

LBPAM ISR PROTECT 80-85 MAI 2028 R

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AVRIL 2026



Wilfrid Ray

Marion Buniazet

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est triple : i. offrir à chaque date de valeur liquidative une protection partielle en capital (hors frais de souscription et fiscalité) à hauteur de la Valeur Liquidative Protégée correspondant au maximum entre a) 80% de la plus haute valeur liquidative constatée depuis la création du FCP et b) 85% de la première valeur liquidative publiée par le FCP (ci-après la « Valeur Liquidative Initiale »); le maximum entre a) et b) étant défini comme la « Valeur Liquidative Protégée »; ii. offrir une allocation entre un panier d'Actifs Dynamiques, moteur de performance, et un panier d'Actifs Sécurisés permettant d'assurer la Protection ; et iii. mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). La « Période de Souscription » correspond à la période comprise entre la date de création du FCP et le mardi 16 mai 2023, étant précisé que la Société de Gestion peut clore de façon anticipée cette période, notamment si le nombre maximal de parts (3.000.000,00) a été souscrit. Il est précisé que les souscriptions ne sont pas autorisées en dehors de la Période de Souscription. L'attention des porteurs de parts est attirée sur le fait que le FCP sera également fermé à toute souscription pendant les phases de Monétarisation Temporaire et de Monétarisation Définitive.

Actif net global	154,13 M€
VL part R	118,62 €
VL protégée part R	96,92 €

Caractéristiques du FCP

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	24/01/2023
Date de 1ère VL de la Part	24/01/2023
Durée minimale de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Classification AMF	Garanti ou assorti d'une protection
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS BANK
Éligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR001400D2D0
Ticker Bloomberg part R	LBPRTMR 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 eme de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,89% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

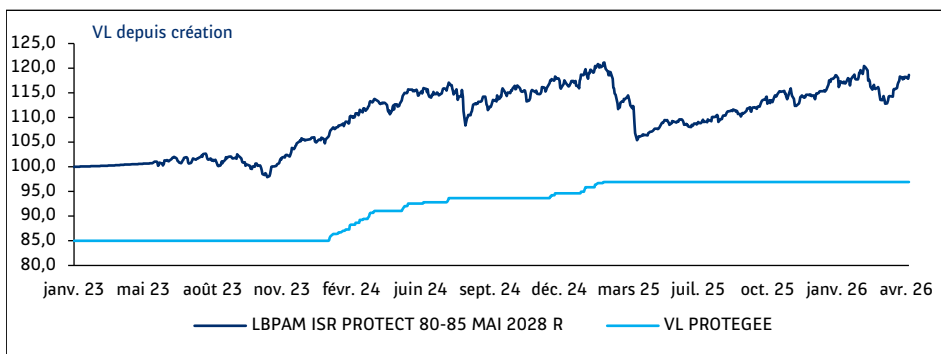
NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



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	6 mois	1 an	3 ans	Depuis création
OPC	2,91%	4,55%	2,92%	10,43%	17,90%	18,62%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2025	2024	2023*
OPC	-0,95%	9,86%	5,93%

* Depuis le 24/01/2023

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	3 ans	Depuis création
OPC	5,63%	5,37%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE

	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	8,10%	6,74%	7,37%	7,07%
Ratio de Sharpe	0,49	1,25	0,35	0,33

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	-12,99%	19/02/2025	07/04/2025	-

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).

Ratio de Sharpe Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

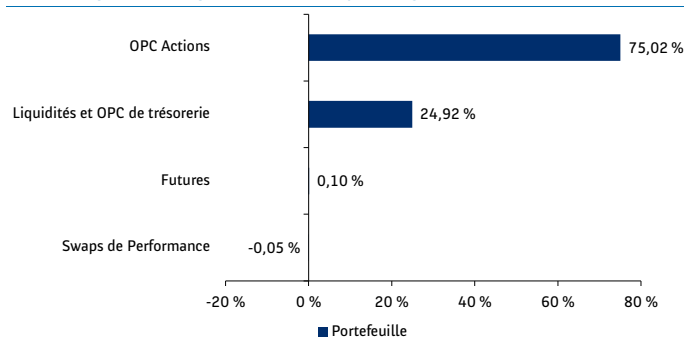
Le mois d'avril s'est déroulé dans un environnement de marché très volatile, dominé par les développements géopolitiques au Moyen Orient et leurs répercussions sur les marchés de l'énergie. Les annonces successives de tensions puis de trêve ont entretenu une alternance de soulagement et d'aversion au risque parmi les investisseurs. Les cours du pétrole ont constitué le principal catalyseur, sensibles aux perspectives de sécurisation ou de perturbation des flux via le détroit d'Ormuz. Cette situation a entraîné une forte nervosité sectorielle, avec des rotations marquées entre valeurs cycliques et défensives, tandis que les actifs européens restaient sensibles aux signaux internationaux et aux équilibres géopolitiques.

Dans ce contexte, les banques centrales ont maintenu une attitude prudente. La Réserve Fédérale et la BCE ont confirmé le statu quo monétaire, dans un environnement marqué par une inflation toujours surveillée et des risques exogènes élevés. Enfin, le début de la saison des publications trimestrielles a mis en lumière une résilience globalement satisfaisante des entreprises, malgré quelques ajustements révélant une sensibilité accrue au moindre changement de visibilité.

Dans cet environnement finalement porteur, la majorité des actifs risqués ont affiché des performances nettement positives. Les marchés actions ont enregistré de fortes progressions : +6,3% en zone euro, +10,5% aux États Unis et +7,5% au Japon. Les marchés émergents se sont particulièrement distingués avec une hausse de +14,7%.

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : 6,20% Futures

INDICATEURS CLÉS*

Nombre de titres en portefeuille*	913
Exposition globale*	80,65%
Poids des 10 premiers titres*	13,47%
Poids des 20 premiers titres*	18,28%
Risque spécifique (1 an)	-
Risque systématique (1 an)	-

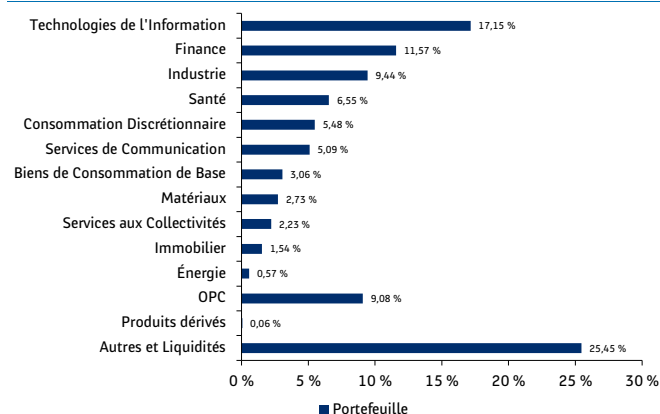
5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Actions internationales	29,95%
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	18,71%
LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Actions de pays de la zone euro	11,88%
BNP PAR ESY ESG ENH US-UETFE GT EUR	-	9,08%
LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	Actions internationales	7,24%

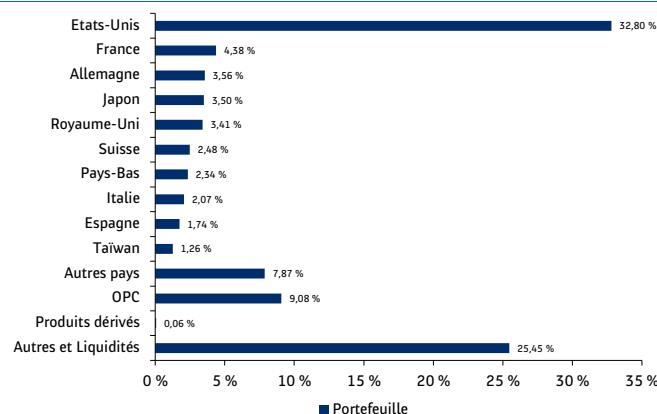
10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE *

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
NVIDIA CORP UW USD	Actions	2,67%
APPLE INC UW USD	Actions	2,02%
MICROSOFT CORP UW USD	Actions	1,76%
AMAZON.COM INC UW USD	Actions	1,30%
ASML HOLDING NV NA EUR	Actions	1,26%
BROADCOM INC UW USD	Actions	1,22%
ALPHABET INC-CL A UW USD	Actions	1,16%
ALPHABET INC-CL C UW USD	Actions	0,90%
META PLATFORMS INC-CLASS A UW US	Actions	0,62%
TESLA INC UW USD	Actions	0,55%

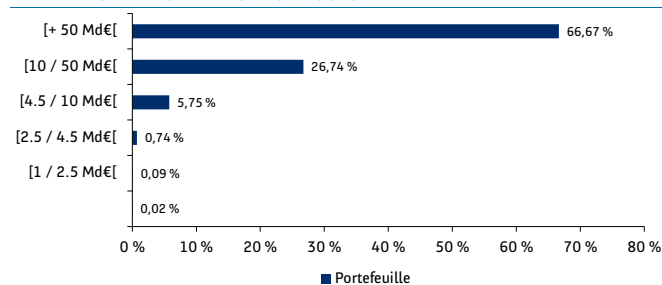
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



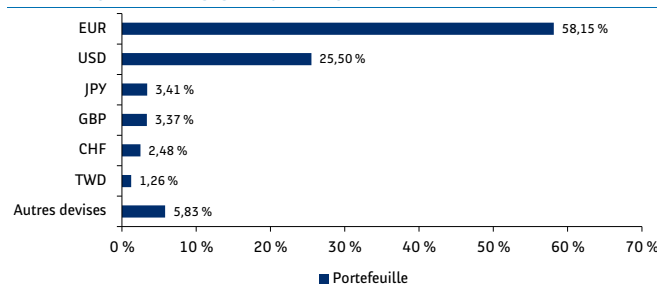
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVISES 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 ISR PROTECT 80-85 MAI 2028 R

RAPPORT MENSUEL ESG AU 30 AVRIL 2026

Principaux indicateurs ISR

CRITÈRES D'ÉLIGIBILITÉ POUR LES FONDS DE FONDS

Les fonds de fonds doivent être investis au moins à 90% dans des fonds ayant le label ISR.



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.

INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,3	-
% de fonds labélisés	100,00%	90,00%

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.

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
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	6,9	7,0	29,95%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	18,71%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Action	Oui	AverageScore	7,9	7,9	11,88%
IE0000LVTJ08	BNP PAR ESY ESG ENH US-UETFE GT EUR	Action	Oui	-	-	-	9,08%
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	Action	Oui	AverageScore	7,4	7,3	7,24%
FR001400R6M6	OSTRUM SRI CASH PLUS SI/C (EUR)	Money Market	Oui	-	-	-	5,86%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	8,2	8,2	5,18%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,5	4,70%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,1	7,0	2,89%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,6	2,13%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	Action	Oui	AverageScore	7,5	7,4	1,97%

KPI ISR du fonds

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

ISIN du fonds sous-jacent	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de l'actif net	KPI 1	Valeur KPI 1		% couverture KPI 1	
				Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	29,95%	Alignement net zéro	50,74%	42,09%	100,00%	100,00%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	11,88%	Alignement net zéro	70,82%	65,35%	100,00%	100,00%
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	7,24%	Alignement net zéro	70,08%	61,15%	100,00%	100,00%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	5,18%	Alignement net zéro	32,91%	17,97%	100,00%	100,00%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	4,70%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	372,51	663,61	98,09%	91,97%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	2,89%	Alignement net zéro	54,89%	46,82%	100,00%	100,00%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	2,13%	Alignement net zéro	67,60%	51,92%	100,00%	100,00%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	1,97%	Alignement net zéro	56,00%	42,97%	100,00%	100,00%

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

ISIN du fonds sous-jacent	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de l'actif net	KPI 2	Valeur KPI 2		% couverture KPI 2	
				Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	29,95%	Manque de diligence raisonnable	5,56%	8,87%	96,39%	96,43%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	11,88%	Manque de diligence raisonnable	0,06%	1,46%	83,57%	89,90%
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	7,24%	Manque de diligence raisonnable	2,25%	3,99%	96,74%	96,18%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	5,18%	Manque de diligence raisonnable	11,92%	19,95%	97,40%	94,96%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	4,70%	Biodiversity footprint - GBS	45,54	69,75	96,60%	95,88%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	2,89%	Manque de diligence raisonnable	4,66%	19,34%	95,91%	96,24%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	2,13%	Manque de diligence raisonnable	0,38%	1,41%	97,81%	96,63%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	1,97%	Manque de diligence raisonnable	5,57%	6,10%	95,15%	94,82%

Source des données extra financière : LBP AM