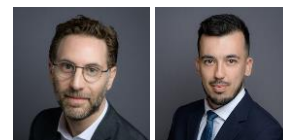


LBPAM ISR ACTIONS SMALL CAP EURO E

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 29 MAI 2026



Julien
Krief

Wilfrid
Ray

Objectif d'investissement

Le FCP est un fonds nourricier (« FCP Nourricier ») de la part GD du FCP ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI (code ISIN : FR00140045T6), dit « FCP Maître ». En conséquence, son objectif est identique à celui de la part GD du FCP Maître, à savoir : « dans le cadre d'une allocation dynamique actions décidée par la société de gestion, de chercher à profiter du développement des sociétés des pays de la zone euro, majoritairement de petites et moyennes capitalisations, tout en en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsable ». Toutefois la performance du FCP Nourricier sera inférieure à celle du FCP Maître en raison de ses frais propres. Le FCP investit en permanence 90 % ou plus de ses actifs dans de la part GD du FCP Maître, et à titre accessoire, en liquidités.

Actif net global	204,37 M€
VL part E	27 011,06 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI EMU Small Cap dividendes nets réinvestis	100%
---	------

* Depuis le 31 déc. 2012

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	02/10/2000
Date de 1ère VL de la Part	22/03/2006
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Oui

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part E	FR0010302679
Ticker Bloomberg part E	PRIMEUE 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	10 000 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,59% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

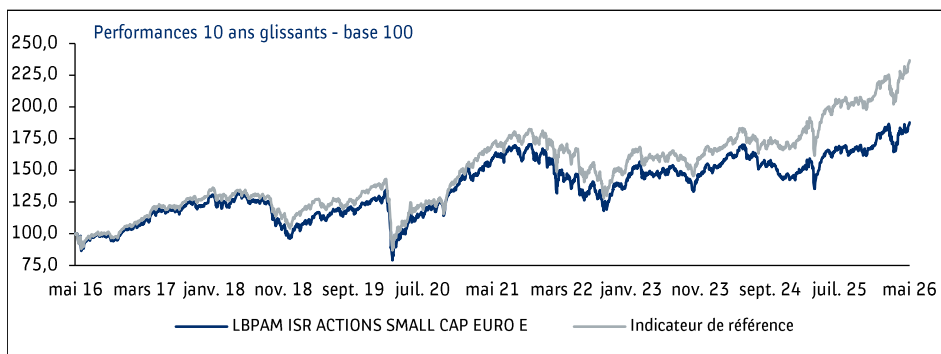
NOTATION MORNINGSTAR™	NOTATION MORNINGSTAR™	NOTATION QUANTALYS™
Eurozone Small-Cap Equity	SUSTAINABILITY™	Actions Zone Euro Petites et Moyennes Capitalisations



PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 29 mai 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	10 ans
OPC	9,69%	3,49%	13,72%	30,63%	18,19%	88,27%
Indicateur de référence	12,26%	5,02%	19,47%	51,26%	39,23%	136,90%
Ecart de performance	-2,57%	-1,53%	-5,75%	-20,63%	-21,04%	-48,63%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	18,01%	-6,19%	13,92%	-17,13%	18,28%
Indicateur de référence	24,53%	0,45%	14,02%	-17,11%	23,35%
Ecart de performance	-6,52%	-6,64%	-0,10%	-0,02%	-5,07%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	9,32%	3,40%	6,53%
Indicateur de référence	14,80%	6,85%	9,01%
Ecart de performance	-5,48%	-3,45%	-2,48%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	16,84%	14,11%	14,41%	16,92%	17,88%
Volatilité de l'indicateur de réf.	15,33%	13,30%	14,21%	16,14%	16,35%
Tracking error	4,11%	3,89%	3,74%	4,20%	4,75%
Ratio de Sharpe	1,42	0,83	0,44	0,09	0,32
Ratio d'information	-1,58	-1,48	-1,46	-0,82	-0,52
Bêta	-	1,02	0,98	1,02	1,06

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 10 ans	-41,32%	19/02/2020	18/03/2020	258 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

Mai a été marqué par une nouvelle progression des indices, soutenus par l'enthousiasme autour de l'IA et l'espoir d'un accord entre les États-Unis et l'Iran. Dans ce contexte, le fonds ne capte pas toute la hausse de l'indice, même si les small caps continuent de creuser l'écart depuis le début de l'année (MSCI EMU SMALL +12 % vs MSCI EMU +8,5 %).

La performance de SUESS MICROTEC (+21 %) ne compense pas la sous-exposition à la thématique Semi ni le repli d'ELMOS (-1 %) à la suite du placement des fondateurs. ROVI (-25 %) est la principale déception et révisé ses objectifs après le report d'un contrat. BILFINGER (-9 %) recule sur des prises de commandes plutôt faibles à court terme. Les valeurs défensives (REDES -4 %, RAI WAY -2 %...) ou liées aux cours du baril reculent également (VIRIDIEN -17 %, SAIPEM -8 %...). À l'inverse, la baisse des prix de l'énergie bénéficie au cycle et aux smid caps allemandes auxquelles le fonds reste surexposé (SALZGITTER +28 %, THYSSEN +17 %...). INDRA (+17 %) avance dans la réorganisation de sa gouvernance avec la nomination d'un nouveau CEO.

Côté gestion, nous renforçons quelques récentes entrées (TUI, VIRIDIEN...) et des publications encourageantes (ARCADIS). À l'inverse, nous réduisons les sociétés dont la visibilité se dégrade (ROVI, OPMOBILITY).

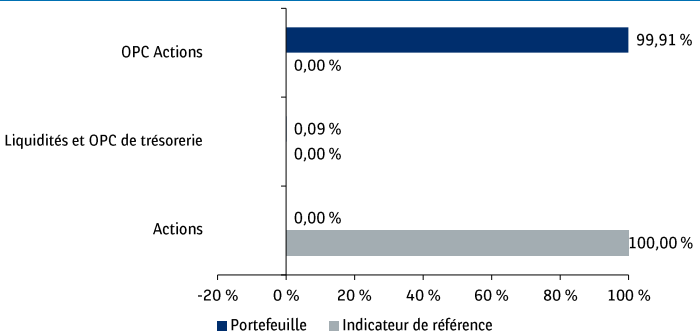
LBPAM ISR ACTIONS SMALL CAP EURO E

29 mai 2026

MSCI EMU Small Cap dividendes nets réinvestis

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS*

Nombre de titres en portefeuille*	59
Exposition globale*	97,64%
Poids des 10 premiers titres*	24,81%
Poids des 20 premiers titres*	45,22%
Risque spécifique (1 an)	3,88%
Risque systématique (1 an)	13,57%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
Echiquier SMID Blend Euro SRI GD	Actions de pays de la zone euro	99,91%

10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE *

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
INDRA SISTEMAS	Actions	3,05%
SCOR	Actions	2,61%
SACYR	Actions	2,56%
BILFINGER	Actions	2,49%
NEXANS	Actions	2,47%
ACEA	Actions	2,46%
THYSSENKRUPP	Actions	2,32%
RAI WAY	Actions	2,30%
SAIPEM	Actions	2,29%
CANCOM	Actions	2,27%

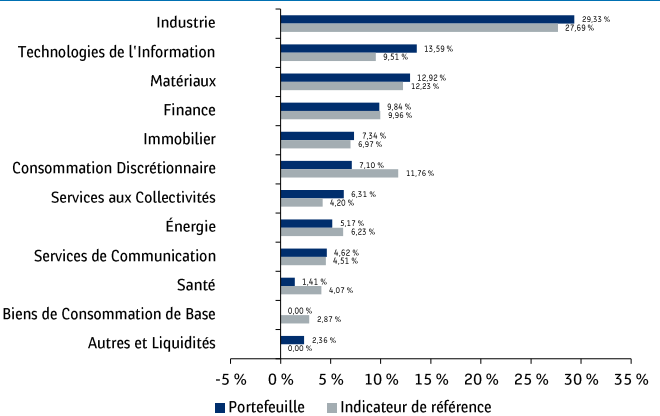
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
INDRA SISTEMAS SA	3,05%	-	3,05%
ACEA SPA	2,46%	0,22%	2,24%
RAI WAY SPA	2,30%	0,10%	2,20%
CANCOM SE	2,27%	0,13%	2,14%
Sacyr SA	2,56%	0,43%	2,13%

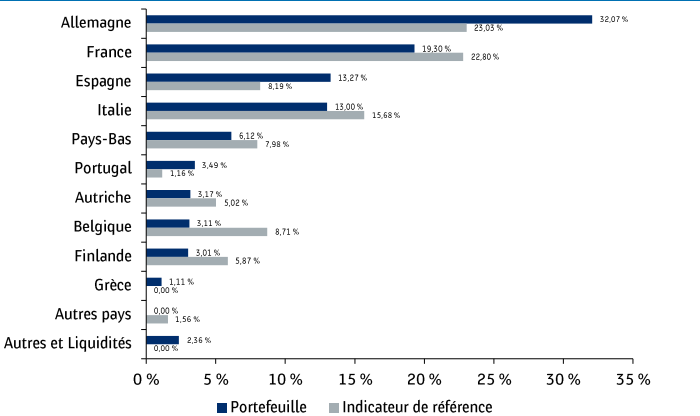
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
AIXTRON SE	-	1,17%	-1,17%
Lottomatica Group Spa	-	1,14%	-1,14%
ACKERMANS & VAN HAAREN NV	-	1,12%	-1,12%
AEDIFICA SA	-	1,05%	-1,05%
KONECRANES OYJ	-	1,02%	-1,02%

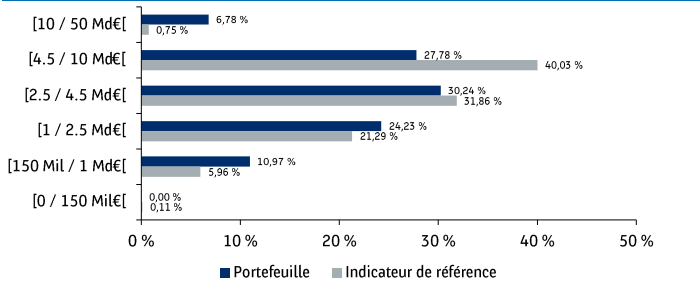
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



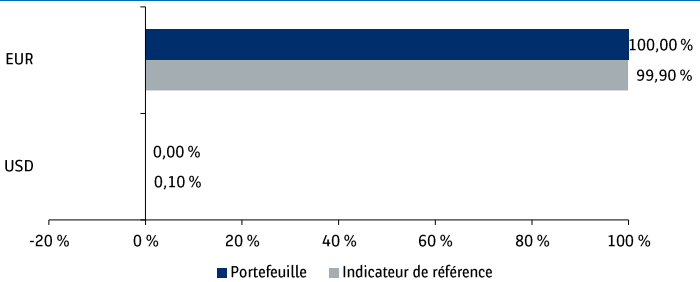
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



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. 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.

LBPAM ISR ACTIONS SMALL CAP EURO E

RAPPORT MENSUEL ESG AU 29 MAI 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.



INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,1	-
% de fonds labélisés	100,00%	90,00%
Taux de durabilité	65,9%	40,0%
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.	

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
FR00140045T6	Echiquier SMID Blend Euro SRI GD	Action	Oui	AverageScore	7,1	6,7	99,91%

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.

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
FR00140045T6	Echiquier SMID Blend Euro SRI GD	99,91%	Alignement net zéro	53,12%	46,00%	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
FR00140045T6	Echiquier SMID Blend Euro SRI GD	99,91%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,28%	39,48%	100,00%	99,66%

Source des données extra financière : LBP AM