



Julien Krief

Wilfrid Ray

LBPAM ISR ACTIONS SMALL CAP EURO I

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AVRIL 2026

Objectif d'investissement

Le FCP est un fonds nourricier (« FCP Nourricier ») de la part GD du FCP ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI (code ISIN : FR00140045T6), dit « FCP Maître ». En conséquence, son objectif est identique à celui de la part GD du FCP Maître, à savoir : « dans le cadre d'une allocation dynamique actions décidée par la société de gestion, de chercher à profiter du développement des sociétés des pays de la zone euro, majoritairement de petites et moyennes capitalisations, tout en en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsable ». Toutefois la performance du FCP Nourricier sera inférieure à celle du FCP Maître en raison de ses frais propres. Le FCP investit en permanence 90 % ou plus de ses actifs dans de la part GD du FCP Maître, et à titre accessoire, en liquidités.

Actif net global	198,25 M€
VL part I	34 837,85 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI EMU Small Cap dividendes nets réinvestis	100%
---	------

* Depuis le 31 déc. 2012

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	02/10/2000
Date de 1ère VL de la Part	14/01/2010
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
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 I	FR0010842377
Ticker Bloomberg part I	PRIMERI FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
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	1 000 000 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,92% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™
Eurozone Small-Cap Equity

NOTATION MORNINGSTAR™ SUSTAINABILITY™

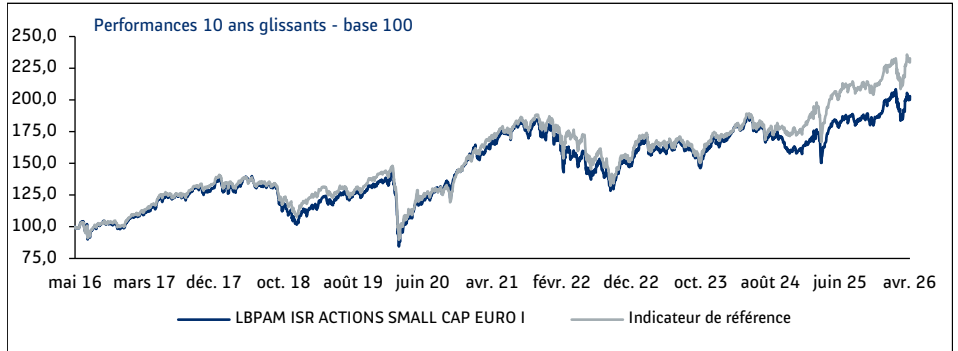
NOTATION QUANTALYS™
Actions Zone Euro Petites et Moyennes Capitalisations



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	6,25%	8,53%	19,57%	25,20%	21,63%	102,67%
Indicateur de référence	6,89%	8,79%	22,05%	39,95%	36,06%	132,72%
Ecart de performance	-0,64%	-0,26%	-2,48%	-14,75%	-14,43%	-30,05%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	18,90%	-5,48%	14,77%	-16,51%	19,17%
Indicateur de référence	24,53%	0,45%	14,02%	-17,11%	23,35%
Ecart de performance	-5,63%	-5,93%	0,75%	0,60%	-4,18%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	7,76%	3,99%	7,31%
Indicateur de référence	11,82%	6,35%	8,81%
Ecart de performance	-4,06%	-2,36%	-1,50%

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	16,72%	13,93%	14,36%	16,94%	17,86%
Volatilité de l'indicateur de réf.	15,47%	13,23%	14,21%	16,13%	16,33%
Tracking error	4,13%	3,91%	3,73%	4,23%	4,74%
Ratio de Sharpe	1,18	1,26	0,33	0,12	0,37
Ratio d'information	0,09	-0,63	-1,09	-0,56	-0,31
Bêta	-	1,01	0,98	1,02	1,06

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	-41,29%	19/02/2020	18/03/2020	254 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

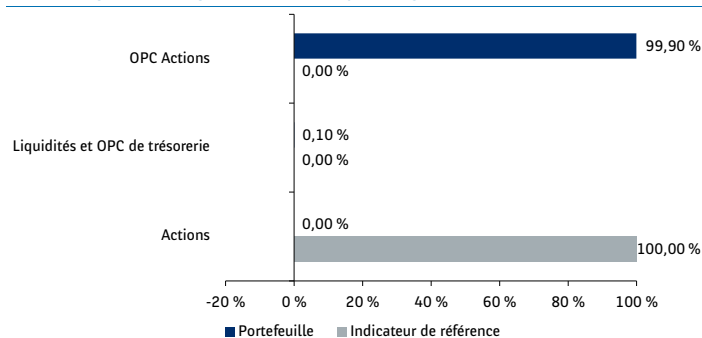
En avril, les small caps de la zone euro ont enregistré un rebond marqué de près de +9 %, soutenues par l'optimisme lié à une possible désescalade du conflit au Moyen Orient, par de solides résultats du premier trimestre ayant amorti le choc géopolitique (momentum des EPS à un plus haut de quatre ans) et par la nette surperformance de l'écosystème intelligence artificielle.

Sur le mois, le fonds progresse globalement en ligne avec son indice. Les valeurs de semi conducteurs ont été les principales contributrices positives, notamment Suess Microtec (+55 %) et Elmos (+28 %). Plusieurs lignes ont fortement rebondi après des publications rassurantes: Nexans, également soutenue par une acquisition aux États Unis, Arcadis confirmant l'amélioration de ses résultats, Salzgitter relevant ses perspectives 2026, et Bawag, combinant de solides résultats à une acquisition en Irlande. À l'inverse, l'absence de Soitec et Aixtron a pesé sur la performance relative, tandis que Rovi et Acea sont restées sous pression.

Dans un contexte de faible visibilité, peu d'arbitrages ont été réalisés: sortie de De'Longhi, allègement marginal des banques, prises de profit sur Saipem et Fraport, et renforcement ciblé de Nexans, Corbion et Danieli.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS*

Nombre de titres en portefeuille*	59
Exposition globale*	97,08%
Poids des 10 premiers titres*	26,25%
Poids des 20 premiers titres*	46,52%
Risque spécifique (1 an)	3,91%
Risque systématique (1 an)	13,37%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI GD	Actions de pays de la zone euro	99,90%

10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE *

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
INDRA SISTEMAS SA SQ EUR	Actions	2,89%
BILFINGER SE GY EUR	Actions	2,88%
SCOR SE FP EUR	Actions	2,77%
SACYR SA SQ EUR	Actions	2,65%
SAIPEM SPA IM EUR	Actions	2,64%
ACEA SPA IM EUR	Actions	2,59%
RAI WAY SPA IM EUR	Actions	2,57%
NEXANS SA FP EUR	Actions	2,47%
REDES ENERGETICAS NACIONAIS PL E	Actions	2,46%
TAG IMMOBILIEN AG GY EUR	Actions	2,36%

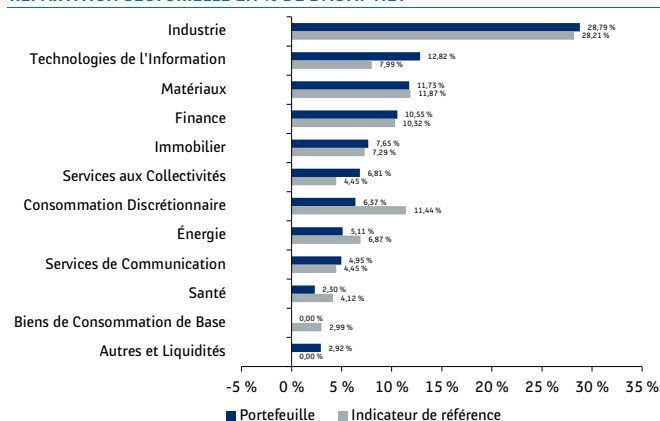
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
INDRA SISTEMAS SA	2,89%	-	2,89%
RAI WAY SPA	2,57%	0,11%	2,46%
ACEA SPA	2,59%	0,22%	2,37%
BILFINGER SE	2,88%	0,65%	2,23%
REN - REDES ENERGETICAS NACIONAIS SGPS SA	2,46%	0,26%	2,20%

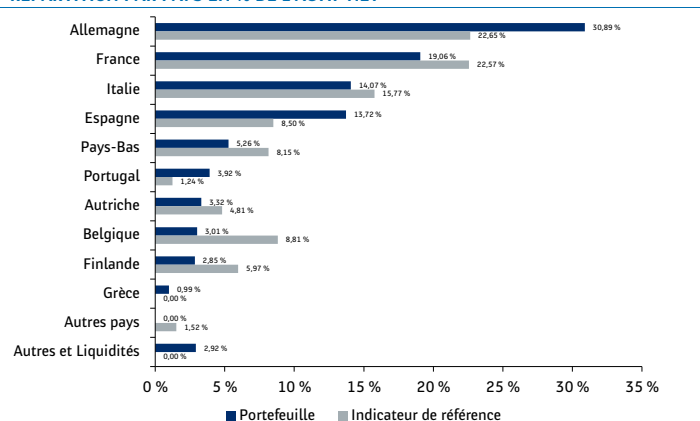
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
ACKERMANS & VAN HAAREN NV	-	1,20%	-1,20%
LOTTOMATICA GROUP SPA	-	1,17%	-1,17%
NORDEX SE	-	1,17%	-1,17%
AEDIFICA SA	-	1,11%	-1,11%
IMCD NV	-	1,10%	-1,10%

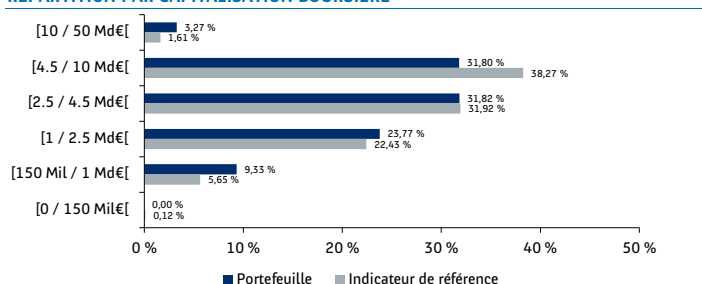
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



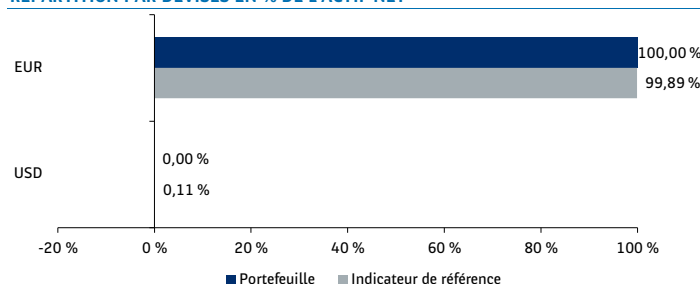
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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. 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.

LBPAM ISR ACTIONS SMALL CAP EURO I

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.



INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,0	-
% de fonds labélisés	100,00%	90,00%
Taux de durabilité	63,6%	40,0%
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
FR00140045T6	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI GD	Action	Oui	AverageScore	7,0	6,7	99,90%

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
FR00140045T6	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI GD	99,90%	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
FR00140045T6	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI GD	99,90%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,93%	39,55%	100,00%	99,09%

Source des données extra financière : LBP AM