

LBPAM ISR ACTIONS USA 500 H

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 H	116,50 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

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

* Depuis le 03 avr. 2017

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	31/03/2017
Date de 1ère VL de la Part	30/12/2024
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 H	FR0013239423
Ticker Bloomberg part H	LBU500H 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 Connu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,47% 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 SUSTAINABILITY™



Au 31-08-2025

NOTATION QUANTALYS™

Actions Etats-Unis



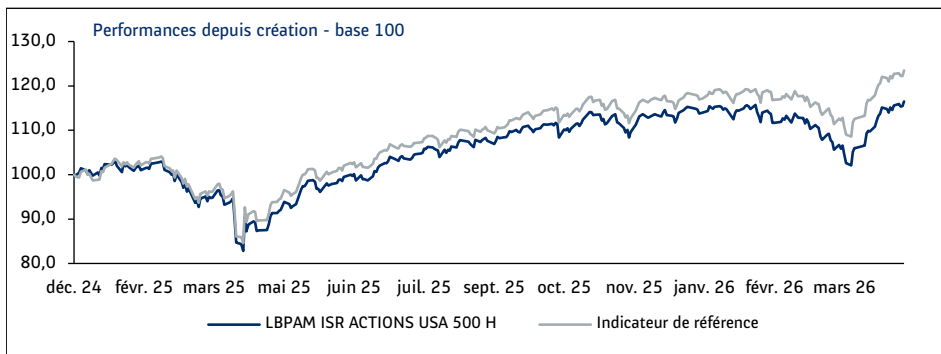
Au 30-09-2025

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risque le plus faible ← Risque le plus élevé →

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	6 mois	1 an	Depuis création
OPC	2,40%	10,79%	2,63%	26,56%	16,50%
Indicateur de référence	5,59%	10,47%	5,84%	30,57%	23,47%
Ecart de performance	-3,19%	0,32%	-3,21%	-4,01%	-6,97%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2025	2024*
OPC	13,95%	-0,16%
Indicateur de référence	17,43%	-0,42%
Ecart de performance	-3,48%	0,26%

* Depuis le 30/12/2024

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Depuis création
OPC	12,15%
Indicateur de référence	17,15%
Ecart de performance	-5,00%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE

	sur 6 mois	sur 1 an	Depuis création
Volatilité de l'OPC	14,22%	13,09%	17,60%
Volatilité de l'indicateur de réf.	13,43%	12,52%	17,33%
Tracking error	2,10%	1,90%	2,87%
Ratio de Sharpe	0,24	1,88	0,57
Ratio d'information	-3,21	-2,10	-1,74
Bêta	-	1,03	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	-19,91%	23/01/2025	08/04/2025	86 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 résultats, 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%

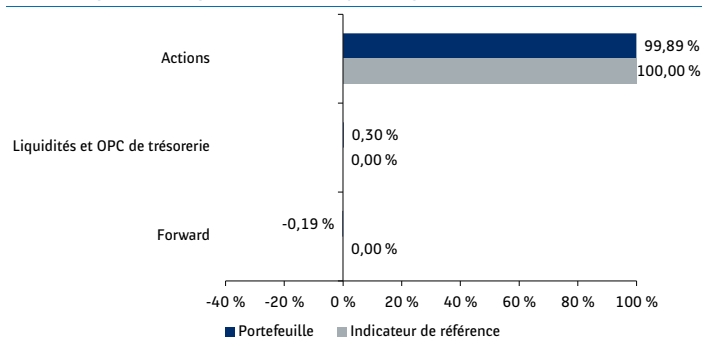
LBPAM ISR ACTIONS USA 500 H

30 avril 2026

S&P 500 dividendes nets réinvestis (en dollar)

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)	1,85%
Risque systématique (1 an)	12,96%
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%

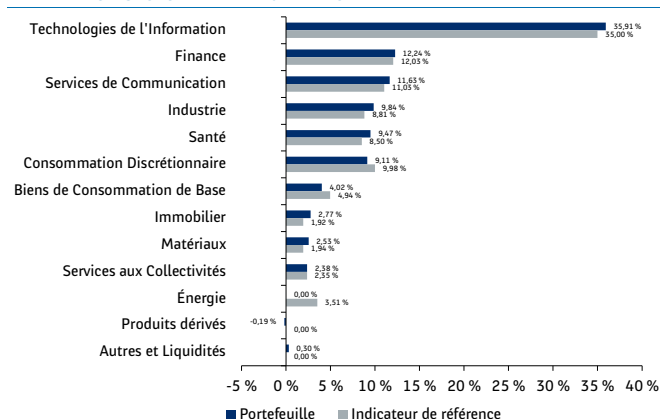
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

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%

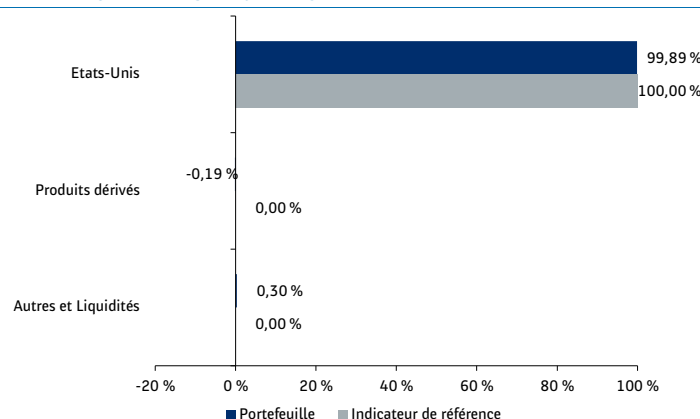
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

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%

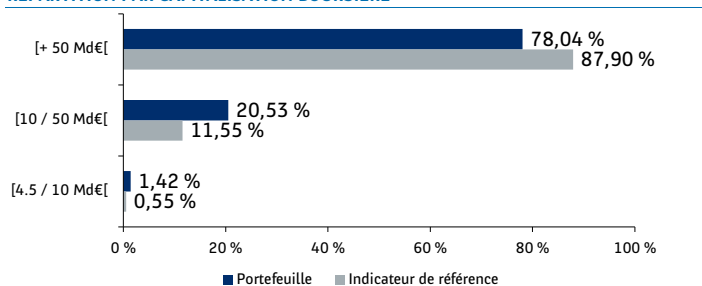
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



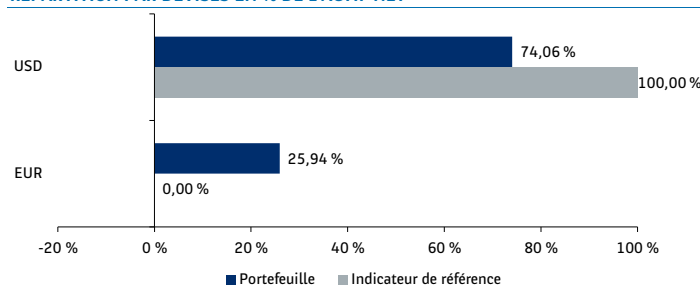
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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 H

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.

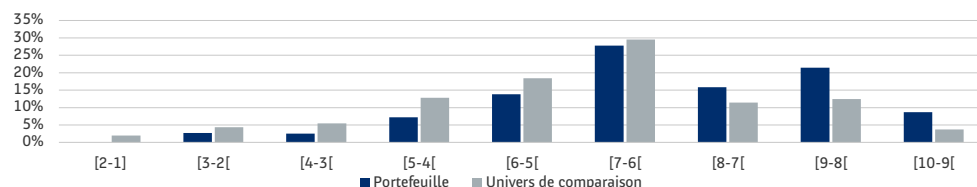
Développement des Territoires

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 H

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

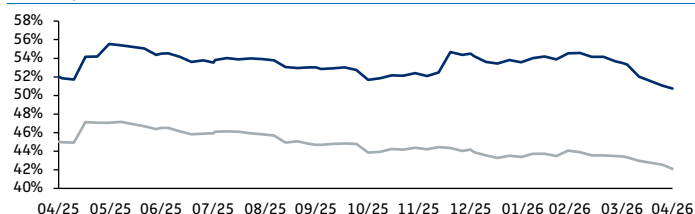
	Portefeuille	Engagement Minimum
Pourcentage d'Investissement Durable	49,4%	15,0%

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>

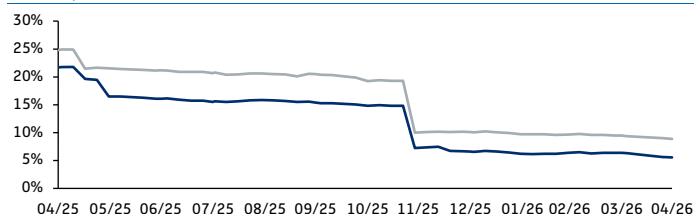
Indicateur 1 - Environnement	Portefeuille	Comparable
Alignement net zéro	50,7%	42,1%
Taux de Couverture	100,0%	100,0%

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.