

LA POSTE ISR ACTIONS 30 U

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 31 MARS 2026



Rozenn Le Cainec

Alexandre Goudard

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCPE est double : - chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence du fonds (70 % Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 5-7 ans + 20% EuroStoxx (dividendes nets réinvestis) + 10% MSCI World ex EMU (dividendes nets réinvestis)) et - mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Actif net global 167,39 M€
VL part U 19,45 €

Caractéristiques du FCPE

Composition de l'indicateur de référence*

Bloomberg Euro-Aggregate 5-7 ans	70%
Euro Stoxx dividendes nets réinvestis	20%
MSCI World ex EMU dividendes nets réinvestis (en euro)	10%

* Depuis le 01 oct. 2019

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	06/02/2007
Date de 1ère VL de la Part	06/02/2007
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Non
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part U	FR0010431304
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration SA

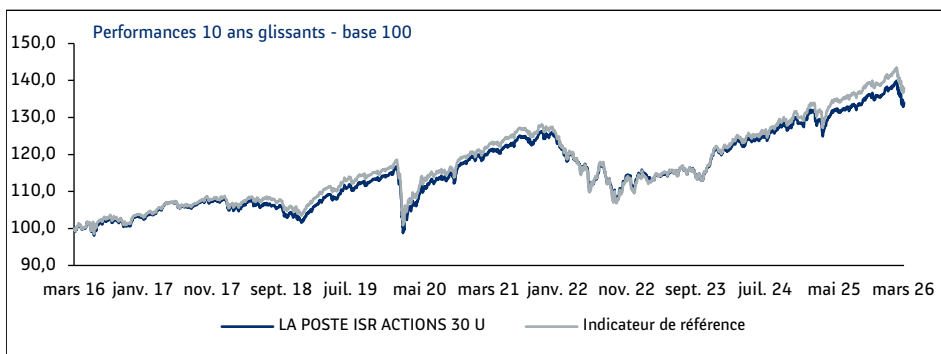
Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	23h59
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	Néant
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/10 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,98% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	0,02% TTC de l'actif net
Calcul des commissions liées aux résultats	10% de la surperformance nette de frais, que la performance absolue du FCPE sur la Période de Calcul soit positive ou négative.
Commission de souscription	2,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

Performances arrêtées au 31 mars 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	-1,77%	-4,25%	4,20%	17,30%	11,00%	33,95%
Indicateur de référence	-1,25%	-3,95%	5,20%	20,52%	12,64%	37,84%
Ecart de performance	-0,52%	-0,30%	-1,00%	-3,22%	-1,64%	-3,89%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	6,13%	5,84%	9,90%	-12,02%	5,96%
Indicateur de référence	7,29%	6,77%	11,25%	-13,82%	6,12%
Ecart de performance	-1,16%	-0,93%	-1,35%	1,80%	-0,16%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	5,46%	2,11%	2,96%
Indicateur de référence	6,41%	2,41%	3,26%
Ecart de performance	-0,95%	-0,30%	-0,30%

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	5,09%	4,89%	4,59%	5,21%	5,35%
Volatilité de l'indicateur de réf.	4,98%	4,89%	4,65%	5,52%	5,51%
Tracking error	0,48%	0,50%	0,65%	1,09%	0,97%
Ratio de Sharpe	-0,47	0,44	0,52	0,05	0,42
Ratio d'information	-2,18	-1,99	-1,48	-0,27	-0,30
Beta	-	0,99	0,98	0,93	0,96

Données calculées sur le pas de valorisation.

	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement
Perte maximale 10 ans	-15,48%	19/02/2020	18/03/2020	243 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 la 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

Le mois de mars a été marqué par l'escalade du conflit au Moyen-Orient, impliquant le blocage du détroit d'Ormuz, axe clé du transit mondial d'hydrocarbures, et des frappes ciblant des infrastructures énergétiques stratégiques, provoquant une flambée des cours du pétrole et du gaz. Au fur et à mesure, la crainte d'un choc énergétique durable a renforcé les scénarios d'inflation persistante, compliquant davantage la tâche des banques centrales. Dans cet environnement incertain, les marchés financiers ont évolué de manière heurtée, au gré d'espéros diplomatiques rapidement déçus et d'une dégradation progressive des perspectives économiques.

La grande majorité des actifs risqués a enregistré des performances nettement négatives. Les marchés actions ont fortement reculé, avec une baisse de 8,4% en zone Euro, 4,9% aux États-Unis et 10,8% au Japon. Les marchés émergents ont été encore plus pénalisés, affichant un repli de 13%. Sur le segment obligataire, les dettes souveraines européennes ont souffert de la remontée des rendements, enregistrant une baisse de 2,7%. Les obligations d'entreprises bien notées ont reculé de 2,3%, tandis que le segment à haut rendement a cédé 2,4%. Enfin, l'indice ESTR, représentatif du marché monétaire, affichait une performance mensuelle de +0,17%.

Au sein des actions américaines, nous avons arbitré une partie de l'exposition en fonds quantitatifs vers un fonds à gestion fondamentale et un ETF. La poche des actions de la zone Euro a également fait l'objet d'une réallocation : une partie du fonds de gestion fondamentale a été vendue et réinvestie sur un fonds quantitatif. En fin d'exercice, le fonds est surpondéré sur les actions via les actions de la zone Euro. Par ailleurs, l'exposition aux petites capitalisations de cette zone, ainsi que la sous-pondération aux actions asiatiques (notamment du Japon) ont été conservées.

Concernant la partie obligataire, la sensibilité aux taux s'établissait au-dessus de celui de l'indice de référence. Nous avons rehaussé la sensibilité obligataire via des contrats à terme sur le taux 10 ans allemand. En cours de mois, une diversification sur le taux 10 ans italien a été introduite en portefeuille. Le biais favorable aux obligations d'entreprises (notamment via les fonds à rendement absolu) et la diversification en obligations indexées à l'inflation ont été conservés.

PROFIL DE RISQUE



Risque le plus faible ← Risque le plus élevé

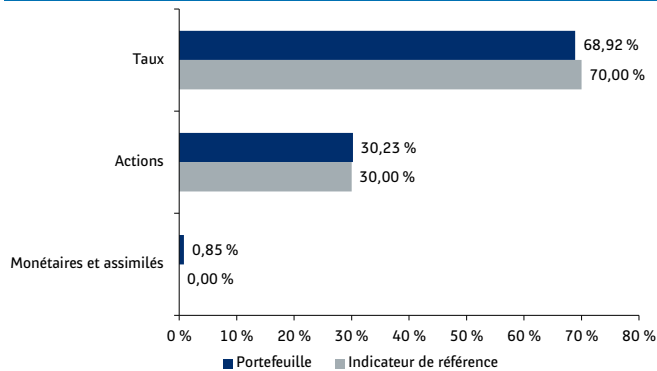
LA POSTE ISR ACTIONS 30 U

31 mars 2026

70% Bloomberg Euro-Aggregate 5-7 ans + 20% Euro Stoxx dividendes nets réinvestis + 10% MSCI World ex EMU dividendes nets réinvestis (en euro)

Structure du portefeuille

RÉPARTITION PAR CATÉGORIE D'ACTIF EN % DE L'ACTIF NET



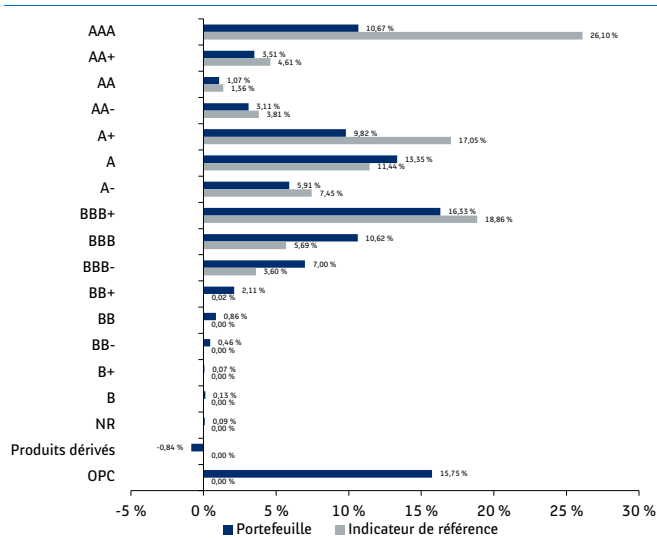
Hors bilan : 11,46% Futures

INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	30,53%
Nombre de titres en direct en portefeuille	-
Sensibilité du portefeuille *	3,90
Duration du portefeuille *	4,03
Maturité moyenne du portefeuille *	14,34 ans
Rating moyen du portefeuille *	A

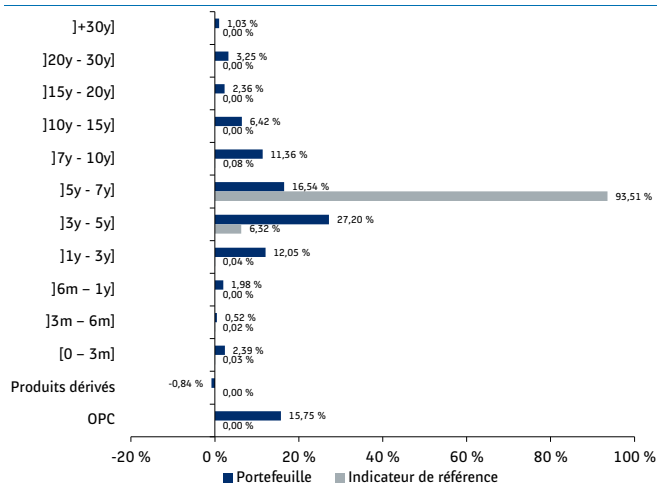
ANALYSE DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE *



Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

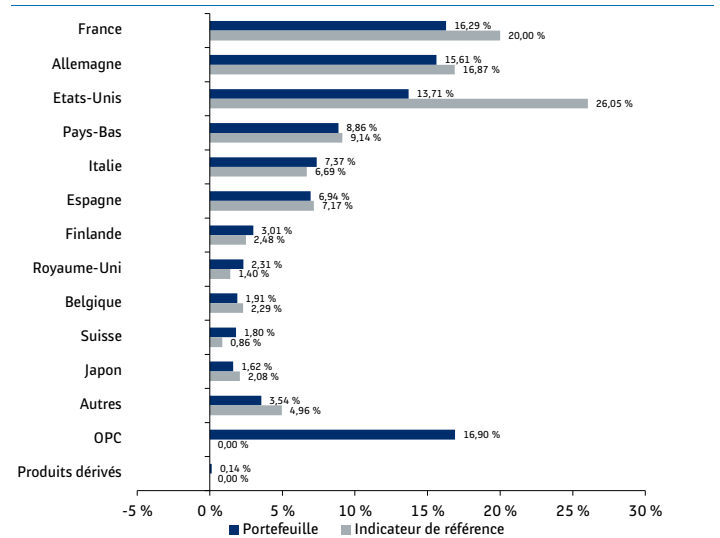
RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE *



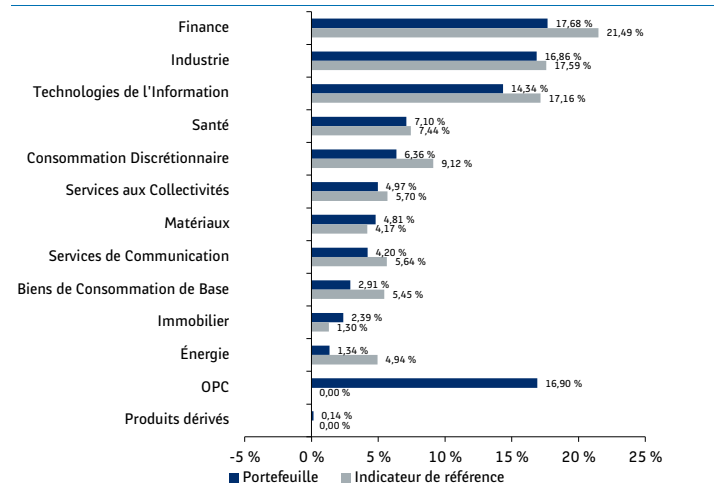
En % de la poche obligations et OPC obligataires.

ANALYSE DE LA POCHÉ ACTION

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHÉ ACTIONS *



RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHÉ ACTIONS *



* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence.

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.

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

Contact équipe commerciale : 01 57 24 21 13 - ServiceClient_LBPAM@lbpam.com

www.lbpam.com

Agrément AMF n°GP20000031

LA POSTE ISR ACTIONS 30 U

RAPPORT MENSUEL ESG AU 31 MARS 2026

Principaux indicateurs ISR

CRITÈRES D'ÉLIGIBILITÉ POUR LES FONDS DE FONDS

Les fonds de fonds doivent être investis au moins à 90% dans des fonds ayant le label ISR.



Gouvernance responsable

Encourager la diffusion des meilleures pratiques en termes de gouvernance d'entreprise et d'éthique des affaires.

Gestion durable des Ressources

Gérer durablement les ressources humaines ou naturelles : respect des droits de l'Homme, développement du droit du travail, relations durables avec les fournisseurs, protection de l'environnement.

Transition Énergétique

Maîtriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.

Développement des Territoires

Promouvoir des pratiques responsables répondant aux Objectifs de Développement Durables sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de valeur.

INDICATEURS ISR

INDICATEURS ISR	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,5	-
% de fonds labélisés	96,31%	90,00%

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
FR0000994493	LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,5	7,3	26,76%
FR0000287997	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME C	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,5	7,3	15,78%
IE000CR3ZDF9	ISH EU AG BD ESG SR UCITS-EU GT EUR	Titres de créance	Oui	-	-	-	10,23%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,5	8,71%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Action	Oui	AverageScore	7,9	7,9	8,64%
FR0010957860	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES E	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,5	7,3	4,97%
IE000LVJT08	BNP PAR ESY ESG ENH US-UETFE GT EUR	Action	Oui	-	-	-	3,99%
FR0013340726	LBPAM ABSOLUTE RETURN CREDIT SRI I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,0	6,9	3,60%
FR0013403755	LBPAM ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES SRI I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,4	7,3	2,90%
FR0013358025	LBPAM INFLATION FLEXIBLE I	Titres de créance	Non	-	-	-	2,61%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	6,9	6,9	2,09%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,2	7,0	2,08%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,0	6,7	2,07%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,3	6,9	1,55%
LU1602144575	AMUNDI MSCI EMU ESG SELECT FP EUR	Action	Non	-	-	-	1,08%
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	Action	Oui	AverageScore	7,4	7,3	0,85%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	Action	Oui	AverageScore	7,5	7,4	0,71%
FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,0	6,8	0,70%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	0,51%

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	
				Portfeuille	Comparable	Portfeuille	Comparable
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	8,71%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	391,94	667,47	97,85%	92,00%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	8,64%	Alignement net zéro	70,91%	65,11%	100,00%	100,00%
FR0013340726	LBPAM ABSOLUTE RETURN CREDIT SRI I	3,60%	Alignement net zéro	42,15%	21,21%	100,00%	100,00%
FR0013403755	LBPAM ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES SRI I	2,90%	Alignement net zéro	57,40%	50,09%	100,00%	100,00%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	2,09%	Alignement net zéro	53,50%	43,43%	100,00%	100,00%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	2,08%	Alignement net zéro	57,27%	46,82%	100,00%	100,00%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	2,07%	Alignement net zéro	48,04%	41,21%	100,00%	100,00%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	1,55%	Alignement net zéro	61,62%	24,82%	100,00%	100,00%
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	0,85%	Alignement net zéro	70,57%	61,48%	100,00%	100,00%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	0,71%	Alignement net zéro	57,66%	41,94%	100,00%	100,00%
FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX I	0,70%	Alignement net zéro	29,30%	16,44%	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	
				Portfeuille	Comparable	Portfeuille	Comparable
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	8,71%	Biodiversity footprint - GBS	46,75	70,17	96,85%	95,97%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	8,64%	Manque de diligence raisonnable	0,07%	1,37%	84,22%	89,98%
FR0013340726	LBPAM ABSOLUTE RETURN CREDIT SRI I	3,60%	Mixité au sein des organes de gouvernance	40,22%	37,76%	87,50%	57,97%
FR0013403755	LBPAM ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES SRI I	2,90%	Mixité au sein des organes de gouvernance	42,70%	40,36%	98,32%	98,68%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	2,09%	Manque de diligence raisonnable	6,40%	9,48%	96,92%	96,44%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	2,08%	Manque de diligence raisonnable	5,09%	19,33%	95,55%	96,27%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	2,07%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,86%	39,49%	100,00%	99,10%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	1,55%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,14%	39,37%	97,42%	57,35%
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	0,85%	Manque de diligence raisonnable	2,22%	3,88%	96,97%	96,30%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	0,71%	Manque de diligence raisonnable	5,87%	6,24%	96,89%	95,04%
FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX I	0,70%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,34%	39,12%	67,54%	55,20%

Source des données extra financière : LBP AM