LBPAM ISR ACTIONS MONDE C

RAPPORT MENSUEL AU 30 AVRIL 2025

Thomas Lacharme

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de la SICAV est double : - chercher à offrir un portefeuille composé de grandes valeurs internationales à des souscripteurs qui souhaitent investir sur les marchés d'actions mondiaux pour profiter des opportunités présentées par chaque zone et lisser les effets des cycles boursiers par la diversification. La SICAV cherche à tirer parti de ces facteurs pour obtenir, sur la période de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance supérieure à celle des marchés actions mondiaux et de - mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Actif net global	**1 207,45 M€**
VL part C	**562,12 €**

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence*	
MSCI Acwi Net Total Return Eur Index	100%

* Depuis le 31 mars 2015

Caractéristiques	
Date de création	01/10/1986
Date de 1ère VL de la Part	09/10/1995
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Non
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part C	FR0000288078
Ticker Bloomberg part C	AMPTMNC FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Souscriptions-rachats	
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre	12h15
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000ème de part
Frais	
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,9113% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	2,50% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™
Global Large-Cap Blend Equity
★★★
Au 31/03/2025

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™
Au 30/04/2022

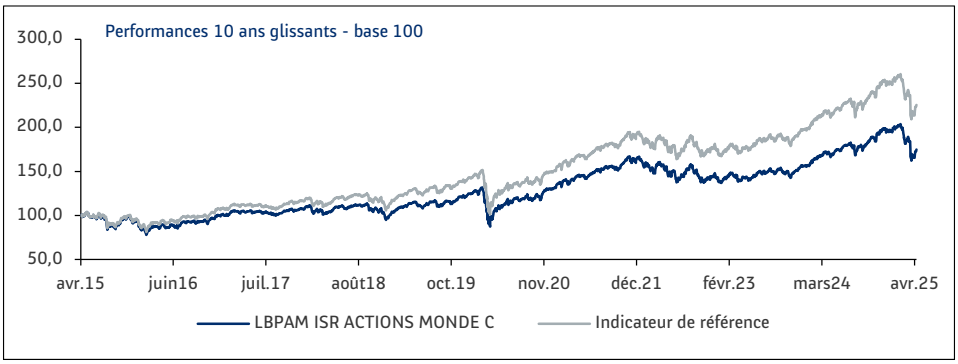
NOTATION QUANTALYS™
Actions Monde
Au 28/02/2025

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	**4**	5	6	7

Risque plus faible — Risque plus élevé

Performances arrêtées au 30 avril 2025



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	-10,26%	-4,88%	3,59%	15,05%	59,02%	74,61%
Indicateur de référence	-9,28%	-4,09%	5,20%	24,43%	78,04%	125,53%
Ecart	-0,99%	-0,79%	-1,61%	-9,38%	-19,02%	-50,91%

PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC		24,24%	13,84%	-16,60%	25,04%	6,14%
Indicateur de référence		25,34%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%
Ecart		-1,09%	-4,22%	-3,59%	-2,50%	-0,51%

PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC			3,59%	4,79%	9,72%	5,73%
Indicateur de référence			5,20%	7,56%	12,23%	8,47%
Ecart			-1,61%	-2,77%	-2,51%	-2,74%

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		18,52%	15,98%	14,12%	13,69%	15,76%
Volatilité de l'indicateur de réf.		18,41%	16,00%	14,20%	13,79%	15,62%
Tracking error		1,20%	1,32%	1,27%	1,40%	1,62%
Ratio de Sharpe		-0,71	0,02	0,15	0,61	0,33
Ratio d'information		-2,52	-1,22	-2,19	-1,79	-1,69
Bêta		-	1,00	0,99	0,99	1,00

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			33,73%	19/02/2020	23/03/2020	283 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

L'imprévisibilité du président américain a maintenu une volatilité élevée sur l'ensemble des marchés en avril, et les investisseurs ont focalisé leur attention sur la politique commerciale et la géopolitique. Le 2 avril, D. Trump a dévoilé l'ensemble des tarifs douaniers applicables aux pays partenaires lors du 'Liberation Day'. Cette annonce a provoqué une forte baisse des actions et une forte hausse des anticipations d'inflation. La Chine a riposté avec de nouveaux droits sur les importations américaines et annoncé des mesures de relance. En milieu de mois, la pression à la hausse sur les taux américains était si importante que l'administration Trump a fini par annoncer une pause dans l'application de sa politique commerciale. Cela a fait rebondir l'ensemble des actifs risqués. Sur le plan de la politique monétaire, la Banque Centrale Européenne a poursuivi la baisse de ses taux directeurs et la Fed a maintenu une approche attentiste. Les entreprises ont montré des résultats en ligne avec les attentes.

Dans ce contexte, les actions des pays développés ont terminé le mois sur une performance mitigée, de +0,2 % pour la zone Euro, -0,5 % pour les États-Unis et -1,4 % pour le Japon. Les actions émergentes affichaient une hausse de 1,3 %, tirées par l'Inde et Taïwan.

Le positionnement du portefeuille était neutre en début de période, notamment car l'ampleur de la baisse des marchés à la suite du « Liberation Day » avait allumé de forts signaux de survente. Nous avons ensuite abaissé de nouveau notre exposition autour du 25 avril, les indices ayant retrouvé des niveaux relativement élevés dans un contexte de saison de publication correcte (75% de surprises positives en ligne avec les moyennes historiques) mais durant laquelle le message des entreprises pour les trimestres à venir a été nettement plus prudent. Les analystes ont donc commencé à abaisser leurs prévisions pour l'année, et la dégradation des conditions macro-économiques devrait faire perdurer cette tendance négative. Notre vision est donc plus prudente sur l'ensemble des actifs actions. Nous abaissons nos prévisions sur le Japon du fait de la force de la devise au profit des pays émergents (essentiellement à travers la Chine - A-shares - et la Corée).

Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBP AM, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

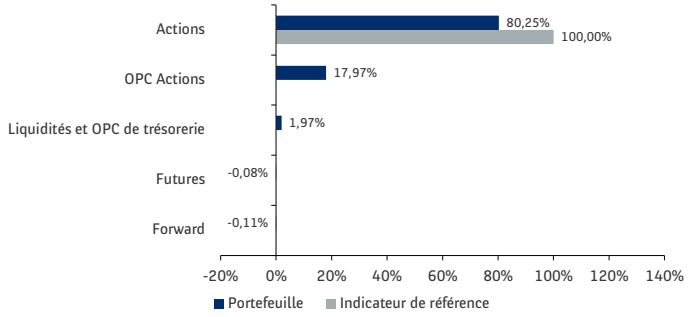
LBPAM ISR ACTIONS MONDE C

100% Msci Acwi Net Total Return Eur Index

30 avril 2025

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	258
Exposition globale	98,95%
Risque spécifique (1 an)	1,32%
Risque systématique (1 an)	15,92%
Poids des 10 premiers titres	22,51%
Poids des 20 premiers titres	30,02%

5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Actions internationales	5,07%
ECHIQUIER EM.EX CHINA XXL FCP	-	3,90%
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP IM EUR	-	2,42%
LBPAM ISR ACTIONS JAPON I	Actions internationales	2,42%
ECHIQUIER JAPAN XXL FCP	-	2,32%

Hors bilan : Futures 0,12%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
APPLE INC	Technologies de l'information	Etats-Unis	4,10%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	Etats-Unis	3,97%
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	Etats-Unis	3,67%
ALPHABET INC	Services de communication	Etats-Unis	2,35%
AMAZON.COM INC	Consommation discrétionnaire	Etats-Unis	2,30%
META PLATFORMS INC	Services de communication	Etats-Unis	1,61%
VISA INC	Produits financiers	Etats-Unis	1,30%
TESLA INC	Consommation discrétionnaire	Etats-Unis	1,13%
MASTERCARD INC	Produits financiers	Etats-Unis	1,10%
BROADCOM INC	Technologies de l'information	Etats-Unis	0,98%

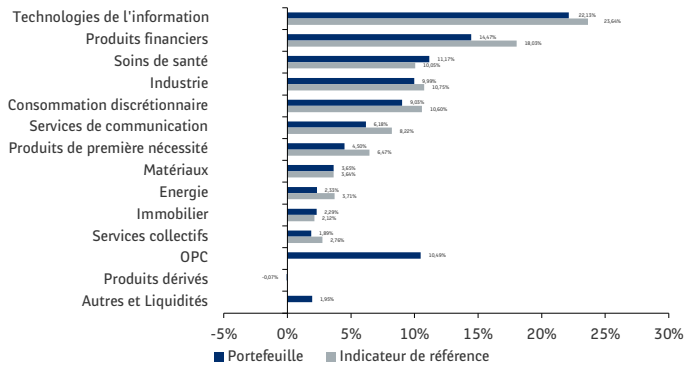
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
UBER TECHNOLOGIES INC	0,76%	0,20%	0,56%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	0,70%	0,17%	0,53%
RTX CORP	0,74%	0,22%	0,52%
VISA INC	1,30%	0,78%	0,51%
MASTERCARD INC	1,10%	0,59%	0,51%

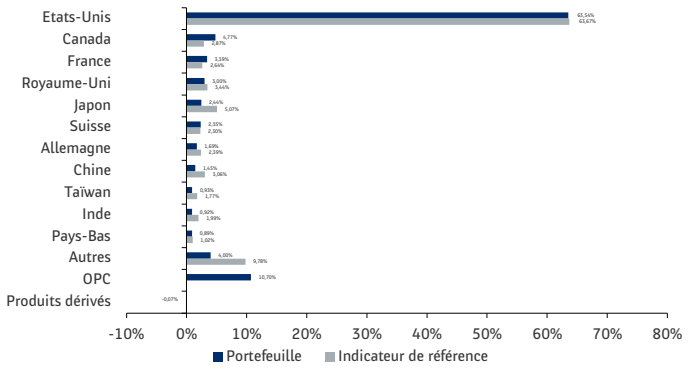
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
BERKSHIRE HATHAWAY INC	-	0,93%	-0,93%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	-	0,91%	-0,91%
EXXON MOBIL CORP	-	0,61%	-0,61%
WALMART INC	-	0,56%	-0,56%
TENCENT HOLDINGS LTD	-	0,52%	-0,52%

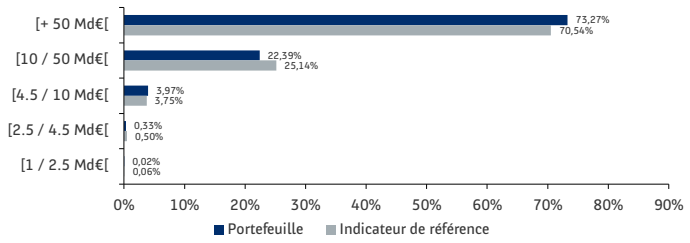
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



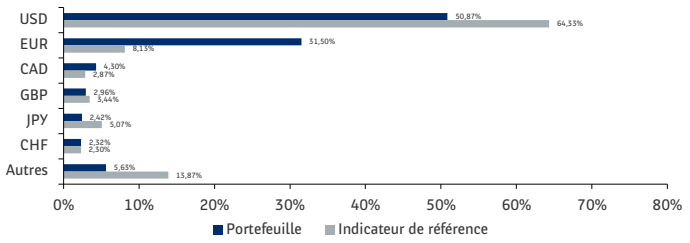
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVISES EN % DE L'ACTIF NET *



*** Réalisé par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités regroupe les liquidités et 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 DICI, 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

LBPAM ISR ACTIONS MONDE C

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 30 AVRIL 2025

Principaux indicateurs ISR

INDICATEURS ISR	Valeur du portefeuille
Score GREaT moyen	6,4
% de fonds labélisés	90,67%
Taux de durabilité	44,2%

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 gouvernance d'entreprise et d'éthique des affaires.

Gestion durable des Ressources

Gérer durablement les ressources humaines ou naturelles : respect des droits de l'Homme, développement du droit du travail, relations durables avec les fournisseurs, protection de l'environnement.

Transition Energétique

Maitriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.

Développement des Territoires

Promouvoir des pratiques responsables répondant aux Objectifs de Développement Durables sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de de valeur.

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
-	LBPAM ACTIONS MONDE USA	Action	Oui	AverageScore	6,2	6,1	68,27%
-	LBPAM ACTIONS MONDE EUROPE	Action	Oui	AverageScore	7,4	7,4	13,50%
-	LBPAM ACTIONS MONDE EMERGENT	Action	Oui	AverageScore	-	-	10,59%
-	LBPAM ACTIONS MONDE JAPON	Action	Oui	AverageScore	-	-	4,97%
IE00B52MJY50	ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP GT EUR	Action	Non	-	-	-	2,42%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	1,39%
IE00B0M63391	ISHARES MSCI KOREA NA EUR	Action	Non	-	-	-	0,42%
FR0012750461	OSTRUM SRI CASH Z (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	0,15%

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
-	LBPAM ACTIONS MONDE USA	68,27%	Empreinte carbone (Scope 1+2)	23,68	35,16	99,41%	98,75%
-	LBPAM ACTIONS MONDE EUROPE	13,50%	Alignement net zéro	0,66	0,57	100,00%	100,00%
-	LBPAM ACTIONS MONDE EMERGENT	10,59%	-	-	-	-	-
-	LBPAM ACTIONS MONDE JAPON	4,97%	-	-	-	-	-

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
-	LBPAM ACTIONS MONDE USA	68,27%	Droits humains	39,42%	33,94%	100,00%	98,97%
-	LBPAM ACTIONS MONDE EUROPE	13,50%	Droits humains	93,76%	80,10%	100,00%	99,49%
-	LBPAM ACTIONS MONDE EMERGENT	10,59%	-	-	-	-	-
-	LBPAM ACTIONS MONDE JAPON	4,97%	-	-	-	-	-

Source des données extra financière : LBP AM