



Sidney Soussan

LBPAM ACTIONS DIVERSIFIE A

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AVRIL 2026

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double (i) chercher à offrir un portefeuille diversifié, sur la période de placement recommandée supérieure à cinq ans, à des souscripteurs qui souhaitent être principalement exposés aux marchés d'actions de la zone euro avec un degré minimum d'exposition de 60% d'actions tout en cherchant à profiter des opportunités présentées par d'autres classes d'actifs : et (ii) mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Toutefois, le FCP ne bénéficie pas du Label ISR. L'action du gérant cherche 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 712,89 M€
VL part A 70,28 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

CAC 40 dividendes nets réinvestis	65%
Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans	20%
ESTR Capitalisé	15%

* Depuis le 03 janv. 2022

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	23/09/1987
Date de 1ère VL de la Part	08/12/2010
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
Gestionnaire financier par délégation	La Financière de L'Echiquier
Dépositaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Oui

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part A	FR0010959643
Tracker Bloomberg part A	LBPACDA 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	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,67% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™
EUR Aggressive
★★★★
Au 30-09-2025

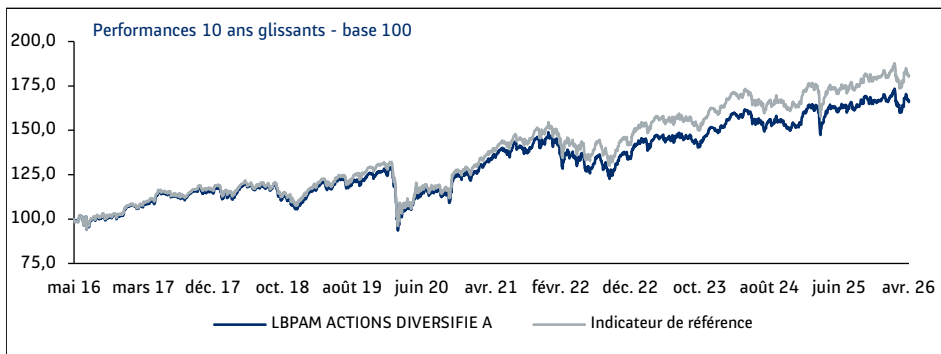
NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™
★★★★
Au 31-08-2025

NOTATION QUANTALYS™
Allocation Offensive Europe
★★★★★
Au 31-12-2025

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	-0,30%	3,06%	5,25%	13,49%	24,76%	67,10%
Indicateur de référence	0,20%	2,93%	6,86%	14,84%	31,28%	81,41%
Ecart de performance	-0,50%	0,13%	-1,61%	-1,35%	-6,52%	-14,31%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	9,35%	1,13%	13,01%	-8,23%	17,18%
Indicateur de référence	9,77%	1,52%	14,29%	-6,41%	19,19%
Ecart de performance	-0,42%	-0,39%	-1,28%	-1,82%	-2,01%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	4,30%	4,52%	5,26%
Indicateur de référence	4,71%	5,59%	6,13%
Ecart de performance	-0,41%	-1,07%	-0,87%

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	9,89%	9,14%	9,29%	10,85%	11,62%
Volatilité de l'indicateur de réf.	10,05%	9,24%	9,39%	10,76%	11,67%
Tracking error	1,15%	1,07%	1,01%	1,27%	1,53%
Ratio de Sharpe	-0,26	0,35	0,13	0,24	0,39
Ratio d'information	-1,54	-1,51	-0,40	-0,84	-0,57
Bêta	-	0,98	0,98	1,00	0,99

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	-27,70%	19/02/2020	18/03/2020	357 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 ce contexte, l'indice CAC 40 a affiché une progression de +4,4%. Sur les marchés obligataires, la détente des taux conjuguée à un regain d'appétit pour le risque a soutenu les emprunts, permettant à l'indice obligataire du portefeuille d'enregistrer une hausse de +0,5%. Par ailleurs, l'indice ESTR, reflet du marché monétaire, a délivré une performance mensuelle de +0,16%.

S'agissant de l'allocation d'actifs, l'exposition aux actions a été renforcée dès le début du mois. Compte tenu de la vigueur des marchés, des prises de bénéfices ont ensuite été réalisées en fin de période. À fin avril, la part actions du portefeuille s'élevait ainsi à 65,4% de l'actif net.

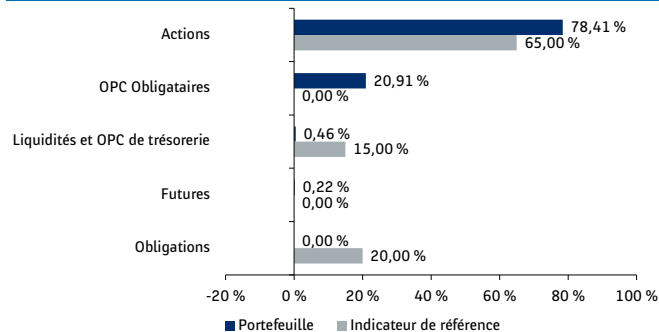
LBPAM ACTIONS DIVERSIFIE A

30 avril 2026

65% CAC 40 dividendes nets réinvestis + 20% Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans + 15% ESTR Capitalisé

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : -12,99% Futures

INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	32
Exposition globale	65,43%
Risque spécifique (1 an)	1,06%
Risque systématique (1 an)	9,08%
Poids des 10 premiers titres	47,43%
Poids des 20 premiers titres	69,61%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME E	Obligations et autres titres de créances libellés en euro	20,91%
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	0,72%

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	6,50%
TOTALENERGIES SE	Énergie	France	6,42%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consommation Discrétionnaire	France	5,31%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	France	4,82%
BNP PARIBAS SA	Finance	France	4,55%
AIRBUS SE	Industrie	France	4,45%
L'OREAL SA	Biens de Consommation de Base	France	4,08%
AXA SA	Finance	France	4,07%
SANOFI SA	Santé	France	4,02%
SAFRAN	Industrie	France	3,71%

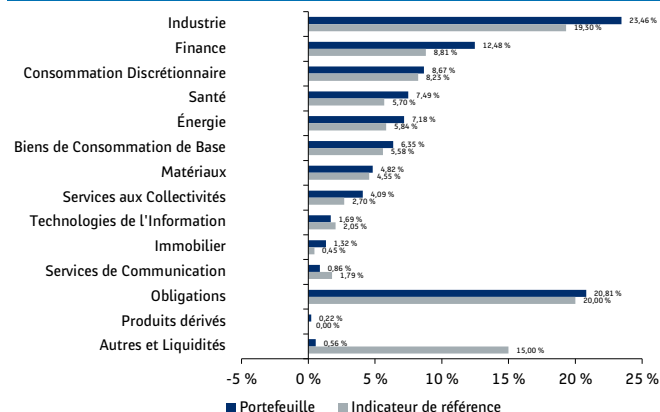
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
ESSILORLUXOTTICA SA	3,47%	2,11%	1,36%
AXA SA	4,07%	2,72%	1,34%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	5,31%	4,07%	1,24%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	2,11%	0,88%	1,22%
BNP PARIBAS SA	4,55%	3,52%	1,03%

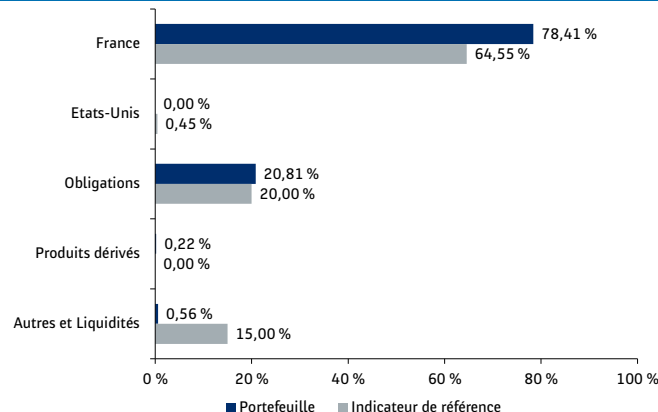
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
FRANCE ETAT	-	2,36%	-2,36%
ITALIE	-	2,06%	-2,06%
ALLEMAGNE	-	1,97%	-1,97%
ESPAGNE	-	1,25%	-1,25%
ORANGE SA	-	1,14%	-1,14%

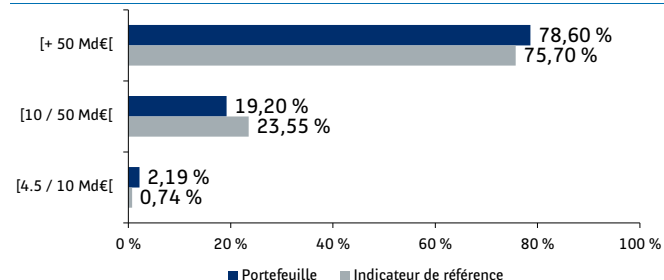
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



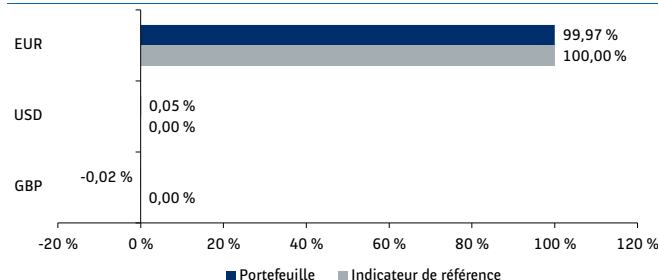
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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. LBPAM 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 LBPAM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.

LBPAM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com
Agrément AMF n°GP20000031

LBPAM ACTIONS DIVERSIFIE A

RAPPORT MENSUEL ESG AU 30 AVRIL 2026

Principaux indicateurs ISR



INDICATEURS ISR	Valeur du portefeuille
Score GREaT moyen	7,6
% de fonds labélisés	100,00%
Taux de durabilité	52,9%
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.

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 Energétique

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.

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
FR0010613356	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME E	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,5	7,3	20,91%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	0,72%