



Thomas Lacharme

LBPAM ISR ACTIONS EUROPE MONDE D

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 31 MARS 2026

Objectif d'investissement

Le FCP est un FCP nourricier de la part GD du FCP LBPAM ISR Actions Euromonde (code ISIN : FR001400BDX3), dit « FCP Maître » 1. En conséquence, son objectif est identique à celui de la part GD du FCP Maître, à savoir : - chercher à obtenir, sur un horizon d'investissement minimum de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à son indice de référence composé de 80 % MSCI EMU + 14 % MSCI USA Large Cap + 4 % de MSCI Pacific + 2 % MSCI Emerging Markets : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR) et en investissant dans des sociétés apportant des solutions aux principaux enjeux de développement durable, selon l'analyse de la Société de Gestion. 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	250,93 M€
VL part D	138,70 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI EMU dividendes nets réinvestis	80%
MSCI USA Large Cap dividendes nets réinvestis (en euro)	14%
MSCI Pacific dividendes nets réinvestis (en euro)	4%
MSCI Emerging Markets dividendes nets réinvestis (en euro)	2%

* Depuis le 17 déc. 2024

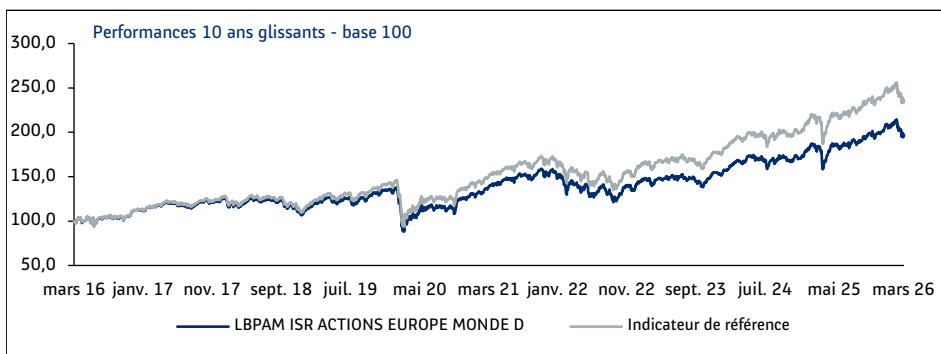
Caractéristiques

Date de création de l'OPC	05/06/2000
Date de 1ère VL de la Part	05/06/2000
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	Oui
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part D	FR0000939829
Ticker Bloomberg part D	KALEITOD FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration SA
Souscriptions-rachats	
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	12h15
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	1,79% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™	NOTATION QUANTALYS™
Europe Large-Cap Blend Equity		Actions Europe
★★★★	★★★★	★★★★
Au 30-09-2025	Au 31-08-2025	Au 28-02-2026

PROFIL DE RISQUE	
1 2 3 4 5 6 7	
Risque le plus faible	Risque le plus élevé

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	-2,32%	-8,04%	11,10%	34,68%	42,31%	97,11%
Indicateur de référence	-2,12%	-7,58%	12,88%	42,38%	56,69%	136,05%
Ecart de performance	-0,20%	-0,46%	-1,78%	-7,70%	-14,38%	-38,94%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	18,06%	10,57%	15,30%	-14,32%	23,30%
Indicateur de référence	20,55%	12,47%	18,54%	-12,07%	23,44%
Ecart de performance	-2,49%	-1,90%	-3,24%	-2,25%	-0,14%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	10,42%	7,31%	7,02%
Indicateur de référence	12,49%	9,39%	8,96%
Ecart de performance	-2,07%	-2,08%	-1,94%

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	12,34%	14,12%	11,83%	13,98%	15,35%
Volatilité de l'indicateur de réf.	12,44%	14,32%	11,97%	14,05%	15,44%
Tracking error	2,20%	1,89%	1,68%	1,57%	1,55%
Ratio de Sharpe	0,25	0,64	0,62	0,39	0,41
Ratio d'information	-0,01	-0,94	-1,23	-1,33	-1,26
Beta	-	0,98	0,98	0,99	0,99

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	-35,85%	19/02/2020	23/03/2020	371 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 le 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. Les indices obligataires subissent la hausse des taux et des marges de crédit, avec des baisses comprises entre -2% et -3% suivant les segments. Seul le dollar s'est révélé dans une certaine mesure un actif refuge, avec une hausse restée limitée.

Nous avons abordé le mois avec une surpondération d'environ 0,8% 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 un besoin crucial 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.

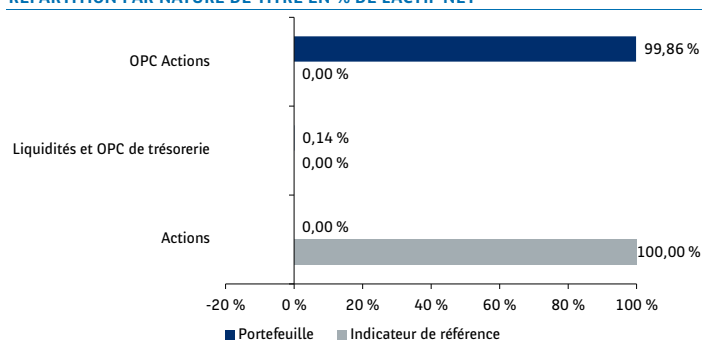
LBPAM ISR ACTIONS EUROPE MONDE D

31 mars 2026

80% MSCI EMU dividendes nets réinvestis + 14% MSCI USA Large Cap dividendes nets réinvestis (en euro) + 4% MSCI Pacific dividendes nets réinvestis (en euro) + 2% MSCI Emerging Markets dividendes nets réinvestis (en euro)

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS*

Nombre de titres en portefeuille*	192
Exposition globale*	101,24%
Poids des 10 premiers titres*	24,91%
Poids des 20 premiers titres*	38,32%
Risque spécifique (1 an)	1,86%
Risque systématique (1 an)	14,00%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR ACTIONS EUROMONDE GD	Actions internationales	99,86%

10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE *

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
ASML HOLDING NV NA EUR	Actions	6,43%
SIEMENS AG-REG GY EUR	Actions	2,78%
SAP SE GY EUR	Actions	2,60%
SCHNEIDER ELECTRIC SE FP EUR	Actions	2,38%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG GY EUR	Actions	2,33%
SANOFI FP EUR	Actions	2,06%
INTESA SANPAOLO IM EUR	Actions	1,75%
BNP PARIBAS FP EUR	Actions	1,59%
ENGIE FP EUR	Actions	1,50%
IBERDROLA SA SQ EUR	Actions	1,49%

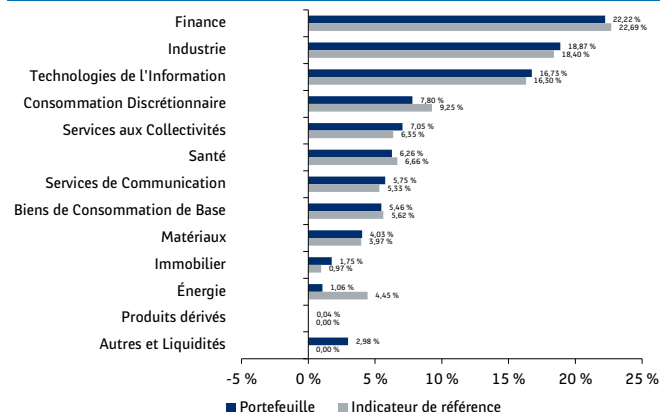
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
EVONIK INDUSTRIES AG	1,02%	0,06%	0,96%
TENARIS SA	1,06%	0,13%	0,93%
EDP SA	1,07%	0,19%	0,88%
TELEFONICA SA	1,07%	0,18%	0,88%
SANOFI SA	2,06%	1,20%	0,86%

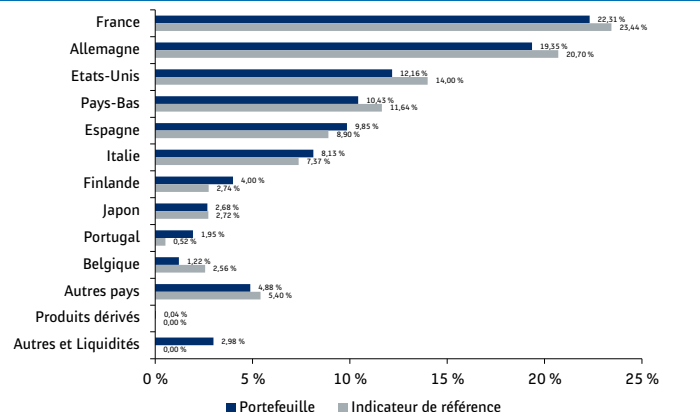
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
TOTALENERGIES SE	-	2,12%	-2,12%
ENI SPA	-	0,67%	-0,67%
BASF SE	-	0,62%	-0,62%
PROSUS NV	0,09%	0,67%	-0,59%
DEUTSCHE BOERSE AG	0,09%	0,62%	-0,53%

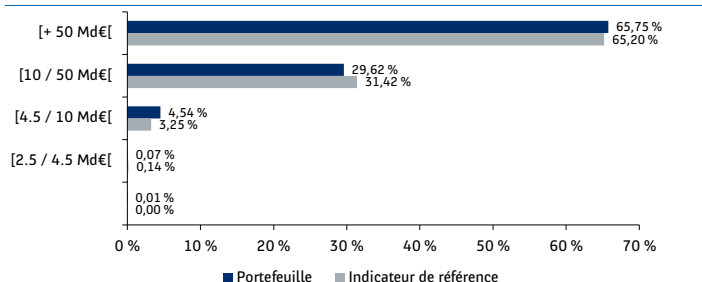
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



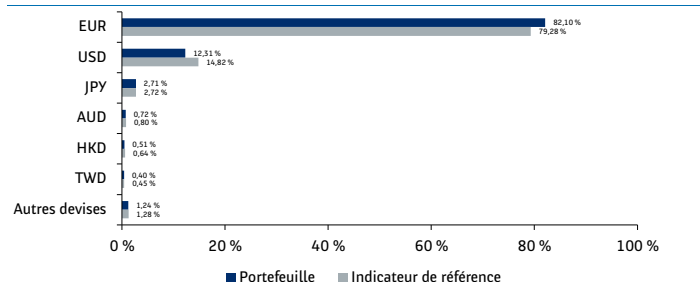
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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. 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

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com
Agrément AMF n°GP20000031

LBPAM ISR ACTIONS EUROPE MONDE D

RAPPORT MENSUEL ESG AU 31 MARS 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	7,8	-
% de fonds labélisés	100,00%	90,00%
Taux de durabilité	63,9%	30,0%

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
FR001400BDX3	LBPAM ISR ACTIONS EUROMONDE GD	Action	Oui	Funds of funds	7,8	-	99,86%

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 valeur.