



Rapport semestriel

au 31 décembre 2025

LBPAM ACTIONS EUROPE

Part C, Part D, Part E

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 de capitalisation pour la part C, de capitalisation et/ou de distribution et/ou de report pour les parts D, et E. Il pourra procéder à la distribution d'acomptes.

Pour les parts D, et E, la société de gestion décide chaque année de l'affectation des sommes distribuables et de la possibilité de distribuer des acomptes.

Pour la part D, il sera procédé au paiement d'un dividende annuel.

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	0,00
b) Avoirs bancaires	239 310,20
c) Autres actifs détenus par l'OPC	120 008 272,94
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	120 247 583,14
e) Passif	-161 171,04
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	120 086 412,10

(*) 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 ACTIONS EUROPE C en EUR	C	24 999 693,77	211 023,39242	118,46
LBPAM ACTIONS EUROPE D en EUR	C/D/R	95 035 484,87	1 059 085,94840	89,73
LBPAM ACTIONS EUROPE E en EUR	C/D/R	51 233,46	3,01704	16 981,36

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.	0,00	0,00
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.	0,00	0,00
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.	99,93	99,80

(*) 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 (**)
NEANT				

(*) 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 (**)
NEANT		

(*) 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	99,93	99,80
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	99,93	99,80

(*) 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.	0,00	0,00
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.	0,00	0,00
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.	2 486 279,33	4 593 784,13

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					
18/11/2025	LBPAM ACTIONS EUROPE D	0,80	0,00	0,80	0,00
	LBPAM ACTIONS EUROPE E				
Dividendes à verser					
	LBPAM ACTIONS EUROPE D				
	LBPAM ACTIONS EUROPE E				

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC			120 005 180,43	99,93
OPCVM			120 005 180,43	99,93
Gestion collective			120 005 180,43	99,93
TOCQUEVILLE MEGATRENDS GD	EUR	9 382,63228	120 005 180,43	99,93
Total			120 005 180,43	99,93

(*) 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)	120 005 180,43
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 (+)	242 402,71
Autres passifs (-)	-161 171,04
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	120 086 412,10

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LBPAM ACTIONS EUROPE C	EUR	211 023,39242	118,46
Part LBPAM ACTIONS EUROPE D	EUR	1 059 085,94840	89,73
Part LBPAM ACTIONS EUROPE E	EUR	3,01704	16 981,36

CACEIS
OLISFA 1e 02/01/26 23:17:48

Stock : Stock admi principal au 31/12/25
PORTEFEUILLE : 0000W8 LBPAM ACTIONS EUROPE

VL VALIDEE

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

(Etat simplifié, trame : PC3 TYPE D INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BAL04)

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. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRUX REVIENT TOTAL	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COURON COURU TOTAL	PLUS OU MOINS VAL ACT NET
-------------	---------	---------	-------------------------------	------------	-----------------------------------	--------------	-----------------	--------	-----------------------	--	-----------------------	------------------------------

III - TITRES D OPC
OPCVM ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE
DEVISE VALEUR : EUR EURO
FR0013418621 TOQ MEGAT CD 9,382.63228 P EUR 10584.1299 M 31/12/25 12790.14 5 99,306,998.95 120,005,180.43 0.00 20,698,181.48 99.93

IX - TRESORERIE

DETTES ET CREANCES

RACHEUR	Rachats a payer	-76.19	EUR	1.	31/12/25	1.	-76.19	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SOUSSEUR	Souscriptions/payer	3,092.51	EUR	1.	31/12/25	1.	3,092.51	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
REGLEMENTS DIFFERES												
CUMUL (EUR)							3,016.32		3,016.32		0.00	0.00

FRAIS DE GESTION

FOAMFEUR	Prov cotisation AMF	-1,095.45	EUR	1.	31/12/25	1.	-1,095.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FGPAPFEUR	Frais de Gest. Fixe	-33,257.94	EUR	1.	31/12/25	1.	-33,257.94	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.03
FGPVHDEUR	Frais de Gest. Fixe	-126,655.86	EUR	1.	31/12/25	1.	-126,655.86	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.11
FGPVHDEUR	Frais de Gest. Fixe	-59.05	EUR	1.	31/12/25	1.	-59.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FRAIS DE GESTION												
CUMUL (EUR)							-161,068.30		-161,068.30		0.00	-0.13

DETTES ET CREANCES

DISPONIBILITES

AVOIRS

BQCTCHF	CACEIS Bank	-24.67	CHF	0.91082286	31/12/25	1.07469103	-22.47	0.00	0.00	0.00	0.00	-4.04
BQCTDKK	CACEIS Bank	-0.18	DKK	0.11111111	31/12/25	0.1338673	-0.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BQCTEUR	CACEIS Bank	238,194.61	EUR	1.	31/12/25	1.	238,194.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.20
BQCTGBP	CACEIS Bank	17.91	GBP	1.18816304	31/12/25	1.14527859	21.28	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.77
BQCTNOK	CACEIS Bank	12,972.9	NOK	0.10411011	31/12/25	0.08441312	1,350.61	0.00	0.00	0.00	0.00	-255.53
BQCTSEK	CACEIS Bank	-0.17	SEK	0.11764706	31/12/25	0.09236169	-0.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AVOIRS												
CUMUL (EUR)							239,543.99		239,283.65		0.00	-260.34

IX - TRESORERIE

CUMUL (EUR)

81,492.01

81,231.67

0.00

-260.34 0.07

PORTEFEUILLE : LBPAM ACTIONS EUROPE (0000W8)

(EUR)

99,388,490.96

120,086,412.10

0.00

20,697,921.14 100.00

Portefeuille titres :		120,005,180.43							
<u>Frais de gestion du jour</u>									
Prov cotisation AMF :		3.09	EUR						
Frais de Gest. Fixe :		1,020.58	EUR						
Frais de Gest. Fixe :		3,879.69	EUR						
Frais de Gest. Fixe :		1.81	EUR						
<u>Frais de gestion charge Entreprise</u>									
FRAIS MAXIMUM :		4,686.87	EUR						
FRAIS MAXIMUM :		2.53	EUR						
Frais maximum notice :		1,232.91	EUR						
Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR0010257352 LBPAM ACT EU C	EUR	24,999,693.77	211,023,39242	118.46	20.81808707113			118.46	118.46
D1 FR0000441586 LBPAM ACT EU D	EUR	95,035,484.87	1,059,085,9484	89.73	79.139249340837			89.73	89.73
D2 FR0010305490 LBPAM ACT EU E	EUR	51,233.46	3,01704	16,981.36	0.042663568033			16,981.36	16,981.36
Actif net total en EUR :		120,086,412.10							
Precedente VL en date du 30/12/25 :									
C1	LBPAM ACT EU C	Prec. VL :	118.6	(EUR)	Variation :	-0.118%			
D1	LBPAM ACT EU D	Prec. VL :	89.83	(EUR)	Variation :	-0.11%			
D2	LBPAM ACT EU E	Prec. VL :	17,001.18	(EUR)	Variation :	-0.117%			

(Etat simplifié, trame : PC23 TYPE D INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BVAL04)

	par 1 ^a valorisation	par 1 ^{re} inventaire	par 1 ^a valorisation précédente	variation
Cours EIR en CHF :	0.9305	0.	0.93	0.05376
Cours EIR en DKK :	7.469	cotation : 31/12/25	cotation : 30/12/25	0.01399
Cours EIR en GBP :	0.87315	0.	0.87265	0.0573
Cours EIR en NOK :	11.8465	cotation : 31/12/25	cotation : 30/12/25	0.3218
Cours EIR en SEK :	10.827	0.	11.8085	0.14337
		cotation : 31/12/25	cotation : 30/12/25	10.8115

	par 1a valori sation	par 1 ^a inventaire	par 1a valori sation précédente
Cours GH en EUR :	1.0746910263	0.	1.07526688172
Cours DK en EUR :	0.1338667318	0.	0.1339046599
Cours GBP en EUR :	1.145275589	0.	1.1453947963
Cours NOK en EUR :	0.0844131178	0.	0.084684761
Cours SEK en EUR :	0.0923616884	0.	0.0924941035
	cotation : 31/12/25		cotation : 30/12/25
	cotation : 31/12/25		cotation : 30/12/25
	cotation : 31/12/25		cotation : 30/12/25
	cotation : 31/12/25		cotation : 30/12/25