



Sidney  
Soussan

### Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à offrir, sur la période de placement recommandée supérieure à cinq ans dans le cadre du PEA, une performance supérieure à l'indice composite : 80% MSCI EMU DNR + 10% Bloomberg Euro-Aggregate All Maturities + 10% €STR Capitalisé, et un portefeuille diversifié exposé, pour sa plus grande part aux marchés d'actions tout en profitant des opportunités présentées par d'autres classes d'actifs : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Toutefois, le FCP ne bénéficie pas du Label ISR. L'action du gérant vise à tirer parti de ces classes d'actifs pour rechercher la meilleure performance par une gestion discrétionnaire sur les marchés financiers internationaux sur la période de placement recommandée.

Actif net global	242,12 M€
VL part C	197,69 €

### Caractéristiques du FCP

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

MSCI EMU dividendes nets réinvestis	80%
Bloomberg Euro-Aggregate (toutes maturités)	10%
ESTR Capitalisé	10%

\* Depuis le 03 janv. 2022

#### Caractéristiques

Date de création de l'OPC	05/06/2000
Date de 1ère VL de la Part	05/06/2000
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Oui

#### Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part C	FR0000936536
Ticker Bloomberg part C	POSKDYC 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 ème de part

#### Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,62% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

**NOTATION MORNINGSTAR™**  
EUR Aggressive Allocation



**NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™**



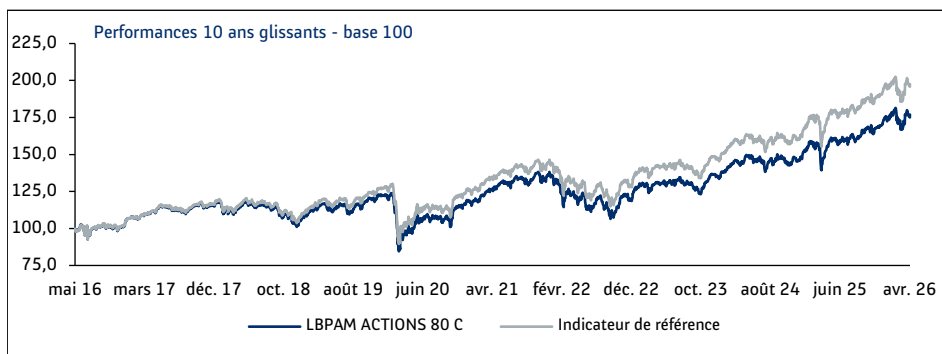
**NOTATION QUANTALYS™**  
Allocation Offensive Europe



#### PROFIL DE RISQUE



### Performances arrêtees 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	3,72%	4,88%	15,58%	35,02%	40,30%	76,82%
Indicateur de référence	3,09%	5,09%	15,46%	38,79%	47,56%	97,52%
Ecart de performance	0,63%	-0,21%	0,12%	-3,77%	-7,26%	-20,70%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	16,65%	7,17%	15,05%	-12,80%	17,26%
Indicateur de référence	19,19%	8,33%	16,12%	-11,43%	17,07%
Ecart de performance	-2,54%	-1,16%	-1,07%	-1,37%	0,19%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	10,50%	7,00%	5,86%
Indicateur de référence	11,51%	8,09%	7,04%
Ecart de performance	-1,01%	-1,09%	-1,18%

### 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	13,32%	11,51%	11,27%	13,04%	13,71%
Volatilité de l'indicateur de réf.	12,98%	11,23%	11,19%	12,90%	13,58%
Tracking error	1,42%	1,24%	0,96%	0,88%	0,85%
Ratio de Sharpe	0,72	1,18	0,66	0,39	0,37
Ratio d'information	0,47	0,09	-1,06	-1,23	-1,38
Beta	-	1,02	1,00	1,01	1,01

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	-31,84%	19/02/2020	18/03/2020	376 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, 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 au Moyen-Orient début avril. Les cours du pétrole ont évolué entre 90 et 120 USD le baril. 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, +10,4% aux États-Unis et +6,6% au Japon. Les marchés émergents se sont particulièrement distingués avec une hausse de 14,5%.

Concernant les marchés obligataires, la baisse des taux et l'appétit pour le risque ont soutenu les dettes : les obligations souveraines européennes ont dégagé une performance légèrement positive de +0,4%, les obligations d'entreprises bien notées ont progressé de +1%, tandis que le segment à haut rendement affichait +1,8%. Enfin, l'indice €STR, représentatif du marché monétaire, a enregistré une performance mensuelle de +0,16%.

Sur les matières premières, l'or a peu bougé avec une faible baisse de -1,1%, et atteignait le cours de 4 618 USD. Le Brent a baissé de -3,5% à 122,6 USD.

Au niveau devise, le dollar américain, qui avait joué le rôle de valeur refuge, a perdu un peu de sa valeur, avec une baisse contre EUR de 1,5% à 1,17.

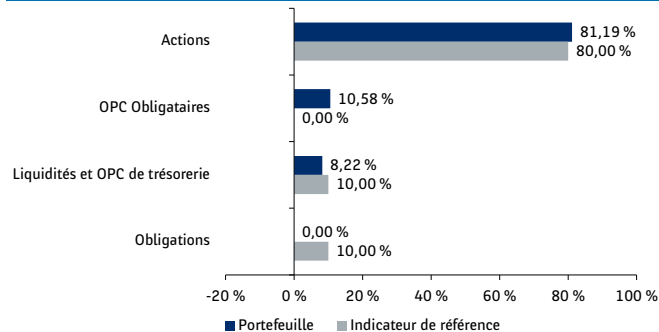
# LBPAM ACTIONS 80 C

30 avril 2026

80% MSCI EMU dividendes nets réinvestis + 10% Bloomberg Euro-Aggregate (toutes maturites) + 10% ESTR Capitalisé

## Structure du portefeuille

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



### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	121
Exposition globale	81,20%
Risque spécifique (1 an)	1,22%
Risque systématique (1 an)	11,44%
Poids des 10 premiers titres	26,29%
Poids des 20 premiers titres	39,85%

### OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	Obligations et autres titres de créances libellés en euro	10,58%
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	8,14%
OSTRUM SRI CASH Z (C/D) EUR	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	3,38%
AC.CAP.IV-GR.BUY B	-	0,00%

### 10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	6,86%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	3,22%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	2,71%
SAP SE	Technologies de l'Information	Allemagne	2,60%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Services de Communication	Allemagne	1,95%
SANOFI SA	Santé	France	1,94%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	Italie	1,90%
SIEMENS ENERGY AG	Industrie	Allemagne	1,89%
ALLIANZ SE	Finance	Allemagne	1,70%
BANCO SANTANDER SA	Finance	Espagne	1,54%

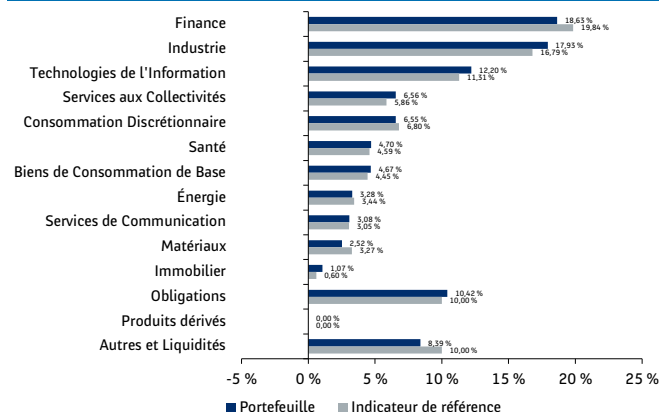
### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
ASML HOLDING NV	6,86%	5,92%	0,94%
INTESA SANPAOLO SPA	1,90%	1,02%	0,88%
REPSOL SA	1,19%	0,32%	0,87%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,71%	1,84%	0,86%
SANOFI SA	1,94%	1,10%	0,84%

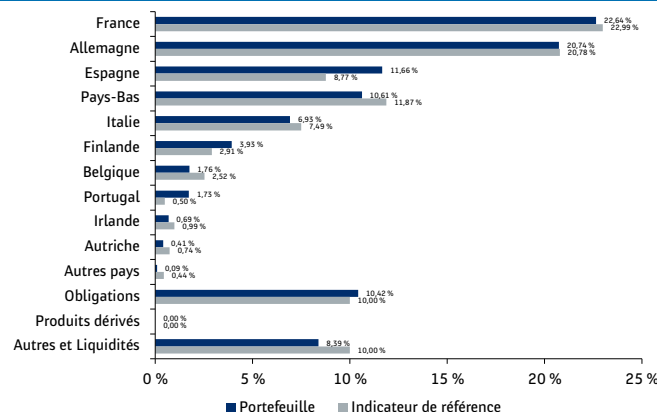
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
FRANCE ETAT	-	1,29%	-1,29%
ITALIE	-	1,18%	-1,18%
ALLEMAGNE	-	1,02%	-1,02%
ESPAGNE	-	0,78%	-0,78%
PROSUS NV	-	0,67%	-0,67%

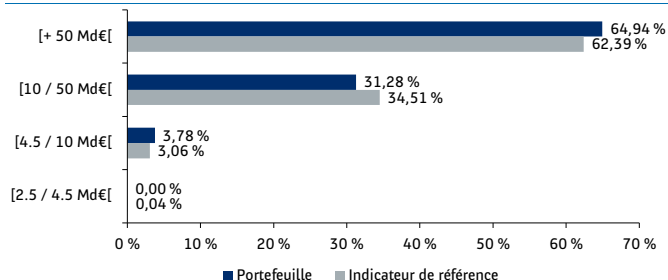
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



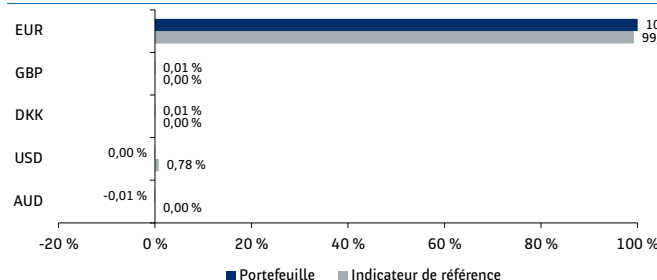
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE \*



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



\* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités inclut les OPC monétaires.

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente de l'OPC ni une recommandation personnalisée : elles pourront être modifiées le cas échéant au cours de la gestion de l'OPC et ce, dans le respect de la réglementation applicable. LBP AM ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document. Les DIC, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site [www.lbpam.com](http://www.lbpam.com).

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

[www.lbpam.com](http://www.lbpam.com)  
Agrément AMF n°GP20000031

## Principaux indicateurs ISR



INDICATEURS ISR		Valeur du portefeuille
Score GREaT moyen		7,7
% de fonds labélisés		100,00%
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.	

### 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
-	LBPAM ACTIONS 80 - ACTIONS	Action	Oui	AverageScore	7,8	7,8	82,01%
FR0000994493	LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,6	7,3	10,58%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	8,14%
FR0012750461	OSTRUM SRI CASH Z (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	3,38%

#### 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.

## 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
-	LBPAM ACTIONS 80 - ACTIONS	82,01%	Alignement net zéro	76,19%	65,70%	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
-	LBPAM ACTIONS 80 - ACTIONS	82,01%	Manque de diligence raisonnable	0,11%	1,67%	92,87%	92,84%

Source des données extra financière : LBP AM