



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 de l'indice MSCI All Countries World : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Toutefois, la SICAV ne bénéficie pas du Label ISR.

Actif net global 1 213,75 M€
VL part D 469,88 €

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI AC World dividendes nets réinvestis (en euro)	100%
--	------

* Depuis le 05 janv. 2010

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	01/10/1986
Date de 1ère VL de la Part	01/10/1986
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
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 D	FR0000288086
Ticker Bloomberg part D	AMPTMND 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 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,95% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™
Global Large-Cap Blend Equity

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

NOTATION QUANTALYS™
Actions Monde



Au 30-09-2025



Au 31-08-2025

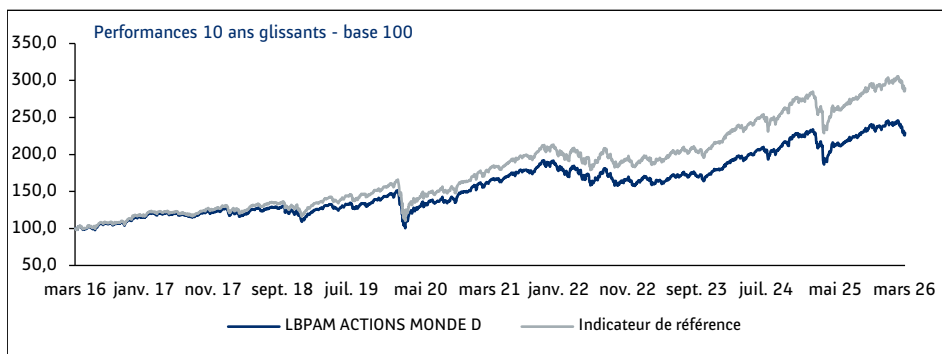


Au 30-09-2025

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 31 mars 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	-3,67%	-6,30%	8,57%	38,65%	39,83%	129,19%
Indicateur de référence	-1,33%	-4,89%	12,51%	49,40%	60,49%	189,41%
Ecart de performance	-2,34%	-1,41%	-3,94%	-10,75%	-20,66%	-60,22%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	6,34%	24,24%	13,85%	-16,60%	25,04%
Indicateur de référence	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%
Ecart de performance	-1,52%	-1,09%	-4,21%	-3,59%	-2,50%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	11,50%	6,93%	8,64%
Indicateur de référence	14,31%	9,92%	11,21%
Ecart de performance	-2,81%	-2,99%	-2,57%

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	11,25%	14,26%	11,86%	13,03%	14,42%
Volatilité de l'indicateur de réf.	11,20%	14,33%	12,21%	13,16%	14,59%
Tracking error	2,44%	2,16%	2,25%	2,15%	1,96%
Ratio de Sharpe	-0,29	0,46	0,71	0,39	0,55
Ratio d'information	-2,15	-1,82	-1,25	-1,39	-1,31
Beta	-	0,98	0,95	0,98	0,98

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

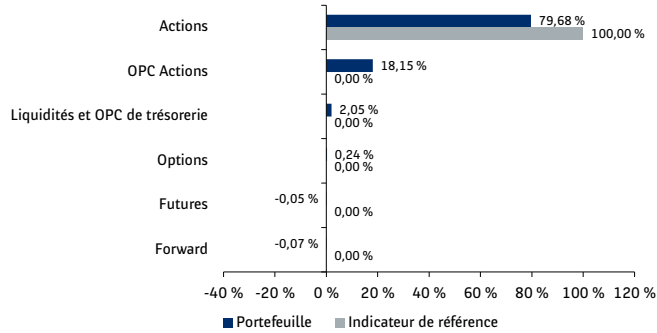
Commentaire de gestion

Le mois de mars a été marqué par l'escalade du conflit au Moyen Orient et les frappes ciblant des infrastructures énergétiques stratégiques. Le blocage du détroit d'Ormuz, axe clé du transit mondial d'hydrocarbures, a pesé lourdement sur le sentiment de marché. Cette crise a relégué au second plan la plupart des autres thématiques économiques et financières. Le regain des tensions a ravivé les craintes d'un choc énergétique durable d'un scénario d'inflation persistante, compliquant davantage la tâche des banques centrales. Les actifs ont été significativement impactés, tant sur les actions que sur les obligations, et la volatilité a fortement rebondi, en restant néanmoins loin de niveaux extrêmes. Les actions sont en baisse de 8,4% pour la zone Euro et de 5% aux Etats-Unis après un fort rebond sur la dernière séance. Nous avons abordé le mois avec une surpondération d'environ 2% sur les actions, en particulier sur l'Europe, l'Amérique du Nord et les Emergents. Nous tablons sur une sortie par le haut, Donald Trump ne pouvant se permettre de faire durer cette guerre avant les élections « midterms », et l'Iran ayant besoin de rentrée d'argent, sans compter la pression de certains pays asiatiques (Inde et Chine). Néanmoins, la guerre étant plus longue que prévu, nos cibles sur les différents marchés sont maintenant en dessous des niveaux pré-crise. Nous sommes en relatif géographiquement très positifs sur les Etats-Unis, pays le plus immune selon nous à des problèmes d'approvisionnement, et sur la Chine. La correction a néanmoins été trop forte selon nous sur l'Europe et les autres pays émergents, alors que nous restons à l'écart du Japon compte tenu notamment d'un niveau de valorisation toujours peu attractif.

En plus de la surpondération qui a coûté en performance, le fonds a été négativement impacté par la sélection de titres sur le mois, et ce quelles que soient les zones -Etats-Unis, Europe et émergente, notamment du fait de l'absence d'investissement sur l'énergie.

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : -0,44% Futures, 3,43% Options

INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	271
Exposition globale	101,43%
Risque spécifique (1 an)	2,15%
Risque systématique (1 an)	14,09%
Poids des 10 premiers titres	24,84%
Poids des 20 premiers titres	32,05%

5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Actions internationales	5,87%
ECHIQUIER EM EX CHINA XXL FCP	-	4,91%
LBPAM ISR ACTIONS JAPON I	Actions internationales	2,18%
ECHIQUIER JAPAN XXL FCP	-	2,07%
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP GT EUR	-	1,77%

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	5,19%
APPLE INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	4,23%
ALPHABET INC	Services de Communication	Etats-Unis	3,53%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	3,34%
AMAZON.COM INC	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis	2,21%
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	1,69%
META PLATFORMS INC	Services de Communication	Etats-Unis	1,35%
TESLA INC	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis	1,25%
JOHNSON & JOHNSON	Santé	Etats-Unis	1,08%
VISA INC	Finance	Etats-Unis	0,95%

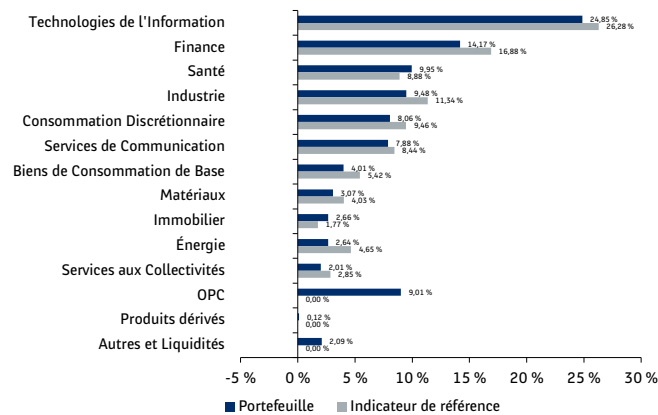
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
PHILLIPS 66	0,72%	0,08%	0,64%
MARATHON PETROLEUM CORP	0,59%	0,08%	0,51%
NVIDIA CORP	5,19%	4,72%	0,47%
MICROSOFT CORP	3,34%	2,91%	0,43%
JOHNSON & JOHNSON	1,08%	0,66%	0,43%

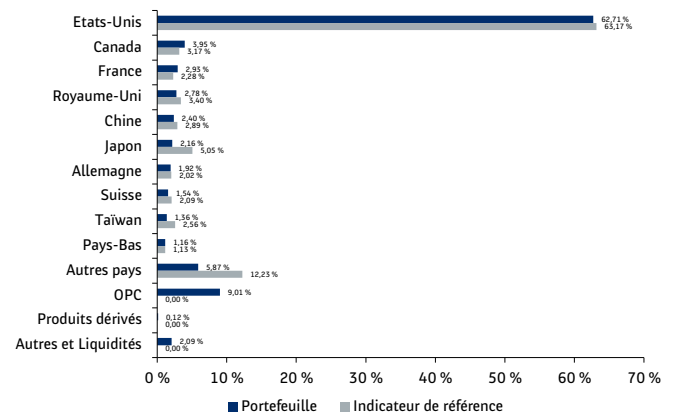
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	-	1,51%	-1,51%
EXXON MOBIL CORP	-	0,80%	-0,80%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	-	0,73%	-0,73%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	-	0,64%	-0,64%
WALMART INC	-	0,61%	-0,61%

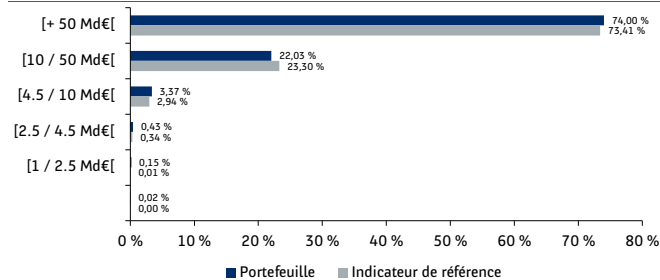
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



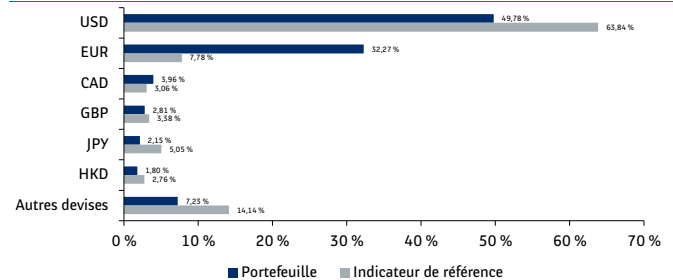
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES 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.

Principaux indicateurs ISR



INDICATEURS ISR	Valeur du portefeuille
Score GREaT moyen	7,0
% de fonds labélisés	89,90%
Taux de durabilité	47,0%
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.

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 Énergétique

Maîtriser 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	6,7	6,6	66,95%
-	LBPAM ACTIONS MONDE EUROPE	Action	Oui	AverageScore	7,5	7,4	13,18%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	8,1	8,0	5,87%
-	LBPAM ACTIONS MONDE JAPON	Action	Oui	AverageScore	-	-	5,34%
FR0014000135	ECHIQUIER EM.EX CHINA XXL FCP	Action	Non	-	-	-	4,91%
IE00B52MJY50	ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP GT EUR	Action	Non	-	-	-	1,77%
FR0010881755	ECHIQUIER CHINA R	Action	Oui	Exclusion	1,1	1,1	1,09%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	0,91%

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	66,95%	Empreinte carbone (Scope 1+2)	21,90	30,41	99,73%	99,31%
-	LBPAM ACTIONS MONDE EUROPE	13,18%	Alignement net zéro	71,97%	60,92%	100,00%	100,00%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	5,87%	Alignement net zéro	33,02%	18,23%	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
-	LBPAM ACTIONS MONDE USA	66,95%	Droits humains	39,78%	34,31%	99,65%	98,58%
-	LBPAM ACTIONS MONDE EUROPE	13,18%	Droits humains	93,88%	80,15%	100,00%	98,49%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	5,87%	Manque de diligence raisonnable	13,65%	22,18%	97,15%	94,90%

Source des données extra financière : LBP AM