

LBPAM ISR ACTIONS EUROMONDE MH

RAPPORT MENSUEL AU 30 MAI 2025

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - 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 - investir dans des sociétés apportant des solutions aux principaux enjeux de développement durable, selon l'analyse de la Société de Gestion.

Actif net global	254,99 M€
VL part MH	8 701,46 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI Emu Net Return Eur Index	80%
MSCI Usa Large Cap Eur Index Net Return Eur	14%
MSCI Pacific Net Total Return Usd Index	4%
MSCI Emerging Net Total Return Usd Index	2%

* Depuis le 2 janvier 2014

Caractéristiques

Date de création	04/07/1997
Date de 1ère VL de la Part	04/07/1997
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Gestionnaire financier par délégation	Tocqueville Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Oui

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part MH	FR0007012182
Ticker Bloomberg part MH	FEDACTS FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h45
Heure limite de passage d'ordre	Néant
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	0,2704% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	6,00% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™ Europe Large-Cap Blend Equity



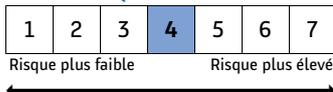
NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



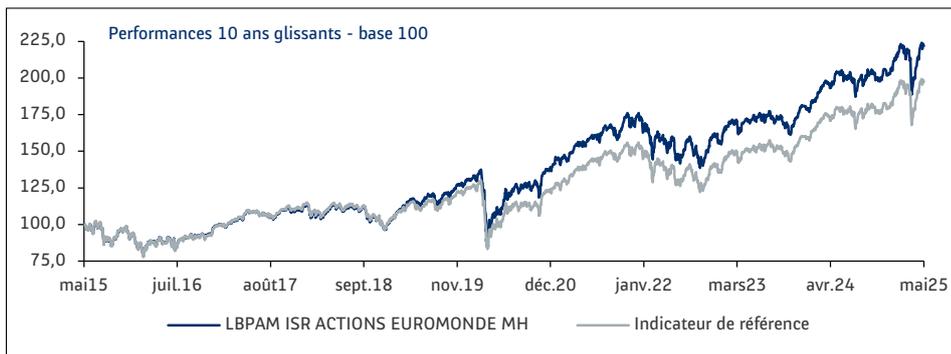
NOTATION QUANTALYS™ Actions Europe



PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 30 mai 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	9,31%	6,02%	9,53%	40,04%	91,59%	121,88%
Indicateur de référence	9,65%	5,66%	11,10%	41,57%	85,98%	97,38%
Ecart	-0,34%	0,36%	-1,56%	-1,53%	5,61%	24,50%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	12,24%	16,93%	-11,01%	23,37%	8,36%
Indicateur de référence	12,37%	18,39%	-11,98%	23,35%	0,32%
Ecart	-0,13%	-1,46%	0,97%	0,01%	8,04%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	9,53%	11,88%	13,89%	8,30%
Indicateur de référence	11,10%	12,28%	13,21%	7,04%
Ecart	-1,56%	-0,40%	0,67%	1,26%

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	16,21%	14,34%	13,47%	14,90%	16,12%
Volatilité de l'indicateur de réf.	16,81%	14,75%	13,46%	14,75%	16,51%
Tracking error	1,64%	2,26%	2,04%	2,25%	2,13%
Ratio de Sharpe	1,13	0,44	0,68	0,83	0,48
Ratio d'information	-0,17	-0,69	-0,20	0,30	0,59
Bêta	-	0,96	0,99	1,00	0,97

Données calculées sur le pas de valorisation.

	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Décalage de recouvrement
Perte maximale 10 ans	33,80%	19/02/2020	18/03/2020	254 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

Après un mois d'avril marqué par de fortes turbulences sur l'ensemble des classes d'actifs, le mois de mai a été placé sous le signe d'un regain d'optimisme. Les marchés ont été soutenus par des signaux de désescalade dans les tensions commerciales, notamment entre les États-Unis et la Chine. Bien que ces avancées aient contribué à réduire l'incertitude, elles ne l'ont pas totalement dissipée, en raison des déclarations parfois contradictoires du président américain depuis son entrée en fonction. Ses prises de position ont ravivé les tensions sur le marché obligataire américain et alimenté les interrogations quant à leur impact potentiel sur les indicateurs macroéconomiques à venir. Du côté des entreprises, les quelques publications trimestrielles en Europe et aux États-Unis ont été bien accueillies par les marchés, contribuant à l'amélioration du sentiment des investisseurs. Dans ce contexte, les actifs risqués ont rebondi après deux mois plus hésitants. Les marchés actions des pays développés ont enregistré une nette progression : +5,6 % pour la zone Euro, +6,4 % pour les États-Unis et +5,3 % pour le Japon. Les marchés émergents ont également progressé de 4,3 %, portés par les solides performances de Taïwan et du Brésil. Nous avons conservé sur la majorité de la période un positionnement légèrement sous-pondéré. Nous restons inquiets concernant l'impact des perturbations du commerce mondial sur les chiffres économiques à venir, et donc sur les bénéfices des entreprises. Le ralentissement ne devrait néanmoins pas se manifester avant l'été, justifiant une position attentiste. La valorisation nous semble désormais intégrer d'éventuelles bonnes nouvelles liées à la signature d'accords commerciaux, surtout pour les pays développés (Europe et Japon), alors que les pays émergents présentent toujours un profil attractif malgré leur très belle performance sur le mois passé. C'est la seule zone sur laquelle nous affichons une surpondération, avec une préférence pour l'Asie du Nord-Est et l'Amérique latine.

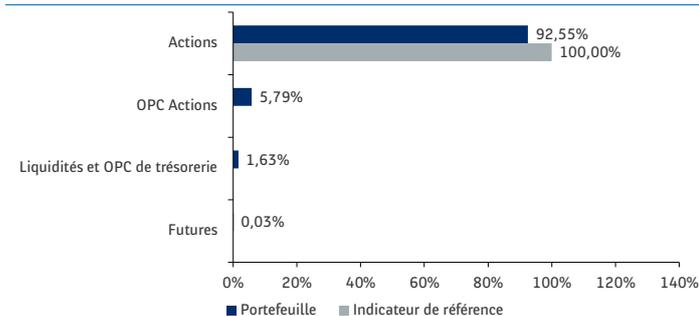
LBPAM ISR ACTIONS EUROMONDE MH

30 mai 2025

80% Msci Emu Net Return Eur Index, 14% Msci Usa Large Cap Eur Index Net Return Eur, 4% Msci Pacific Net Total Return Usd Index, 2% Msci Emerging Net Total Return Usd Index

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : Futures -0,43%

INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	212
Exposition globale	98,40%
Risque spécifique (1 an)	1,35%
Risque systématique (1 an)	15,61%
Poids des 10 premiers titres	26,23%
Poids des 20 premiers titres	41,12%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR ACTIONS ASIE MH	Actions internationales	3,84%
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	1,53%
AMUNDI PEA EMERGENT MSCI EME FP EUR	-	1,51%
ISHARES MSCI KOREA NA EUR	-	0,44%
AC.CAP.IV-GR.BUY B	-	0,00%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
SAP SE	Technologies de l'information	Allemagne	4,38%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	Pays-Bas	4,00%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	2,88%
ALLIANZ SE	Produits financiers	Allemagne	2,52%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	2,34%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consommation discrétionnaire	France	2,23%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Services de communication	Allemagne	2,07%
SANOFI SA	Soins de santé	France	1,97%
IBERDROLA SA	Services collectifs	Espagne	1,94%
L'OREAL SA	Produits de première nécessité	France	1,90%

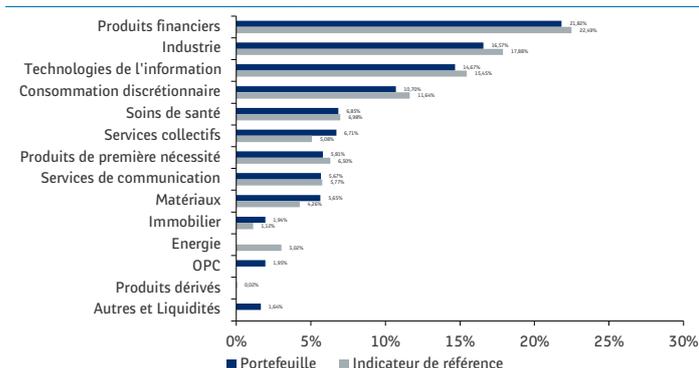
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	0,84%	0,18%	0,66%
AKZO NOBEL NV	0,80%	0,14%	0,66%
HERMES INTERNATIONAL SCA	1,73%	1,08%	0,66%
INTESA SANPAOLO SPA	1,69%	1,04%	0,65%
KLEPIERRE SA	0,75%	0,10%	0,65%

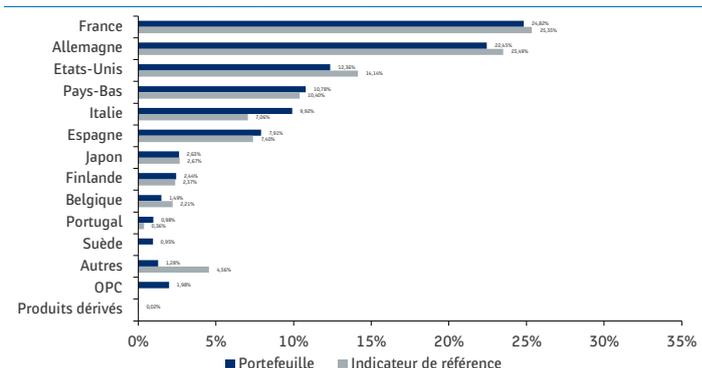
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
TOTALENERGIES SE	-	1,56%	-1,56%
DEUTSCHE BOERSE AG	0,11%	0,75%	-0,63%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	-	0,62%	-0,62%
WOLTERS KLUWER NV	0,00%	0,52%	-0,52%
FERRARI NV	0,24%	0,74%	-0,50%

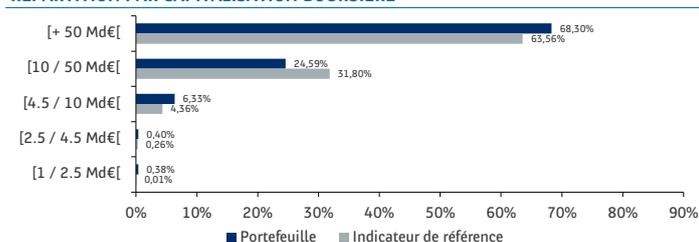
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



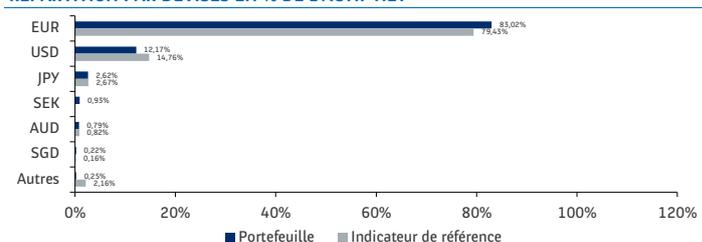
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie 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 EUROMONDE MH

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 30 MAI 2025

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.



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.

INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,4	-
% de fonds labélisés	98,05%	90,00%
Taux de durabilité	66,6%	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
-	LBPAM ACTIONS ISR EUROMONDE - ACTIONS	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,6	82,25%
-	LBPAM ACTIONS ISR EUROMONDE - ACTIONS US	Action	Oui	AverageScore	6,0	5,9	12,24%
FR0007079330	LBPAM ISR ACTIONS ASIE MH	Action	Oui	AverageScore	7,2	7,2	3,87%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	1,53%
FR0013412020	AMUNDI PEA EMERGENT MSCI EME FP EUR	Action	Non	-	-	-	1,51%
IE00B0M63391	ISHARES MSCI KOREA NA EUR	Action	Non	-	-	-	0,44%
FR0010508440	AC.CAP.IV-GR.BUY B	Diversifié	Non	-	-	-	0,00%

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 ISR EUROMONDE - ACTIONS	82,25%	Alignement net zéro	0,70	0,60	100,00%	100,00%
-	LBPAM ACTIONS ISR EUROMONDE - ACTIONS US	12,24%	Alignement net zéro	0,61	0,48	100,00%	100,00%
FR0007079330	LBPAM ISR ACTIONS ASIE MH	3,87%	Alignement net zéro	0,52	0,42	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 ISR EUROMONDE - ACTIONS	82,25%	Manque de diligence raisonnable	6,80%	12,24%	91,64%	92,02%
-	LBPAM ACTIONS ISR EUROMONDE - ACTIONS US	12,24%	Manque de diligence raisonnable	12,79%	18,39%	96,62%	97,26%
FR0007079330	LBPAM ISR ACTIONS ASIE MH	3,87%	Manque de diligence raisonnable	12,63%	15,31%	95,83%	95,36%

Source des données extra financière : LBP AM