

Sidney
Soussan

Nicolas
Meusburger

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est de chercher à offrir un portefeuille diversifié sur la période de placement recommandée supérieure à huit ans, à des souscripteurs qui souhaitent être majoritairement exposés aux marchés d'actions, tout en profitant des opportunités présentées par d'autres classes d'actifs (y compris non cotées), et en intégrant une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Malgré cette stratégie ISR, le FCP ne bénéficie pas du Label ISR. L'action du gérant vise à tirer parti de ces classes d'actifs pour rechercher la meilleure performance par une gestion discrétionnaire sur les marchés financiers internationaux sur la période de placement recommandée.

| | |
|-------------------------|-----------------|
| Actif net global | 15,83 M€ |
| VL part Avenir | 110,89 € |

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

| | |
|--|-----|
| MSCI AC World dividendes nets réinvestis (en euro) | 60% |
| Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans | 25% |
| ESTR Capitalisé | 15% |

* Depuis le 02 juin 2025

Caractéristiques

| | |
|---|-------------|
| Date de création de l'OPC | 02/06/2025 |
| Date de 1ère VL de la Part | 02/06/2025 |
| Durée minimale de placement recommandée | 8 ans |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Société de gestion | LBP AM |
| Dépositaire | CACEIS BANK |
| Eligible au PEA | Non |

Valorisation

| | |
|------------------------------|--|
| Fréquence de valorisation | Hebdomadaire |
| Nature de la valorisation | Cours de clôture |
| Code ISIN part Avenir | FR001400XB87 |
| Ticker Bloomberg part Avenir | LBPPDAV FP |
| Lieu de publication de la VL | www.lbpam.com |
| Valorisateur | CACEIS Fund Administration SA |

Souscriptions-rachats

| | |
|---|-----------------------|
| Heure limite de centralisation auprès du dépositaire | 16h00 |
| Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale | 14h30 |
| Ordre effectué à | Cours Inconnu |
| Souscription initiale minimum | 100 Euros |
| Décimalisation | 1/100 000 eme de part |

Frais

| | |
|---|--|
| Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation | 1,85% TTC de l'actif net |
| Commissions liées aux résultats | Néant |
| Commission de souscription | 2,5% maximum (dont part acquise : Néant) |
| Commission de rachat | Néant |

PROFIL DE RISQUE



Conformément à la réglementation MIF, l'historique de la part (inférieur à 1 an) ne permet pas d'afficher les performances et indicateurs de risque du portefeuille.

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 début avril. 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, les marchés actions ont enregistré des progressions de +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%. Concernant les marchés obligataires, la baisse des taux et l'appétit pour le risque ont soutenu les dettes : les obligations souveraines européennes ont dégagé une performance légèrement positive de +0,4%, les obligations d'entreprises bien notées ont progressé de +1%, tandis que le segment à haut rendement affichait +1,8%. Enfin, l'indice ESTR, représentatif du marché monétaire, a enregistré une performance mensuelle de +0,16%.

Au sein du portefeuille, nous avons augmenté notre allocation aux actions américaines, et réduit légèrement notre allocation en actions japonaises et européennes. L'exposition aux actions émergentes a été maintenue à poids constant. En fin de période, l'exposition globale du portefeuille aux actions s'établissait à environ 63,2%. Du côté obligataire, nous avons conservé une sensibilité proche de celle de l'indicateur de référence. Par ailleurs, le portefeuille détenait 13,3% d'actifs non cotés.

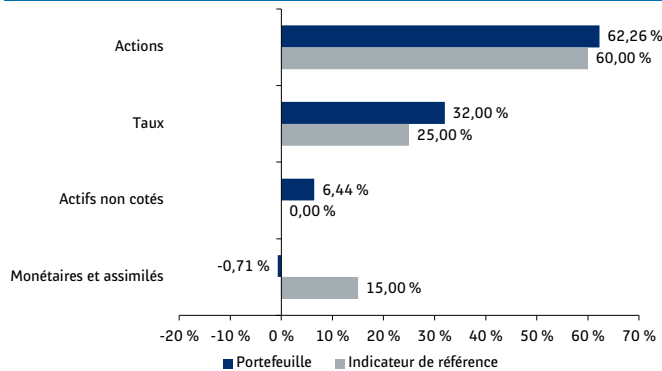
LBPAM PROFIL DYNAMIQUE PLUS Avenir

30 avril 2026

60% MSCI AC World dividendes nets réinvestis (en euro) + 25% Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans + 15% ESTR Capitalisé

Structure du portefeuille

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



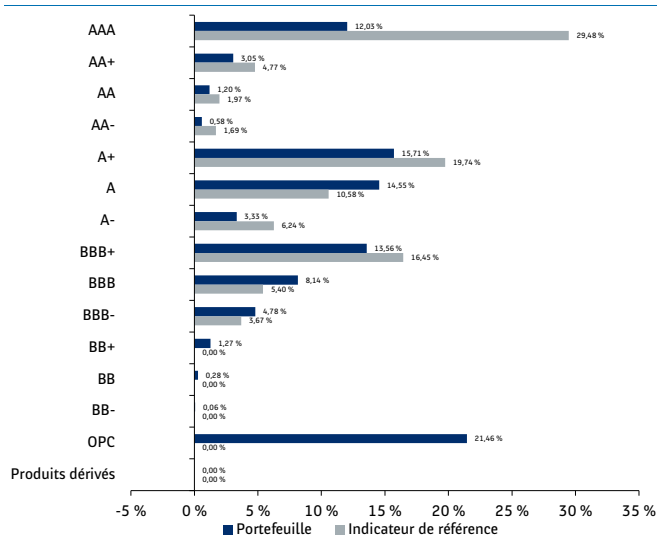
Hors bilan : 1,11% Futures

INDICATEURS CLÉS

| | |
|--|----------|
| Exposition globale actions | 63,35% |
| Nombre de titres en direct en portefeuille | - |
| Sensibilité du portefeuille * | 0,91 |
| Duration du portefeuille * | 0,94 |
| Maturité moyenne du portefeuille * | 4,57 ans |
| Rating moyen du portefeuille * | A |

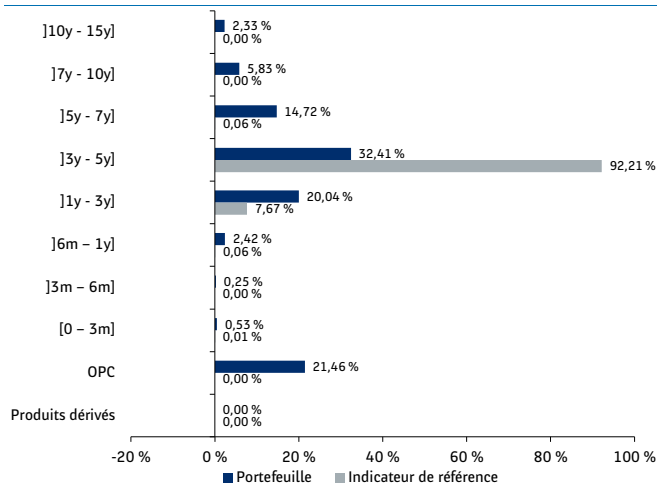
ANALYSE DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE *



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

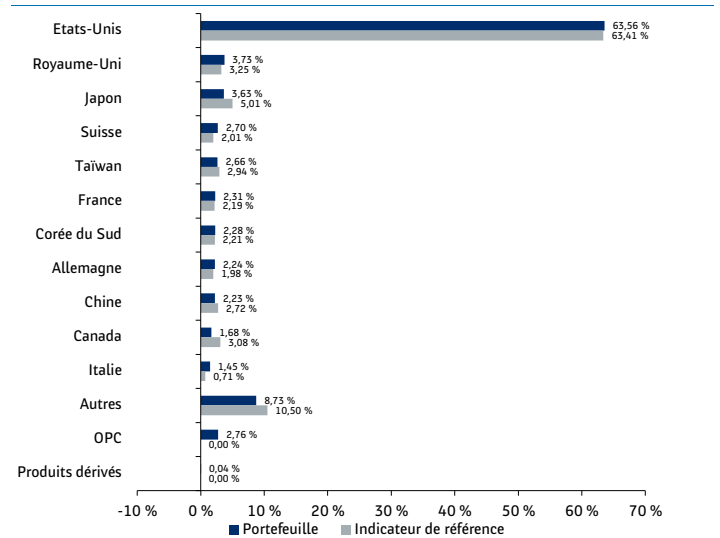
RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE *



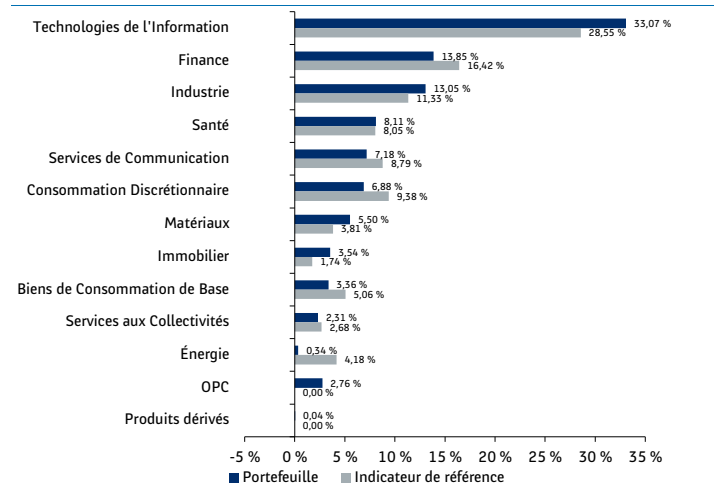
En % de la poche obligations et OPC obligataires.

ANALYSE DE LA POCHÉ ACTION

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHÉ ACTIONS *



RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHÉ ACTIONS *



* 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

Principaux indicateurs ISR



| INDICATEURS ISR | | | Valeur du portefeuille |
|----------------------|---|--|------------------------|
| Score GREaT moyen | | | 7,4 |
| % de fonds labélisés | | | 85,03% |
| Taux de durabilité | | | 50,7% |
| 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. | | |
| Taux de durabilité | Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR. | | |

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 Energétique

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.

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 |
|---------------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------|----------------------------|-------------------|------------------------|------------------|
| FR0013277522 | TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I | Action | Oui | AverageScore | 7,1 | 7,0 | 30,45% |
| FR0000287997 | LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME C | Titres de créance | Oui | AverageScore | 7,5 | 7,3 | 25,16% |
| FR0013239407 | LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R | Action | Oui | AverageScore | 6,9 | 7,0 | 10,14% |
| FR00140074G4 | EIFFEL INFRAS.VERTES I FCPR 3D | Titres de créance | Non | - | - | - | 6,84% |
| FR0013330271 | LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M | Action | Oui | AverageScore | 8,2 | 8,2 | 6,70% |
| FR0014005G63 | LBPAM PRIVATE OPPORTUNITIES PART B | Diversifié | Non | - | - | - | 6,44% |
| FR001400B1P8 | LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO L | Action | Oui | AverageScore | 7,4 | 7,3 | 4,97% |
| FR0000285884 | LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R | Action | Oui | AverageScore | 7,9 | 7,9 | 3,05% |
| FR0010892471 | LBPAM ISR ACTIONS JAPON R | Action | Oui | AverageScore | 7,6 | 7,6 | 2,23% |
| LU1602144906 | AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C GT EUR | Action | Non | - | - | - | 1,69% |
| FR0000008963 | TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI C | Action | Oui | AverageScore | 7,6 | 7,5 | 1,52% |
| FR0011451947 | TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I | Action | Oui | Exclusion | 5,1 | 5,1 | 0,99% |
| FR0010600247 | ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I | Action | Oui | AverageScore | 7,0 | 6,7 | 0,50% |
| FR0010392951 | OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR | Money Market | Oui | - | - | - | 0,27% |

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 |
| FR0013277522 | TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I | 30,45% | Alignement net zéro | 54,89% | 46,82% | 100,00% | 100,00% |
| FR0013239407 | LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R | 10,14% | Alignement net zéro | 50,74% | 42,09% | 100,00% | 100,00% |
| FR0013330271 | LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M | 6,70% | Alignement net zéro | 32,91% | 17,97% | 100,00% | 100,00% |
| FR001400B1P8 | LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO L | 4,97% | Alignement net zéro | 70,08% | 61,15% | 100,00% | 100,00% |
| FR0000285884 | LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R | 3,05% | Alignement net zéro | 70,82% | 65,35% | 100,00% | 100,00% |
| FR0010892471 | LBPAM ISR ACTIONS JAPON R | 2,23% | Alignement net zéro | 67,60% | 51,92% | 100,00% | 100,00% |
| FR0000008963 | TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI C | 1,52% | Empreinte carbone (Scope 1+2+3) | 372,51 | 663,61 | 98,09% | 91,97% |
| FR0011451947 | TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I | 0,99% | Alignement net zéro | 51,33% | 35,22% | 100,00% | 100,00% |
| FR0010600247 | ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I | 0,50% | Alignement net zéro | 48,78% | 41,24% | 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 |
| FR0013277522 | TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I | 30,45% | Manque de diligence raisonnable | 4,66% | 19,34% | 95,91% | 96,24% |
| FR0013239407 | LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R | 10,14% | Manque de diligence raisonnable | 5,56% | 8,87% | 96,39% | 96,43% |
| FR0013330271 | LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M | 6,70% | Manque de diligence raisonnable | 11,92% | 19,95% | 97,40% | 94,96% |
| FR001400B1P8 | LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO L | 4,97% | Manque de diligence raisonnable | 2,25% | 3,99% | 96,74% | 96,18% |
| FR0000285884 | LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R | 3,05% | Manque de diligence raisonnable | 0,06% | 1,46% | 83,57% | 89,90% |
| FR0010892471 | LBPAM ISR ACTIONS JAPON R | 2,23% | Manque de diligence raisonnable | 0,38% | 1,41% | 97,81% | 96,63% |
| FR0000008963 | TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI C | 1,52% | Biodiversity footprint - GBS | 45,54 | 69,75 | 96,60% | 95,88% |
| FR0011451947 | TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I | 0,99% | Biodiversity footprint - GBS | 79,61 | 88,11 | 94,63% | 66,72% |
| FR0010600247 | ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I | 0,50% | Mixité au sein des organes de gouvernance | 41,93% | 39,55% | 100,00% | 99,09% |

Source des données extra financière : LBP AM