



Rozenn
Le Cainec

Sidney
Soussan

LBPAM SRI HUMAN RIGHTS I

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AVRIL 2026

Objectif d'investissement

L'objectif de la SICAV est double : - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR) intégrant notamment des critères renforcés en matière de droits humains en partenariat avec la Fédération internationale pour les droits humains (FIDH). Cette dernière est une organisation non gouvernementale fédérative de défense des droits humains. Elle coordonne et soutient l'action de ligues présentes dans une centaine d'Etats et leur apporte un relais sur le plan international ; et - offrir un portefeuille diversifié majoritairement investi en produits de taux (obligations et titres de créances négociables) et pour partie en actions dans un but de dynamisation du portefeuille. L'exposition à ces marchés actions pouvant aller de 0 à 40% maximum. Les sommes distribuables des actions de partage R peuvent être distribuées pour moitié annuellement sous forme de don au profit de la FIDH, et capitalisées pour moitié, dans les conditions détaillées à la rubrique « Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables » ci-après. Il est précisé que le don au profit de la FIDH ne concerne que les actionnaires présents au moment du détachement du dividende de la SICAV, et ce quelle que soit la date de souscription. Pour les actions I et L, la Société de Gestion versera 50% des frais de gestion financière (hors frais de distribution, du type rétrocession à des distributeurs tiers et frais administratifs) à la FIDH. Ce don au profit de la FIDH est susceptible d'ouvrir droit à une réduction d'impôt au profit de la Société de Gestion donatrice selon les modalités prévues par le code général des impôts. Les actions I et L sont des actions de capitalisation.

Actif net global	162,72 M€
VL part I	119,30 €

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence*

Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 3-5 ans	70%
MSCI Europe dividendes nets réinvestis (en euro)	20%
MSCI World 100% Hedged to EUR Net Return (EUR)	10%

* Depuis le 26 févr. 2025

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	25/07/2001
Date de 1ère VL de la Part	27/12/2019
Durée minimale de placement recommandée	4 ans
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépôtairer	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part I	FR0013466539
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 eme de part

Frais

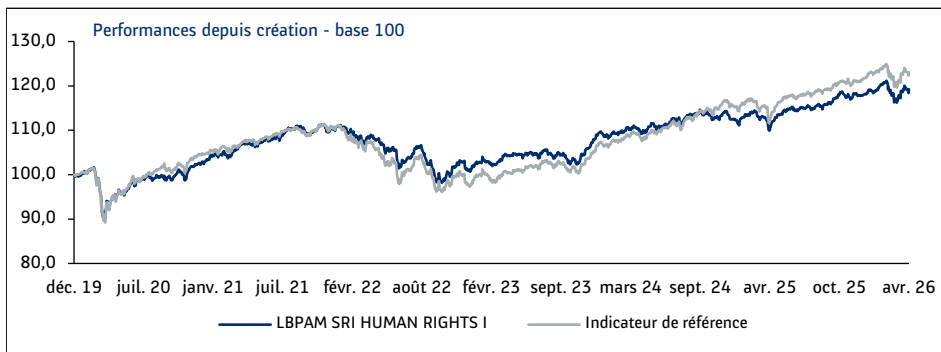
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,58% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™ EUR Cautious Allocation ★★★★★ Au 30-09-2025	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™ Allocation Flexible Prudent Europe ★★★★★ Au 31-08-2025	NOTATION QUANTALYS™ Allocation Flexible Prudent Europe ★★★★★ Au 31-03-2026
---	---	--

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	0,88%	1,89%	5,07%	13,72%	11,62%	19,22%
Indicateur de référence	1,07%	2,13%	6,20%	21,86%	14,39%	23,07%
Ecart de performance	-0,19%	-0,24%	-1,13%	-8,14%	-2,77%	-3,85%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	5,04%	2,80%	8,68%	-9,13%	7,37%
Indicateur de référence	5,66%	7,58%	9,94%	-12,10%	5,62%
Ecart de performance	-0,62%	-4,78%	-1,26%	2,97%	1,75%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	4,37%	2,22%	2,81%
Indicateur de référence	6,79%	2,72%	3,33%
Ecart de performance	-2,42%	-0,50%	-0,52%

Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	4,93%	4,07%	3,99%	4,51%	5,16%
Volatilité de l'indicateur de réf.	5,30%	4,23%	4,18%	4,99%	5,81%
Tracking error	1,84%	1,73%	2,13%	2,54%	2,91%
Ratio de Sharpe	-0,03	0,75	0,33	0,07	0,27
Ratio d'information	-0,93	-0,65	-1,14	-0,20	-0,18
Beta	-	0,88	0,83	0,78	0,77

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	-11,75%	12/11/2021	12/10/2022	581 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 en début de mois. 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 cet environnement, la grande majorité des actifs a enregistré des performances nettement positives. L'indice MSCI Europe affichait une performance de +5,2%, l'indice MSCI World couvert du risque de change de +8,6%, et l'indice obligataire Bloomberg Euro Aggregate Treasury 3-5 ans de +0,36%.

L'univers d'investissement de la SICAV comprend majoritairement des émetteurs publics et privés européens. En termes d'allocation d'actifs, l'exposition aux actions a été accentuée au cours du mois sur les creux de marché pour conserver une exposition proche de 33% de l'actif net. La sensibilité obligataire a été maintenue autour de 105% de celle de l'indice. Les obligations indexées sur l'inflation ont été conservées et représentaient 6,9% fin avril. Les investissements sur le crédit ont été augmentés de 0,7%, à 25,2% de l'actif, à travers notamment une obligation convertible au delta proche de 0 pour 1%.

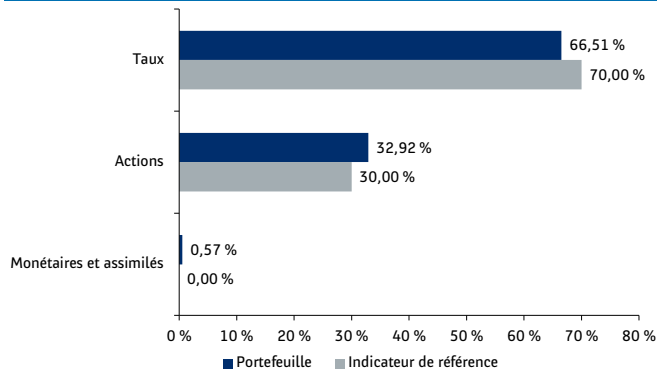
LBPAM SRI HUMAN RIGHTS I

30 avril 2026

70% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 3-5 ans + 20% MSCI Europe dividendes nets réinvestis (en euro) + 10% MSCI World 100% Hedged to EUR Net Return (EUR)

Structure du portefeuille

RÉPARTITION PAR CATÉGORIE D'ACTIF EN % DE L'ACTIF NET



Hors bilan : 1,06% Futures

5 PRINCIPALES OBLIGATIONS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
NETHERLANDS GOV'T 2.500% 15-01-31	Obligations	5,22%
BTPS 3.250% 15-11-32	Obligations	5,06%
FINNISH GOV'T 2.875% 15-04-29	Obligations	4,32%
SWEDEN KINGDOM 2.000% 26-06-28	Obligations	3,87%
FRANCE O.A.T. 2.700% 25-02-31	Obligations	3,40%

INDICATEURS CLÉS

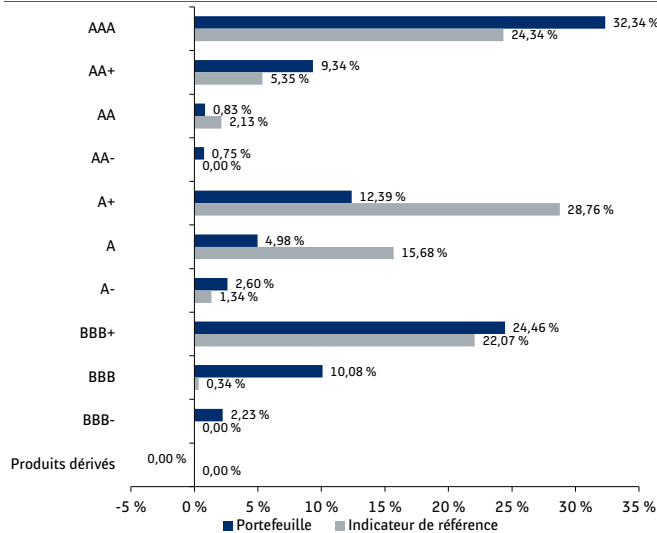
Exposition globale actions	32,92%
Nombre de titres en direct en portefeuille	138
Sensibilité du portefeuille *	2,66
Duration du portefeuille *	2,74
Maturité moyenne du portefeuille *	2,87 ans
Rating moyen du portefeuille *	A+

5 PRINCIPALES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
GSK PLC LN GBp	Actions	1,17%
KONINKLIJKE KPN NV NA EUR	Actions	1,05%
ASML HOLDING NV NA EUR	Actions	1,03%
SCHNEIDER ELECTRIC SE FP EUR	Actions	1,01%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG SE	Actions	0,99%

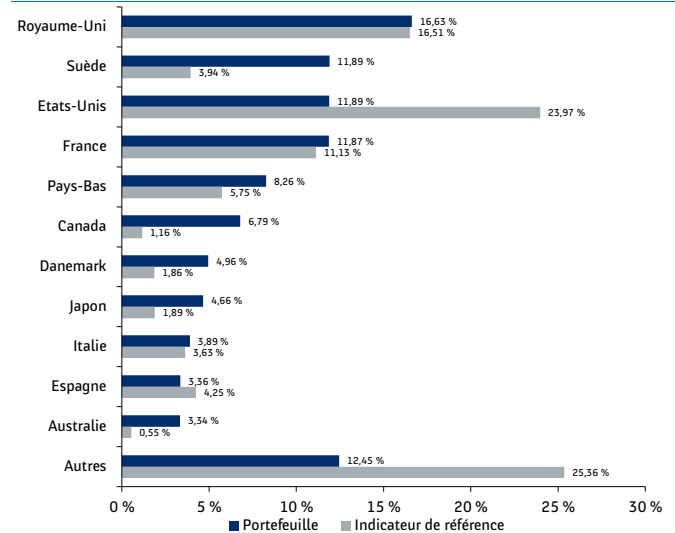
ANALYSE DE LA POCHES OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE *



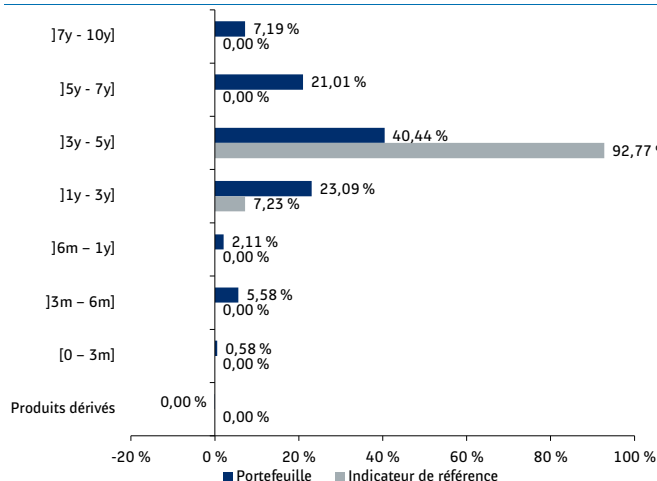
ANALYSE DE LA POCHES ACTION

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHES ACTIONS *

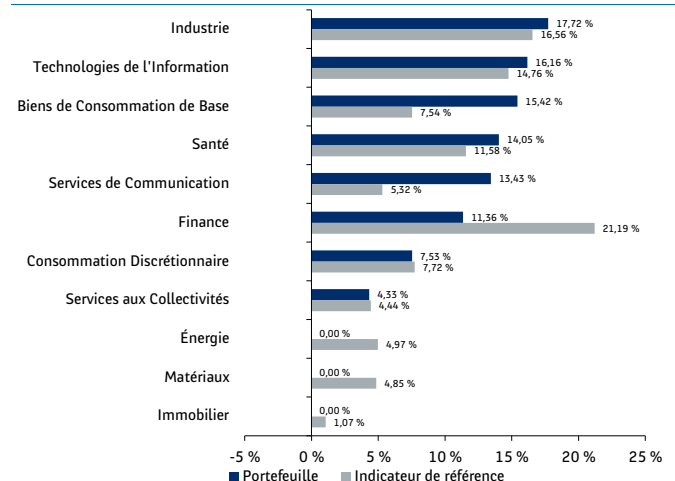


Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE *



RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHES ACTIONS *



En % de la poche obligations et OPC obligataires.

* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence.

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

70% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 3-5 ans + 20% MSCI Europe dividendes nets réinvestis (en euro) + 10% MSCI World 100% Hedged to EUR Net Return (EUR)

Organismes solidaires

Pour les actions I et L, la Société de Gestion versera 50% des frais de gestion financière (hors frais de distribution, du type rétrocession à des distributeurs tiers et frais administratifs) à la FIDH.

fidh

FÉDÉRATION INTERNATIONALE POUR LES DROITS HUMAINS (FIDH)

Thématique	Protection des droits humains
Description de l'activité	La FIDH (Fédération internationale pour les droits humains) est une ONG internationale de défense des droits humains. Elle regroupe 192 organisations nationales de défense des droits humains dans 117 pays. Depuis 1922, la FIDH est engagée dans la défense de tous les droits civils, politiques, économiques, sociaux et culturels tels que définis dans la Déclaration universelle des droits de l'Homme.
Pour plus de renseignements veuillez vous rendre sur le site de l'organisme :	https://www.fidh.org/