



Marion
Buniazet

Julien
Krief

Objectif d'investissement

LBPAM ACTIONS PEA US est un FCP nourricier de la part I du FCP LBP AM 3 MOIS, c'est-à-dire qu'il est investi en totalité de son actif (au minimum 90% dans ce FCP, ci-après dénommée « FCP maître »). L'objectif de gestion du FCP est de chercher à obtenir une performance égale à celle de son indicateur de référence l'indice S&P 500 ESG TR avec un objectif de tracking error de 2% entre l'évolution de la valeur liquidative du fonds et celle de l'indice S&P 500 ESG TR. Pour atteindre son objectif, le FCP nourricier utilise des techniques de réplication indirecte en concluant un ou plusieurs contrats sur instruments financiers à terme, « IFT » dont les contrats d'échange de gré à gré. La performance du FCP sera ainsi différente de celle de la part I du FCP maître du fait de son objectif et de sa stratégie de gestion qui lui sont propres. La gestion vise à obtenir un écart entre l'évolution de la valeur liquidative du FCP et celle de l'Indice S&P 500 ESG TR le plus faible possible.

Actif net global 149,83 M€
VL part GP 294,53 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

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

* Depuis le 18 août 2021

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	13/02/2018
Date de 1ère VL de la Part	13/02/2018
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBPAM
Dépositaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Oui

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part GP	FR0013270501
Ticker Bloomberg part GP	LBPAPGP 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	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	1,09% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	6,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

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

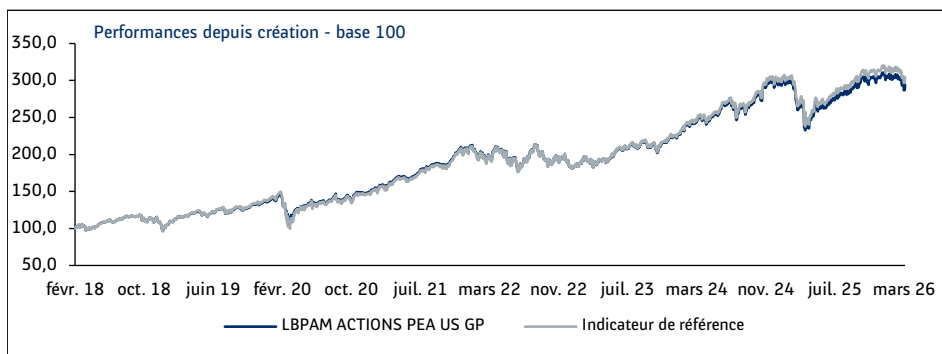


PROFIL DE RISQUE

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

Risque le plus faible ← Risque le plus élevé →

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	Depuis création
OPC	-2,81%	-2,96%	10,59%	52,33%	78,28%	194,53%
Indicateur de référence	-2,47%	-2,84%	12,06%	57,19%	86,27%	204,63%
Ecart de performance	-0,34%	-0,12%	-1,47%	-4,86%	-7,99%	-10,10%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	3,11%	31,09%	22,92%	-12,94%	40,00%
Indicateur de référence	4,60%	32,30%	23,66%	-12,27%	40,47%
Ecart de performance	-1,49%	-1,21%	-0,74%	-0,67%	-0,47%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	15,05%	12,25%	14,21%
Indicateur de référence	16,26%	13,24%	14,68%
Ecart de performance	-1,21%	-0,99%	-0,47%

Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	13,66%	18,89%	15,80%	17,45%	18,70%
Volatilité de l'indicateur de réf.	13,63%	18,86%	15,76%	17,42%	19,98%
Tracking error	0,45%	0,33%	0,20%	0,17%	2,66%
Ratio de Sharpe	0,03	0,45	0,76	0,59	0,71
Ratio d'information	-2,95	-4,48	-5,94	-5,89	-0,18
Bêta	-	1,00	1,00	1,00	0,93

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	-27,43%	19/02/2020	23/03/2020	235 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

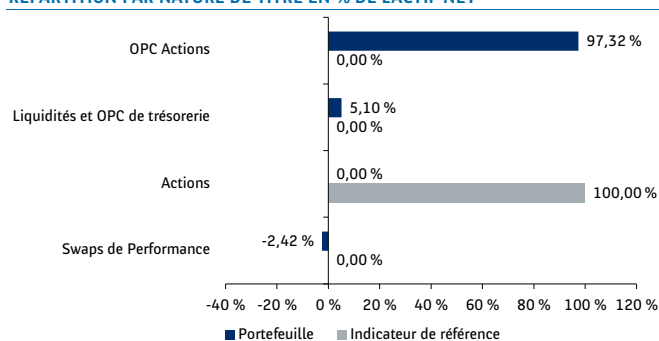
Commentaire de gestion

Le mois de mars a été marqué par l'escalade du conflit au Moyen Orient et les frappes ciblant des infrastructures énergétiques stratégiques. Le blocage du détroit d'Ormuz, axe clé du transit mondial d'hydrocarbures, a pesé lourdement sur le sentiment de marché. Cette crise a relégué au second plan la plupart des autres thématiques économiques et financières, recentrant l'attention des investisseurs sur les risques énergétiques et géostratégiques. Le regain des tensions a ravivé les craintes d'un choc énergétique durable et renforcé les scénarios d'inflation persistante, compliquant davantage la tâche des banques centrales déjà confrontées à une visibilité limitée. Les actifs risqués ont été significativement impactés tant sur les actions que sur les obligations, et la volatilité a fortement rebondi, en restant néanmoins loin de niveaux extrêmes.

Les actions sont en baisse de -5% aux Etats-Unis après un fort rebond sur la dernière séance. Le dollar s'est révélé dans une certaine mesure un actif refuge, avec une hausse restée limitée.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS*

Exposition globale*	100,27%
Poids des 10 premiers titres*	64,58%
Poids des 20 premiers titres*	84,85%
Risque spécifique (1 an)	0,33%
Risque systématique (1 an)	18,89%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM 3 MOIS I	-	97,32%

10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE *

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
ENI SPA IM EUR	Actions	10,88%
INTESA SANPAOLO IM EUR	Actions	8,15%
ASML HOLDING NV NA EUR	Actions	7,65%
UNICREDIT SPA IM EUR	Actions	5,69%
ENGIE SA-PF FP EUR	Actions	4,98%
ALLIANZ SE-REG GY EUR	Actions	4,39%
BANCO BPM SPA IM EUR	Actions	4,34%
ENEL SPA IM EUR	Actions	4,34%
AIRBUS SE FP EUR	Actions	3,50%
SNAM SPA IM EUR	Actions	2,80%

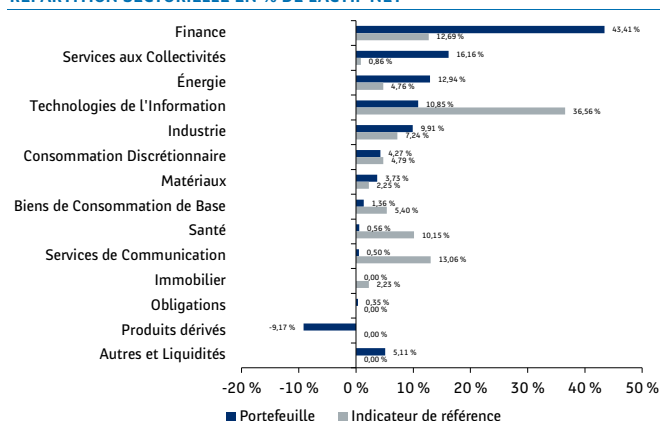
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
ENI SPA	10,88%	-	10,88%
INTESA SANPAOLO SPA	8,15%	-	8,15%
ASML HOLDING NV	7,65%	-	7,65%
UNICREDIT SPA	5,69%	-	5,69%
ENGIE SA	4,98%	-	4,98%

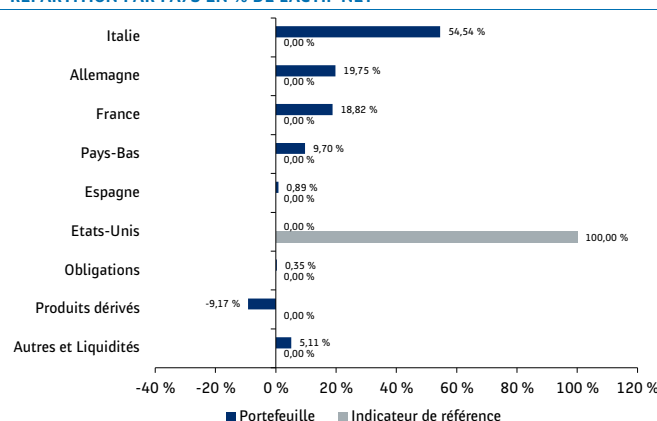
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
VIDIA CORP	-	11,19%	-11,19%
APPLE INC	-	9,84%	-9,84%
ALPHABET INC	-	7,96%	-7,96%
MICROSOFT CORP	-	7,26%	-7,26%
META PLATFORMS INC	-	3,30%	-3,30%

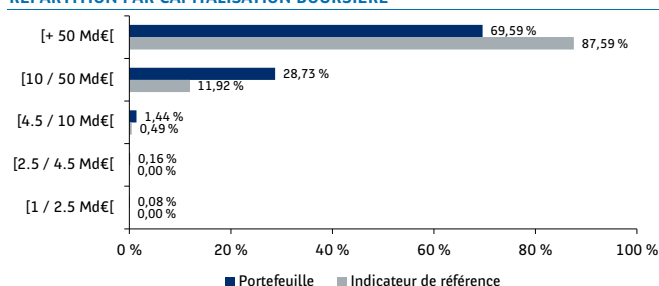
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



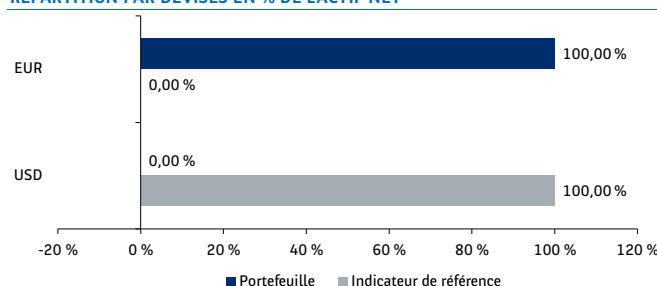
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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.