6,295,227,41	6,550,953,60	0,00	255,726,19 0,49
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG		67,518,	P	EUR	292,4564	M 30/12/25	390,5	T	19,746,068,81	26,365,779,00	0,00	6,619,710,19 1,96
ES0109067019	AMADEUS IT GROUP		41,017,	P	EUR	63,	M 31/12/25	62,84	T	2,577,508,28	2,577,508,28	0,00	-6,562,72 0,19
FR0004125920	AMUNDI SA		55,925,	P	EUR	69,45	M 31/12/25	70,6	T	3,883,991,25	3,948,305,00	0,00	64,313,75 0,29
NL0010273215	ASML HOLDING NV		50,622,	P	EUR	661,0246	M 31/12/25	921,4	T	33,462,384,85	46,643,110,80	0,00	13,180,725,95 3,47
FR0000120628	AXA		347,114,	P	EUR	34,0767	M 31/12/25	40,96	T	11,828,491,94	14,217,789,44	0,00	2,389,297,50 1,06
IT0001031084	BANCA GENERALI S		89,895,	P	EUR	57,6537	M 30/12/25	57,2	T	5,182,779,36	5,141,994,00	0,00	-40,785,36 0,38
ES0113211835	BBVA		2,217,031,	P	EUR	6,6394	M 31/12/25	10,07	T	14,719,763,46	22,325,502,17	0,00	7,605,738,71 1,66
FR0000131104	BNP PARIBAS		194,607,	P	EUR	10,5193	M 31/12/25	20,05	T	10,082,541,53	19,217,463,85	0,00	9,134,922,32 1,43
FR0000120503	BOUTIQUE SA		102,027,	P	EUR	73,7162	M 31/12/25	80,79	T	14,345,688,53	15,722,299,53	0,00	1,376,611,00 1,17
IT0000066123	BPER BANCA SPA		1,048,997,	P	EUR	37,2497	M 31/12/25	44,35	T	3,800,475,74	4,524,897,45	0,00	724,421,71 0,34
ES01040609019	CADABANK SA		503,183,	P	EUR	11,47	M 30/12/25	11,6	T	12,031,995,59	12,168,365,20	0,00	136,369,61 0,91
FR0000120172	CARREFOUR SA		620,437,	P	EUR	8,8413	M 31/12/25	10,445	T	4,448,770,74	5,255,746,44	0,00	806,975,70 0,39
FR0000120644	DANONE		49,807,	P	EUR	13,8201	M 31/12/25	14,23	T	8,574,515,36	8,828,818,51	0,00	254,303,15 0,66
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG NAM		118,621,	P	EUR	71,8085	M 31/12/25	76,78	T	3,576,567,87	3,824,181,46	0,00	247,613,59 0,28
										3,910,341,27	3,927,541,31	0,00	17,200,04 0,29

Stock : Stock adm principal au 31/12/25
PORTFOLIO : OOFELIO LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EUROPE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FRX Devises Reuters
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : PC3 TRJ AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BALAD)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

V A L E U R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	PRIX	REVENIR	TOTA	VALEUR	BOURSIERE	COURON	COURU	TOTA	PLUS OU MOINS	VAL	ACT	NET
			EXPR.	QUANTITE	COT	ET EXPR.	COURS	COTA	VALEUR	F										

DE0005552004	DEUTSCHE POST NAWEN		263,927.	P	EUR		39,2104	M 30/12/25	46,73	T	10,348,678.55	12,333,308.71				0.00		1,984,630.16	0.92	
DE0005575008	DEUTSCHE TELEKOM		751,970.	P	EUR		26,9439	M 30/12/25	27,66	T	20,261,001.99	20,799,490.20				0.00		538,488.21	1.55	
IT0003128367	ENEL SPA		2,014,763.	P	EUR		6,9571	M 30/12/25	8,877	T	14,017,002.32	17,885,051.15				0.00		3,868,048.83	1.33	
FR0010208488	ENGIE		660,491.	P	EUR		16,7868	M 31/12/25	22,41	T	11,087,541.07	14,801,603.31				0.00		3,714,062.24	1.10	
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA		28,033.	P	EUR		257,1829	M 31/12/25	269.9	T	7,209,608.08	7,566,106.70				0.00		356,498.62	0.56	
DE0005AK013	EVONIK INDUSTRIE		408,718.	P	EUR		16,6705	M 30/12/25	13,36	T	6,813,545.94	5,460,472.48				0.00		-1,353,073.46	0.41	
DE0005785802	PRESENUS MED CARE		111,651.	P	EUR		47,5029	M 30/12/25	40,76	T	5,303,741.41	4,550,894.76				0.00		-752,846.65	0.34	
DE0005785604	PRESENUS SE & C		40,312.	P	EUR		48,3	M 30/12/25	48,98	T	1,947,069.60	1,974,481.76				0.00		27,412.16	0.15	
FR0011726835	CAZITRANS-PORT		37,643.	P	EUR		144,5582	M 31/12/25	156,6	T	5,441,604.35	5,894,893.80				0.00		453,289.45	0.44	
IT0000062072	GENERALI		307,623.	P	EUR		34,166	M 30/12/25	35,75	T	10,510,243.68	10,997,522.25				0.00		487,278.57	0.82	
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL		32,856.	P	EUR		2030,9158	M 31/12/25	2122.	T	4,971,681.92	5,194,656.00				0.00		222,974.08	0.39	
DE0006070006	HOGHTEF AG		1,220,030.	P	EUR		16,1211	M 31/12/25	18,465	T	19,668,177.22	22,527,853.95				0.00		2,859,676.73	1.68	
ES0144580714	IBERDROLA SA		66,087.	P	EUR		125,8201	M 31/12/25	77,34	T	8,315,070.91	5,111,168.58				0.00		-3,203,902.33	0.38	
NL0010801007	IMCD GROUP - W/I		300,927.	P	EUR		47,3931	M 31/12/25	56,34	T	14,261,850.96	16,954,227.18				0.00		2,692,376.22	1.26	
ES0148396007	INDITEX		561,026.	P	EUR		18,9204	M 31/12/25	24,01	T	10,614,859.98	13,470,234.26				0.00		2,855,374.28	1.00	
NL0011821202	ING GROEP NV		3,295,273.	P	EUR		4,3526	M 30/12/25	5,921	T	14,343,117.55	19,511,311.43				0.00		5,168,193.88	1.45	
IT0000072618	INTESA SANPAOLO		358,703.	P	EUR		19,5809	M 31/12/25	20,26	T	7,023,731.44	7,267,322.78				0.00		243,591.34	0.54	
PTJMT04E0001	JEQUINO MARTINS		92,579.	P	EUR		76,1518	M 31/12/25	111,25	T	7,050,060.41	10,299,413.75				0.00		3,249,353.34	0.77	
BE0003565737	KBC GROUP		8,610.	P	EUR		302,55	M 31/12/25	301.	T	2,604,955.50	2,591,610.00				0.00		-13,345.50	0.19	
FR0000121485	KERING		340,010.	P	EUR		18,89	M 30/12/25	19,25	T	6,422,788.90	6,545,192.50				0.00		122,403.60	0.49	
FI0009000202	KESKO OYJ-B		333,174.	P	EUR		29,6054	M 31/12/25	33,74	T	9,863,761.18	11,241,290.76				0.00		1,377,529.58	0.84	
FR0000121964	KLEPACER		43,990.	P	EUR		92.	M 30/12/25	93,9	T	4,047,080.00	4,130,661.00				0.00		83,581.00	0.31	
FI00090005870	KONECRANES OYJ		170,484.	P	EUR		22,84	M 31/12/25	23,24	T	3,893,854.56	3,962,048.16				0.00		68,193.60	0.30	
NL0000009538	KONINKLIJKE PHIL		111,463.	P	EUR		34,8	M 31/12/25	34,87	T	3,878,912.40	3,886,714.81				0.00		7,802.41	0.29	
NL0011794037	KONINKLIJKE Ahold NV		8,702.	P	EUR		368,8885	M 31/12/25	366,6	T	3,210,154.98	3,190,153.20				0.00		-20,001.78	0.24	
FR000120321	L'OREAL		75,233.	P	EUR		131,956	M 31/12/25	127,25	T	9,927,446.08	9,573,399.25				0.00		-354,046.83	0.71	
FR0001307819	LEGRAND SA		51,2335	P	EUR		578,5124	M 31/12/25	49,16	T	3,685,839.87	24,958,920.00				0.00		2,572,805.91	1.86	
IT0003856405	LEONARDO SPA		38,696.	P	EUR		59,84	M 30/12/25	60,07	T	5,177,296.96	5,197,196.33				0.00		19,899.37	0.39	
DE0007100000	MERCEDES BENZ GR		529,996.	P	EUR		11,9154	M 31/12/25	9,082	T	7,508,305.75	5,512,711.07				0.00		-1,995,594.68	0.41	
CB00BMC6949	MONDI PLC		16,235.	P	EUR		552,2502	M 30/12/25	562,2	T	8,965,782.56	9,127,317.00				0.00		161,534.44	0.68	
DE0008450026	MUECHEN RUECK		999,647.	P	EUR		11,6377	M 30/12/25	16,085	T	11,633,574.99	16,079,322.00				0.00		4,445,747.01	1.20	
FI0009014377	ORTON OYJ-CL B		68,709.	P	EUR		67,1166	M 30/12/25	63,65	T	4,611,511.14	4,373,327.85				0.00		-238,183.29	0.33	
DE000P4M0038	PORSCHE AUTO-RHF		242,177.	P	EUR		36,9481	M 30/12/25	39,92	T	8,947,970.72	9,667,705.84				0.00		719,735.12	0.72	
IT0003796171	POSTE ITALIANE		278,928.	P	EUR		17,2334	M 30/12/25	21,48	T	4,806,889.76	5,991,373.44				0.00		1,184,483.68	0.45	
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE		85,865.	P	EUR		99,5611	M 31/12/25	88,62	T	8,548,813.21	7,609,356.30				0.00		-939,456.91	0.57	
FR0000073272	SARPA SA		39,455.	P	EUR		204,1828	M 31/12/25	297,4	T	8,056,033.83	11,733,917.00				0.00		3,677,883.17	0.87	
IT0005495657	SALPA SPA		1,437,000.	P	EUR		2,3867	M 30/12/25	2,425	T	3,429,741.64	3,484,725.00				0.00		54,983.36	0.26	
	PRETERITI/2254363		236,000.	P	EUR		2,386	M 30/12/25	2,425	T	563,107.66	572,300.00				0.00		9,192.34	0.04	
	PRETERITI/2262638		1,506,881.	P	EUR		2,3877	M 31/12/25	2,425	T	3,597,954.60	3,654,186.43				0.00		56,231.83	0.27	
FR0000120578	SANDT		249,210.	P	EUR		88,7879	M 30/12/25	82,72	T	22,126,822.31	20,614,651.20				0.00		-1,512,171.11	1.54	
DE0007164600	SAP SE		130,286.	P	EUR		186,0951	M 30/12/25	208,35	T	24,245,585.05	27,145,088.10				0.00		2,899,503.05	2.02	
NL0000360618	SBM OFFSHORE NV		174,519.	P	EUR		22,4286	M 31/12/25	24,5	T	3,914,216.28	4,275,715.50				0.00		361,499.22	0.32	
FR0000121972	SCMIEDER ELECTR		5,336.	P	EUR		198,0047	M 31/12/25	234,9	T	1,096,153.99	1,300,406.40				0.00		204,252.41	0.10	
	DEPOST		98,444.	P	EUR		201,8886	M 31/12/25	234,9	T	19,874,725.24	23,124,495.60				0.00		3,249,770.36	1.72	
DE0007236101	SIEMENS AG-REG		122,667.	P	EUR		180,3845	M 30/12/25	239,15	T	22,127,222.36	29,335,813.05				0.00		7,208,590.69	2.19	
DE000EENERG10	SIEMENS ENERGY A		140,377.	P	EUR		86,6439	M 30/12/25	120,4	T	12,162,806.87	16,901,390.80				0.00		4,738,583.93	1.26	

Stock : Stock admn principal au 31/12/25
PORTFOLLE : 000ELO LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EUROPE

VL VALDEE

Devise de fixing : FRX Devises Reuters
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : PC3 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BAL00)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COUS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille			PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
									PRIX REVENIR	TOTA	VALEUR BOURSEIERE	COURON COURU TOTA	
NL001821392 SQUIFY NV			255,445	P EUR	20,34	M 31/12/25	20,96	T	5,195,751,30		5,354,127,20	0,00	158,375,90 0,40
FR000005089 SORPA STEREA GRO			17,139	P EUR	155,9	M 31/12/25	154,6	T	2,671,970,10		2,649,689,40	0,00	-22,280,70 0,20
NL0014559478 TECHNIP ENERGIES			153,339	P EUR	29,8537	M 31/12/25	32,48	T	4,577,731,27		4,980,450,72	0,00	402,719,45 0,37
ES0178430EL8 TELEFONICA		PRETERITI/2269857	886,000	P EUR	4,625	M 31/12/25	3,493	T	4,097,770,23		3,094,798,00	0,00	-1,002,972,23 0,23
		PRETERITI/2269865	80,000	P EUR	4,625	M 31/12/25	3,493	T	370,001,83		279,440,00	0,00	-90,561,83 0,02
			204,994	P EUR	4,625	M 31/12/25	3,493	T	948,101,93		716,044,04	0,00	-232,057,89 0,05
IT0003242622 TERNA-RETE ELEFT			289,108	P EUR	8,99	M 30/12/25	9,054	T	2,599,080,92		2,617,583,83	0,00	18,502,91 0,19
FR001326246 UNIBALL-RODMCO-			123,933	P EUR	85,9922	M 31/12/25	92,76	T	10,657,273,32		11,496,025,08	0,00	838,751,76 0,86
IT0005239360 UNICREDIT SPA			45,771	P EUR	40,5263	M 30/12/25	70,92	T	1,854,929,18		3,246,079,32	0,00	1,391,150,14 0,24
FI0009005987 UPM-KYMMENE OYJ			320,762	P EUR	24,05	M 30/12/25	24,79	T	7,714,326,10		7,951,689,98	0,00	237,363,88 0,59
FR0013176526 VALEO			178,434	P EUR	9,3978	M 31/12/25	11,635	T	1,676,890,91		2,076,079,59	0,00	399,188,68 0,15
FR001506730 VALLOUREC		PRETERITI/2204132	230,000	P EUR	16,2467	M 31/12/25	15,69	T	3,736,729,71		3,608,700,00	0,00	-128,029,71 0,27
		PRETERITI/2217883	60,000	P EUR	16,2273	M 31/12/25	15,69	T	974,237,55		941,400,00	0,00	-32,837,55 0,07
FI4000074984 VALMET OYJ			284,495	P EUR	15,6223	M 31/12/25	15,69	T	4,447,320,18		4,463,726,55	0,00	16,406,37 0,33
FR0000125486 VINCI SA			193,693	P EUR	26,8	M 30/12/25	28,33	T	5,190,972,40		5,487,322,69	0,00	296,350,29 0,41
BE0974349814 WAREHOUSES DE PA			117,056	P EUR	110,125	M 31/12/25	120,05	T	12,890,795,77		14,052,572,80	0,00	1,161,777,03 0,105
NL0003953903 WOLTERS KLUWER			241,743	P EUR	21,4027	M 31/12/25	22,12	T	5,173,958,95		5,347,355,16	0,00	173,396,21 0,40
			57,856	P EUR	113,1753	M 31/12/25	88,34	T	6,547,872,84		5,110,999,04	0,00	-1,436,873,80 0,38
Sous TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO									708,060,709,29		806,204,788,36	0,00	98,144,079,07 60,05
CUMUL (EUR)													

DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING													
GB0081YH4409 3I GROUP PLC			199,090	P GBP	37,3097	M 31/12/25	32,63	T	8,881,522,41		7,440,080,97	0,00	-1,441,441,44 0,55
GB0003985292 ASTRAZENECA PLC			231,950	P GBP	109,4035	M 31/12/25	137,9	T	29,725,964,33		36,632,772,15	0,00	6,906,807,82 2,73
GB00BF0K003 BERKELEY GROUP			173,794	P GBP	38,4304	M 31/12/25	39,04	T	7,858,023,13		7,770,621,04	0,00	-87,402,09 0,58
GB0080744638 BUNZL PLC			311,039	P GBP	25,9966	M 31/12/25	20,76	T	9,630,078,15		7,395,258,13	0,00	-2,234,820,02 0,55
GB0002374006 DIAGEO PLC			532,638	P GBP	25,912	M 31/12/25	16,035	T	16,257,008,07		9,781,653,01	0,00	-6,475,355,06 0,73
GB00BNV5W63 CSK PLC			944,641	P GBP	15,7266	M 31/12/25	18,245	T	17,388,786,27		19,738,847,91	0,00	2,350,061,64 1,47
GB008Z48QC70 JOHNSON MATTHEY			438,922	P GBP	18,9939	M 31/12/25	21,32	T	9,653,288,67		10,717,307,50	0,00	1,064,018,83 0,80
GB0033195214 KINFISHER PLC			1,824,916	P GBP	3,104	M 31/12/25	3,127	T	6,463,417,69		6,535,546,39	0,00	72,128,70 0,49
GB0005603997 LEGAL & GEN GRP			3,053,283	P GBP	2,3687	M 31/12/25	2,619	T	8,559,287,65		9,158,275,42	0,00	598,987,77 0,68
GB0005706128 LLOYDS BANKING			12,760,295	P GBP	0,8384	M 31/12/25	0,9824	T	12,432,271,92		14,356,884,62	0,00	1,924,612,70 1,07
GB00KFR1G65 W&G PLC			1,998,550	P GBP	2,2632	M 31/12/25	2,864	T	5,373,835,51		6,555,399,64	0,00	1,181,564,13 0,49
GB00BRO5001 NATIONAL GRID PL			298,912	P GBP	10,4798	M 31/12/25	11,415	T	3,658,653,53		3,907,782,72	0,00	249,129,19 0,29
GB008Z4CG47 RECCITT BENKISE			162,044	P GBP	54,7614	M 31/12/25	60,02	T	18,312,266,77		11,138,843,13	0,00	-6,173,423,64 0,83
GB008280DC97 RELX PLC			498,999	P GBP	31,7709	M 31/12/25	30,2	T	10,440,529,84		17,259,084,69	0,00	6,818,555,85 1,29
GB0007188757 RIO TINTO PLC			243,684	P GBP	49,4771	M 31/12/25	59,94	T	14,189,278,80		16,728,418,90	0,00	2,539,140,10 1,25
GB00863H8491 ROLLS-ROYCE HOLD			97,089	P GBP	10,845	M 31/12/25	11,5	T	1,123,490,63		1,278,730,46	0,00	155,239,83 0,10
GB0088CB103 SAGE GROUP			624,908	P GBP	14,36	M 31/12/25	14,17	T	7,732,915,63		7,750,963,34	0,00	18,047,71 0,58
GB00BY2VM82 SOFTCAT PLC			157,423	P GBP	14,36	M 31/12/25	14,17	T	2,579,409,26		2,554,754,52	0,00	-24,654,74 0,19
GB008782301 TAYLOR WIMPEY PL			2,571,561	P GBP	1,198	M 31/12/25	1,075	T	3,689,477,33		3,166,040,29	0,00	-523,437,04 0,24
GB00BVZK7190 UNILEVER PLC			360,732	P EUR	57,5397	M 31/12/25	55,7	T	20,767,584,01		20,092,772,40	0,00	-674,811,61 1,50
GB00839J2M42 UNITED UTILITIES			687,683	P GBP	11,0449	M 31/12/25	11,94	T	8,942,524,20		9,403,808,07	0,00	461,283,87 0,70
GB00BL9VR756 WISE PLC - A			559,039	P GBP	10,3323	M 31/12/25	8,91	T	6,896,900,93		5,704,675,59	0,00	-1,192,225,34 0,42
Sous TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING									230,556,514,73		235,068,520,89	0,00	4,512,006,16 17,51
CUMUL (EUR)													

DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE

(Etat simplifié, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tri's : BVAL04)

Inventaire sur historique de valorisation (HISIMV)

Semestriel LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EUROPE au 31 décembre 2025

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 31/12/25
PORTFEUILLE : 000ELO LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EUROPE
Devise de fixing : FRX Devises Reuters
Devise du portefeuille : EUR
(Etat simplifié, trame : PC3 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BAL04)

V A L E U R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	Devise du portefeuille	PRCT
	VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	VALEUR BOURSIERE	PLUS OU MOINS VAL ACT NET

IX - TRESORERIE

DETTES ET CREANCES

REGLEMENTS DIFFERES

DEVISE VALEUR : EUR EURO

TRCIEUR	Indemnité Pret diff	12,594.26	EUR	1.	31/12/25	1.	12,594.26	0.00	0.00	0.00
RACHEUR	Rachats a payer	-22,572.62	EUR	1.	31/12/25	1.	-22,572.62	0.00	0.00	0.00
SOUSIEUR	Souscriptions/payer	21,060.05	EUR	1.	31/12/25	1.	21,060.05	0.00	0.00	0.00
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO					CUMUL (EUR)		11,081.69	0.00	0.00	

COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES

DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING

GB0004052071 HALMA PLC	85,517.	P GBP	0.09630003	31/12/25	A	9,406.38	9,431.70	0.00	25.32	0.00
GB0032089863 NEXT PLC	42,570.	P GBP	0.87	31/12/25	A	42,428.57	42,416.42	0.00	-12.15	0.00
GB0080744838 BUNZL PLC	302,635.	P GBP	0.202	31/12/25	A	69,314.89	70,013.48	0.00	698.59	0.01
GB0081W4409 3I GROUP PLC	202,050.	P GBP	0.365	31/12/25	A	84,278.90	84,462.29	0.00	183.39	0.01
GB0083912M42 UNITED UTILITIES	632,238.	P GBP	0.17879999	31/12/25	A	129,119.53	129,467.04	0.00	347.51	0.01
GB0080R05001 NATIONAL GRID PL	295,797.	P GBP	0.1635	31/12/25	A	54,942.13	55,388.89	0.00	446.76	0.00
GB008V7SMF63 GSK PLC	685,609.	P GBP	0.16	31/12/25	A	124,380.57	125,634.13	0.00	1,253.56	0.01
GB008Z48QC70 JOHNSON MATTHEY	353,916.	P GBP	0.22	31/12/25	A	88,979.51	89,173.13	0.00	193.62	0.01
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING					CUMUL (EUR)	602,850.48	605,987.08	0.00	3,136.60	0.05

COLLATERAL CASH SUR PRETEMPRUNT

DEVISE VALEUR : EUR EURO

S85BE4632+00 COLCASHS85BE4632+00	-8,971,000.	EUR	1.	31/12/25	1.	-8,971,000.00	-8,984,408.43	-13,408.43	-13,408.43	-0.67
S86BE4632+00 COLCASHS86BE4632+00	0.	EUR	0.	31/12/25	1.	0.00	-7,588.36	-7,588.36	-7,588.36	0.00
S88BE4632+00 COLCASHS88BE4632+00	-3,663,490.	EUR	1.	31/12/25	1.	-3,663,490.00	-3,669,474.59	-5,984.59	-5,984.59	-0.27
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO					CUMUL (EUR)	-12,634,490.00	-12,661,471.38	-26,981.38	-26,981.38	-0.94

FRAIS DE GESTION

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FCAMEUR	Prov. cotisation AMF	-12,896.52	EUR	1.	31/12/25	1.	-12,896.52	0.00	0.00	0.00
FCPFD2EUR	Frais de ges. var fig	-259.82	EUR	1.	31/12/25	1.	-259.82	0.00	0.00	0.00
FCPVCIEUR	Frais de Gest. Fixe	-1,588,973.47	EUR	1.	31/12/25	1.	-1,588,973.47	0.00	0.00	0.00
FCPVPDIEUR	Frais de Gest. Fixe	-1,023.9	EUR	1.	31/12/25	1.	-1,023.90	0.00	0.00	0.00
FCPVPD2EUR	Frais de Gest. Fixe	-6,026.27	EUR	1.	31/12/25	1.	-6,026.27	0.00	0.00	0.00
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO					CUMUL (EUR)	-1,609,179.98	-1,609,179.98	0.00	0.00	-0.12

AUTRES DETTES ET CREANCES

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FRECEUR	Frais des recherche	-2,040.13	EUR	1.	31/12/25	1.	-2,040.13	0.00	0.00	0.00
---------	---------------------	-----------	-----	----	----------	----	-----------	------	------	------

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25
Devise de fixing : FRF Devises Reuters
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : PC3 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BAL04)

PORTFEUILLE : 000ELO LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EUROPE

VL VALIDEE

V A L E U R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRIX REVENIR TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSEIERE	COURON COURU TOTA	PRCT PLUS OU MOINS VAL ACT NET
DETTES ET CREANCES												
DISPONIBILITES												
AVOIRS												
DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE												
BQCIHF	CACEIS	Bank	1,838,963.05	CHF	1.07521101	31/12/25	1.07469103		1,977,273.32	1,976,317.09	0.00	-956.23 0.15
DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE												
BQCIDK	CACEIS	Bank	2,456,251.94	DKK	0.13387956	31/12/25	0.13388673		328,841.93	328,859.54	0.00	17.61 0.02
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
BQCEUR	CACEIS	Bank	-4,662,903.36	EUR	1.	31/12/25	1.		-4,662,903.36	-4,662,903.36	0.00	0.00 -0.35
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING												
BQICGP	CACEIS	Bank	1,595,611.98	GBP	1.14508187	31/12/25	1.14527859		1,827,106.35	1,827,420.24	0.00	313.89 0.14
DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE												
BQINOK	CACEIS	Bank	0.68	NOK	0.08823529	31/12/25	0.08441312		0.06	0.06	0.00	0.00 0.00
DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE												
BQCISEK	CACEIS	Bank	1,092,890.86	SEK	0.09248427	31/12/25	0.09236169		101,075.21	100,941.25	0.00	-133.96 0.01
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US												
BQCUSD	CACEIS	Bank	569,651.06	USD	0.89642345	31/12/25	0.85146239		510,648.57	485,036.45	0.00	-25,612.12 0.04
AVOIRS												
CUMUL (EUR)												
82,042.08 55,671.27 0.00 -26,370.81												
IX - TRESORERIE												
CUMUL (EUR)												
-13,549,735.86 -13,599,951.45 -26,981.38 -50,215.59 -1.01												
PORTFEUILLE : LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EUROPE (000ELO)												
(EUR)												
1,215,684,294.46 1,342,556,416.65 -21,936.24 126,872,122.19 100.00												

Inventaire sur valorisation (HISIM)

Stock : Stock adm principal au 31/12/25
 PORTFOLLE : 000E0 LBPW ISR ACTIONS FOCUS EUROPE
 VL VALDEE
 Devise de fixing : FXR Devises Reuters
 Devise du portefeuille : EUR
 (Etat simplifie, trame : PC3 TRF AMF /TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris : BAL04)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

COURS DES DEVISES UTILISEES					
par 1a valorisation		par 1i inventaire		par 1a valorisation précédente	variation
Cours	EUR en CHF :	0.9305	cotation :	31/12/25	0.
Cours	EUR en DKK :	7.469	cotation :	31/12/25	0.
Cours	EUR en GBP :	0.87315	cotation :	31/12/25	0.
Cours	EUR en NOK :	11.8465	cotation :	31/12/25	0.
Cours	EUR en SEK :	10.827	cotation :	31/12/25	0.
Cours	EUR en USD :	1.17445	cotation :	31/12/25	0.

COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES					
par 1a valorisation		par 1i inventaire		par 1a valorisation précédente	
Cours	CHF en EUR :	1.0746910263	cotation :	31/12/25	0.
Cours	DKK en EUR :	0.1338867318	cotation :	31/12/25	0.
Cours	GBP en EUR :	1.145278589	cotation :	31/12/25	0.
Cours	NOK en EUR :	0.0844131178	cotation :	31/12/25	0.
Cours	SEK en EUR :	0.0923616884	cotation :	31/12/25	0.
Cours	USD en EUR :	0.8514623866	cotation :	31/12/25	0.