

LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AVRIL 2026



Caroline Chhun

Robin Richermo

Objectif d'investissement

L'objectif du FCP est double : - Chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance supérieure à celle de l'indice S&P 500 Dividendes Nets Réinvestis (indicateur de référence- code Bloomberg SPTR500N), tout en étant limitée en raison du respect d'un écart de suivi de 4% maximum par rapport à l'indice sur un horizon annuel. - Mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

| | |
|------------------|-------------|
| Actif net global | 1 530,20 M€ |
| VL part R | 264,08 € |

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

| | |
|--|------|
| S&P 500 dividendes nets réinvestis (en euro) | 100% |
|--|------|

* Depuis le 31 mars 2017

Caractéristiques

| | |
|---|-------------------------|
| Date de création de l'OPC | 31/03/2017 |
| Date de 1ère VL de la Part | 25/04/2017 |
| Durée minimale de placement recommandée | Supérieure à 5 ans |
| Classification AMF | Actions internationales |
| 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 R | FR0013239407 |
| Ticker Bloomberg part R | LBU500R FP |
| Lieu de publication de la VL | www.lbpam.com |
| Valorisateur | CACEIS Fund Administration SA |

Souscriptions-rachats

| | |
|---|-----------------------|
| Heure limite de centralisation auprès du dépositaire | 14h30 |
| Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale | Néant |
| 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 | 1,52% TTC de l'actif net |
| Commissions liées aux résultats | Néant |
| Commission de souscription | 2,5% maximum (dont part acquise : Néant) |
| Commission de rachat | Néant |

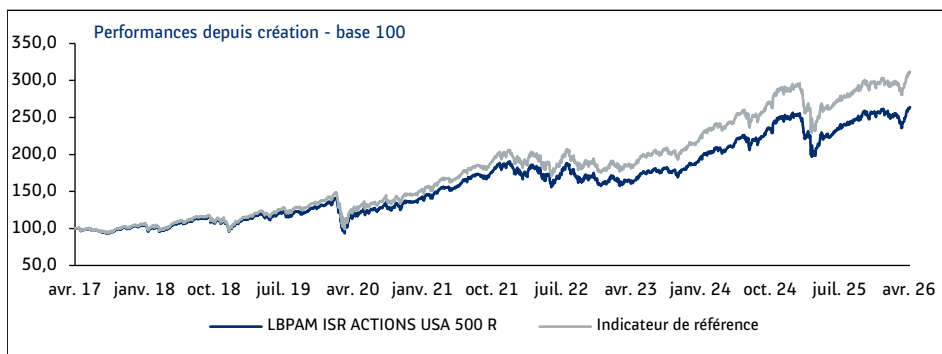
| | | |
|---|---|--|
| NOTATION MORNINGSTAR™ US Large-Cap Blend Equity | NOTATION MORNINGSTAR™ SUSTAINABILITY™ | NOTATION QUANTALYS™ Actions Etats-Unis |
|---|---|--|



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 | Depuis création |
|-------------------------|---------------|--------|--------|--------|---------|-----------------|
| OPC | 3,31% | 9,11% | 25,51% | 60,23% | 69,79% | 164,03% |
| Indicateur de référence | 5,71% | 8,51% | 26,53% | 67,50% | 86,15% | 212,02% |
| Ecart de performance | -2,40% | 0,60% | -1,02% | -7,27% | -16,36% | -47,99% |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|-------------------------|--------|--------|--------|---------|--------|
| OPC | 3,18% | 32,41% | 17,73% | -15,42% | 36,61% |
| Indicateur de référence | 3,54% | 32,82% | 21,41% | -13,17% | 37,89% |
| Ecart de performance | -0,36% | -0,41% | -3,68% | -2,25% | -1,28% |

| PERFORMANCES ANNUALISÉES | 3 ans | 5 ans | Depuis création |
|--------------------------|--------|--------|-----------------|
| OPC | 16,97% | 11,16% | 11,37% |
| Indicateur de référence | 18,70% | 13,23% | 13,45% |
| Ecart de performance | -1,73% | -2,07% | -2,08% |

Principaux indicateurs de risque

| INDICATEURS DE RISQUE | sur 6 mois | sur 1 an | sur 3 ans | sur 5 ans | Depuis création |
|------------------------------------|------------|----------|-----------|-----------|-----------------|
| Volatilité de l'OPC | 14,10% | 13,95% | 15,67% | 17,31% | 19,28% |
| Volatilité de l'indicateur de réf. | 13,46% | 13,47% | 15,68% | 17,32% | 19,32% |
| Tracking error | 2,10% | 1,90% | 1,43% | 1,27% | 1,18% |
| Ratio de Sharpe | 0,17 | 1,69 | 0,89 | 0,53 | 0,54 |
| Ratio d'information | -1,97 | -0,54 | -1,21 | -1,62 | -1,76 |
| Beta | - | 1,03 | 1,00 | 1,00 | 1,00 |

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 depuis création | -33,96% | 19/02/2020 | 23/03/2020 | 303 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

Conformément à son objectif de gestion, le portefeuille a été constitué en sélectionnant, à partir de données issues du consensus des analystes financiers, les titres présentant les meilleurs profils relatifs en termes de croissance attendue des secteurs, de visibilité et d'évaluation, tout en intégrant des critères extra-financiers. Les expositions pays, devises et sectorielles sont assez proches de celles de l'indice de référence, tout en respectant les exclusions du Label ISR.

A fin Mars les valeurs les plus surpondérées sont Microsoft Corporation, NVIDIA Corporation, Uber Technologies, Inc., AT&T Inc., Visa Inc. Class A. Les valeurs les plus sous-pondérées sont Berkshire Hathaway Inc. Class B, Exxon Mobil Corporation, Walmart Inc., Chevron Corporation, Procter & Gamble Company.

La plus forte surpondération est de 0.69% et la plus forte sous-pondération est de -1.57%

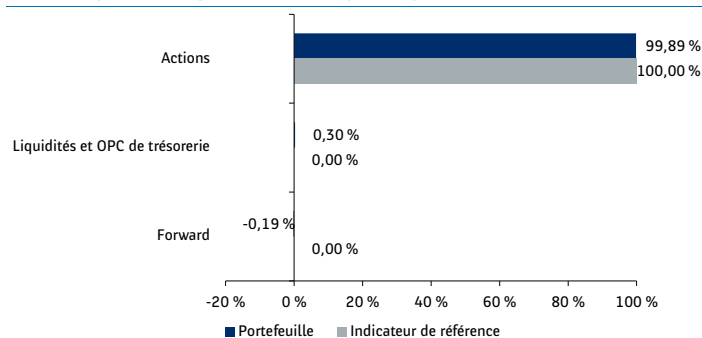
LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R

30 avril 2026

S&P 500 dividendes nets réinvestis (en euro)

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

| | |
|--|--------|
| Nombre de titres actions en portefeuille | 167 |
| Exposition globale | 99,89% |
| Risque spécifique (1 an) | 1,86% |
| Risque systématique (1 an) | 13,83% |
| Poids des 10 premiers titres | 38,86% |
| Poids des 20 premiers titres | 49,92% |

OPC EN PORTEFEUILLE

| Libellé | Catégorie AMF | % de l'actif net |
|-----------------------------|--|------------------|
| OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR | Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme | 0,21% |

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

| Libellé | Secteur | Pays | % de l'actif net |
|---------------------|-------------------------------|------------|------------------|
| NVIDIA CORP | Technologies de l'Information | Etats-Unis | 8,12% |
| ALPHABET INC | Services de Communication | Etats-Unis | 6,52% |
| APPLE INC | Technologies de l'Information | Etats-Unis | 6,10% |
| MICROSOFT CORP | Technologies de l'Information | Etats-Unis | 5,25% |
| AMAZON.COM INC | Consommation Discrétionnaire | Etats-Unis | 3,86% |
| BROADCOM INC | Technologies de l'Information | Etats-Unis | 3,66% |
| META PLATFORMS INC | Services de Communication | Etats-Unis | 1,98% |
| TESLA INC | Consommation Discrétionnaire | Etats-Unis | 1,77% |
| JPMORGAN CHASE & CO | Finance | Etats-Unis | 1,60% |
| VISA INC | Finance | Etats-Unis | 1,40% |

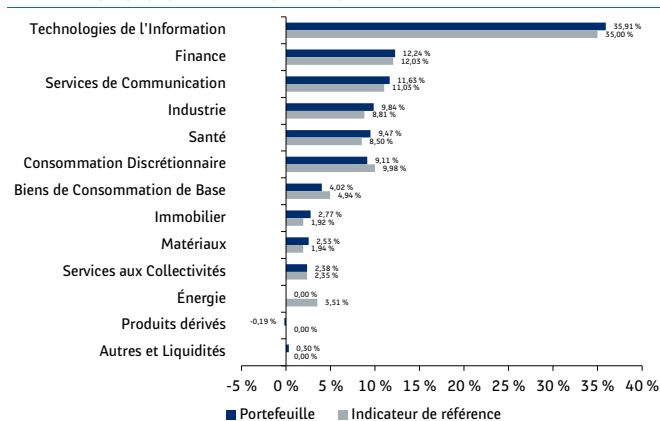
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

| Libellé | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf. | Ecart |
|-------------------------------|----------------------------|---------------------------------|-------|
| T ROWE PRICE GROUP INC | 0,58% | 0,04% | 0,54% |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC | 0,56% | 0,03% | 0,53% |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | 0,70% | 0,18% | 0,52% |
| GE VERNOVA INC | 0,99% | 0,47% | 0,52% |
| NASDAQ INC | 0,58% | 0,07% | 0,51% |

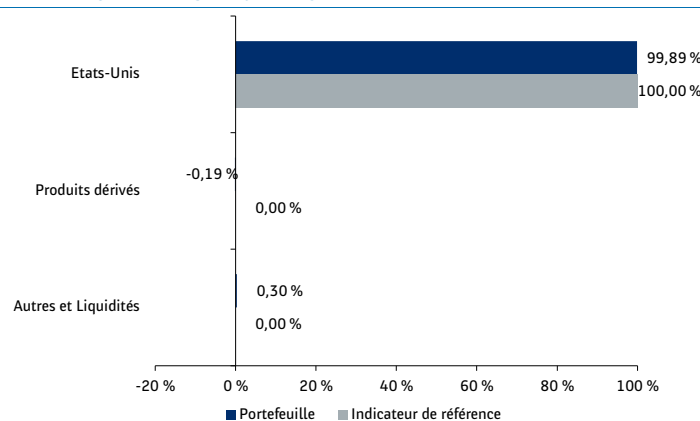
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

| Libellé | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf. | Ecart |
|-------------------------|----------------------------|---------------------------------|--------|
| BERKSHIRE HATHAWAY INC | - | 1,41% | -1,41% |
| EXXON MOBIL CORP | - | 1,04% | -1,04% |
| WALMART INC | - | 0,94% | -0,94% |
| CHEVRON CORP | - | 0,59% | -0,59% |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | - | 0,55% | -0,55% |

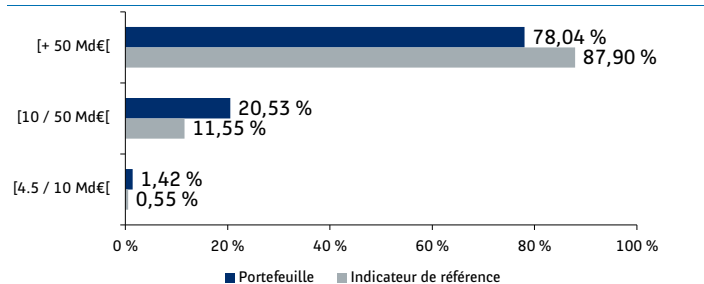
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



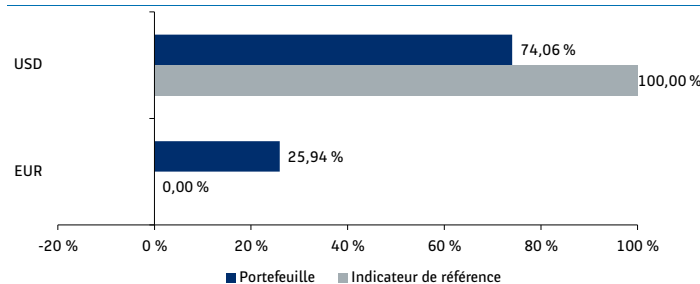
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



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.

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com
Agrément AMF n°GP20000031

LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R

RAPPORT MENSUEL ESG AU 30 AVRIL 2026

Dans le cadre de l'entrée en vigueur du nouveau référentiel du label ISR français et de la mise à jour des notes GREaT des émetteurs, certains indicateurs ISR peuvent ne pas être respectés. LBP AM régularise ces écarts dans les meilleurs délais.

PROFIL GREaT DU PORTEFEUILLE

| | |
|---|-----------------------------------|
| Approche ESG | Amélioration de note ¹ |
| Taux de retraitement de l'univers de comparaison | 30% |
| Score GREaT moyen pondéré du portefeuille | 6,95 |
| Score GREaT moyen pondéré de l'univers de comparaison retraité ² | 6,96 |

Le score GREaT est issu d'une méthodologie d'analyse ESG propriétaire du Groupe LBP AM. L'échelle du score GREaT est comprise entre 1 et 10, 10 représentant la meilleure qualité ESG d'un émetteur.

¹ L'approche ESG dite en 'amélioration de note' consiste à obtenir un score GREaT moyen pondéré du portefeuille supérieur à celui de l'univers de comparaison retraité.

² L'univers de comparaison retraité correspond à l'univers duquel on a retiré un pourcentage d'émetteurs - correspondant au taux de retraitement de l'univers de comparaison - étant sur une liste d'exclusion applicable au portefeuille et/ou ayant les pires scores GREaT.

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

Pour en savoir plus sur la composition de l'univers de comparaison, nous vous invitons à consulter le prospectus du fonds.

METHODOLOGIE GREaT

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.

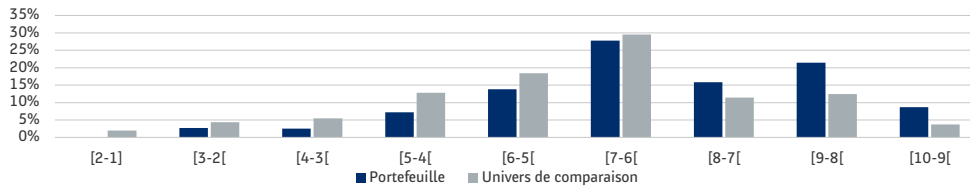
Développement des Territoires

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.

| | Portefeuille | Couverture du portefeuille | Comparable | Couverture du comparable | Type de comparable |
|---|--------------|----------------------------|-------------|--------------------------|------------------------|
| G - Gouvernance Responsable | 5,84 | 100,0% | 5,39 | 100,0% | Univers de comparaison |
| R - Gestion Durable des Ressources | 6,24 | 100,0% | 5,60 | 100,0% | |
| E - Transition Énergétique | 7,24 | 100,0% | 6,59 | 100,0% | |
| T - Développement des Territoires | 6,94 | 100,0% | 6,33 | 100,0% | |

Le fonds ne prenant pas d'engagement de performance relatif à son comparable sur les piliers GREaT, la note du portefeuille peut être supérieure ou inférieure à celle de son comparable.

Répartition du portefeuille et de l'univers de comparaison par Score GREaT



Meilleurs Scores GREaT du portefeuille et Contribution de chaque pilier au Score GREaT de l'émetteur

| Nom de l'émetteur | Poids dans le portefeuille | Score GREaT | G | R | E | T |
|---------------------|----------------------------|-------------|-------|-------|-------|-------|
| QUALCOMM INC | 0,3% | 10,00 | 22,6% | 41,6% | 8,6% | 27,2% |
| AVERY DENNISON CORP | 0,4% | 10,00 | 12,7% | 35,9% | 21,5% | 29,9% |
| CBRE GROUP INC | 0,6% | 10,00 | 14,5% | 26,6% | 34,6% | 24,3% |
| XYLEM INC/NY | 0,2% | 10,00 | 12,2% | 31,4% | 28,0% | 28,4% |
| HP INC | 0,4% | 10,00 | 14,0% | 32,2% | 22,8% | 30,9% |

LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R

RAPPORT MENSUEL ESG AU 30 AVRIL 2026

Dans le cadre de l'entrée en vigueur du nouveau référentiel du label ISR français et de la mise à jour des notes GREaT des émetteurs, certains indicateurs ISR peuvent ne pas être respectés. LBP AM régularise ces écarts dans les meilleurs délais.

INDICATEURS DE DURABILITE DU PORTEFEUILLE

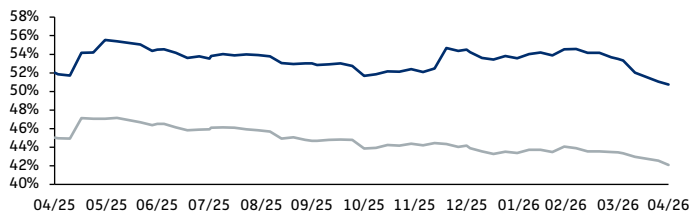
| | Portefeuille | Engagement Minimum |
|--------------------------------------|--------------|--------------------|
| Pourcentage d'Investissement Durable | 49,4% | 15,0% |

Au sens du règlement européen SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), un investissement durable est un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que ces investissements ne causent pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance. Le pourcentage d'investissement durable présenté ici repose sur la méthodologie propriétaire du Groupe LBP AM, disponible en intégralité sur notre site internet : <https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables>

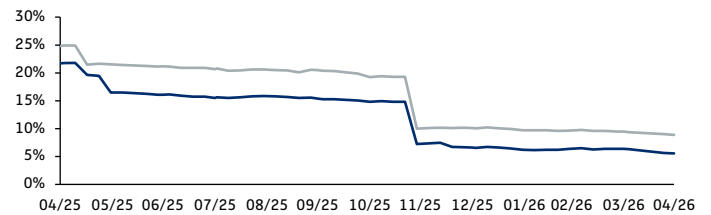
| Indicateur 1 - Environnement | Portefeuille | Comparable |
|------------------------------|--------------|------------|
| Alignement net zéro | 50,7% | 42,1% |
| Taux de Couverture | 100,0% | 100,0% |

| Indicateur 2 - Social | Portefeuille | Comparable |
|---------------------------------|--------------|------------|
| Manque de diligence raisonnable | 5,6% | 8,9% |
| Taux de Couverture | 96,4% | 96,4% |

HISTORIQUE DE PERFORMANCE DE L'INDICATEUR 1



HISTORIQUE DE PERFORMANCE DE L'INDICATEUR 2



■ Portefeuille ■ Benchmark

Méthodologie de l'indicateur 1 :

| Nom de l'indicateur et Source | Définition | Unité de mesure |
|--|---|-----------------|
| Trajectoire Net Zero Source(s) : CDP_TEMP | Part des entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre sont validés par SBTi. | % |

Méthodologie de l'indicateur 2 :

| Nom de l'indicateur et Source | Définition | Unité de mesure |
|---|---|-----------------|
| Manque de diligence raisonnable Source(s) : MSCI | Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une procédure de diligence raisonnable permettant d'identifier, de prévenir, d'atténuer et de traiter les incidences négatives sur les droits de l'homme. | % AUM |

Pour plus d'information concernant les méthodologies de calcul des indicateurs de durabilité et sur notre démarche d'investisseur responsable, veuillez-vous référer aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables>

Le label ISR de l'Etat français, est valable pour une durée limitée et est sujet à une réévaluation. Par ailleurs, son obtention par l'OPC ne signifie ni que celui-ci répond à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences des futures règles nationales ou européennes.

OBJECTIF EXTRA-FINANCIER DU PORTEFEUILLE

La démarche de gestion ISR du produit financier consiste à identifier les entreprises ayant les meilleures pratiques en matière de développement durable selon l'analyse de la société de gestion.

Cette analyse repose sur la philosophie GREaT, propre à la société de gestion, articulée autour des 4 piliers suivants :

- La Gouvernance responsable : ce pilier a notamment pour objectif d'évaluer l'organisation et l'efficacité des pouvoirs au sein des émetteurs (équilibre des pouvoirs, rémunération des dirigeants, ou encore éthique des affaires).
- La gestion durable des Ressources : ce pilier permet d'étudier les impacts environnementaux et la gestion du capital humain des émetteurs (qualité des conditions de travail et gestion des relations avec les fournisseurs).
- La transition économique et Énergétique : ce pilier permet d'évaluer la stratégie des émetteurs en faveur de la transition énergétique (démarche de réduction des gaz à effet de serre et réponse aux enjeux de long terme).
- Le développement des Territoires : ce pilier permet d'analyser la stratégie des émetteurs en matière d'accès aux services de base.

Plusieurs critères sont identifiés pour chaque pilier et suivis par le biais d'indicateurs collectés auprès d'agences de notation extra-financières (MSCI ESG Research, Moody's ESG et Ethifinance Ratings).

La méthodologie mise en place permet de réduire les biais, notamment capitalistiques et sectoriels.

In fine, la société de gestion reste seule juge la qualité extra-financière d'un émetteur, qui est exprimée :

- Selon un score GREaT compris entre 1 et 10 – 10 représentant la meilleure qualité ESG d'un émetteur.

Par ailleurs, la société de gestion applique des exclusions sectorielles et normatives visant à limiter l'investissement dans les émetteurs ayant des impacts négatifs trop importants. Nos listes d'exclusions sectorielles incluent certains émetteurs de secteurs controversés comme le tabac, les jeux d'argent, le charbon, le pétrole et le gaz, selon les critères définis par la société de gestion. Notre liste d'exclusion normative est construite sur la base d'analyses des controverses ou allégations ESG et identifie les cas de violations sévères, systématiques et sans mesures correctives des droits ou des atteintes en matière ESG. En complément du socle commun d'exclusion de la société de gestion, les portefeuilles détenteurs du label ISR de l'Etat Français sont en conformité avec les exclusions obligatoires listées dans son référentiel.