

LBPAM MULTI ACTIONS EMERGENTS R

100%

Meusburger

RAPPORT MENSUEL AU 30 SEPTEMBRE 2025

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à offrir un portefeuille investi sur les marchés d'actions émergents internationaux à des souscripteurs qui souhaitent profiter des opportunités présentées par ces pays en forte croissance. mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Toutefois, le FCP ne bénéficie pas du Label ISR. Le gérant vise à obtenir, sur la période de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice MSCI Emerging Markets.

Actif net global	17,58 M€
VL part R	1 815,77€

Caractéristiques du FCP

Classification SFDR

Société de gestion

Composition de l'indicateur de référence*
MSCI Emerging Net Total Return Usd Index

* Depuis le 11 mai 2016	
Caractéristiques	
Date de création	31/03/2008
Date de 1ère VL de la Part	31/03/2008
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
Classification AMF	Actions internationales

Article 8 LBP AM

Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Non
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR0010547117
Ticker Bloomberg part R	LBMEMRG 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 Frais

Frais de gestion et autres coûts 2,4355% TTC Actif net administratifs et d'exploitation Commissions de surperformance Néant Commission de souscription 2.50% maximum

Commission de rachat NOTATION

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITYTM

Néant

NOTATION QUANTALYSTM Actions Pays Emergents Monde

1/100 000ème de part







PROFIL DE RISQUE

MORNINGSTARTM

Global Emerging

Markets Equity

 $\star\star$



Performances arrêtées au 30 septembre 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	15,39%	7,25%	12,32%	22,75%	15,95%	62,77%
Indicateur de référence	12,39%	6,74%	11,44%	37,73%	40,08%	107,44%
Ecart	3,00%	0,51%	0,88%	-14,98%	-24,13%	-44,66%
PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC		9,90%	-3,74%	-17,95%	-1,52%	14,33%
Indicateur de référence		14,68%	6,11%	-14,85%	4,86%	8,54%
Ecart		-4,78%	-9,85%	-3,10%	-6,38%	5,80%
PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	 		12,32%	7,07%	3,00%	4,99%
Indicateur de référence			11,44%	11,26%	6,97%	7,57%
Ecart			0,88%	-4,19%	-3,97%	-2,58%

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	19,20%	16,56%	16,40%	16,49%	16,22%
Volatilité de l'indicateur de réf.	19,36%	16,24%	15,61%	16,01%	16,72%
Tracking error	4,87%	4,99%	5,26%	4,92%	5,61%
Ratio de Sharpe	1,48	0,59	0,25	0,08	0,27
Ratio d'information	0,63	0,18	-0,80	-0,81	-0,46
Bêta	-	0,97	1,00	0,98	0,91
Données calculées sur le pas de valorisation.					
		Plus forte perte	Début de la plus forte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement
		historique	porto	forte perte	recouvrement

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.

36.69%

17/02/2021

22/01/2024

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

Perte maximale 10 ans

Septembre 2025 a été marqué par une actualité économique particulièrement dense.

Sur le plan monétaire, la Banque Centrale Européenne a confirmé une pause prolongée dans son cycle de baisse des taux directeurs, prudente face aux incertitudes liées à l'impact potentiel des nouveaux droits de douane américains sur la zone Euro. À l'inverse, aux États-Unis, la reprise du cycle d'assouplissement monétaire par la Fed a concentré l'attention des investisseurs. En réponse au ralentissement du marché de l'emploi, ceci a favorisé un regain d'appétit pour le risque. Sur le plan géopolitique, le mois de septembre a été marqué par des développements dispersés, avec des avancées dans le conflit entre Israël et Gaza, et une intensification des affrontements entre la Russie et l'Ukraine. Du côté des entreprises, à l'approche de la saison des publications de résultats du troisième trimestre, les investisseurs vont être attentifs aux effets potentiels des droits de douane récemment instaurés.

. Dans ce contexte économique un peu plus favorable, les actifs risqués ont enregistré une performance positive, notamment sur les marchés actions, avec des progressions de +2,8% pour la zone euro, +3,6% pour les États-Unis, et +3,0% pour le Japon. Les marchés émergents, univers d'investissement du portefeuille, ont présenté la meilleure performance du mois et ont progressé de +7,2%, portés par la Chine, Taiwan et la Corée du Sud, et malgré le parcours heurté des actions de l'Inde et du Brésil

Au sein du portefeuille, nous avons maintenu notre surexposition sur les actions de l'Asie émergente, et notamment les actions chinoises. Nous avons conservé une sous-exposition sur les actions de l'Amérique latine, d'Europe de l'Est et du Moyen-Orient. L'exposition en actions du portefeuille était proche de 99% en fin de période.

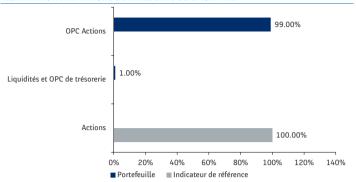
Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBP AM, laquelle ne saurait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

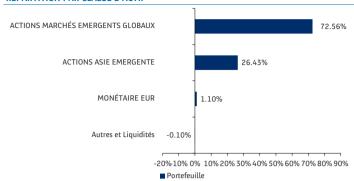
100% Msci Emerging Net Total Return Usd Index

Structure du portefeuille

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

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIF





INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions 99,00%

3 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
ROBECO QI EM SUST ACTIVE EQUITIES I	ACTIONS MARCHÉS EMERGENTS GLOBAUX	19,58%
AM MSCI CH ESG SEL EX-U EU I GT EUR	ACTIONS ASIE EMERGENTE	19,33%
ISHARES MSCI EM SRI UCITS GT EUR	ACTIONS MARCHÉS EMERGENTS GLOBAUX	14,51%

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.