

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	17,53 M€
VL part R	1 819,15 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*	
MSCI Emerging Net Total Return Usd Index	100%
* 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
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Non

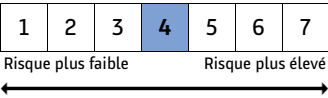
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR0010547117
Ticker Bloomberg part R	LBMEMRG FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

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	1/100 000ème de part

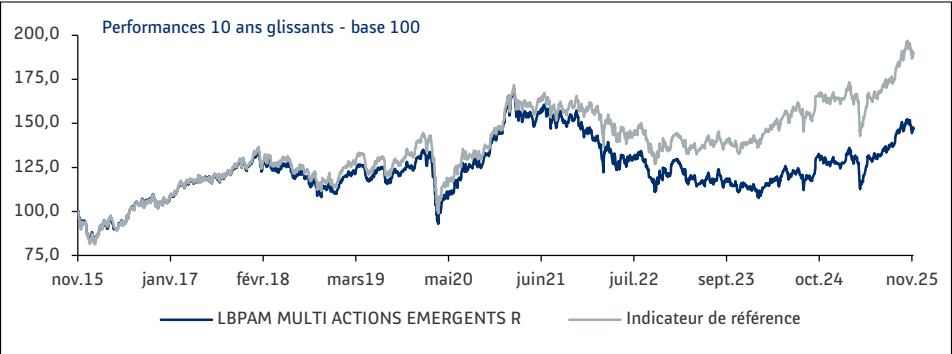
Frais	
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	2,4355% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	2,50% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™ Global Emerging Markets Equity ★ ★ Au 31/10/2025	NOTATION MORNINGSTAR™ SUSTAINABILITY™  Au 30/04/2022	NOTATION QUANTALYS™ Actions Pays Emergents Monde ★ ★ ★ ★ ★ Au 30/11/2023
--	---	--

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtees au 28 novembre 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	15,61%	-2,86%	16,78%	17,55%	4,67%	46,79%
Indicateur de référence	15,71%	-2,93%	17,86%	33,94%	31,95%	89,58%
Ecart	-0,10%	0,07%	-1,08%	-16,39%	-27,28%	-42,78%

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	16,78%	5,54%	0,92%	3,91%
Indicateur de référence	17,86%	10,23%	5,70%	6,61%
Ecart	-1,08%	-4,69%	-4,78%	-2,69%

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	13,34%	17,12%	15,80%	16,58%	16,27%
Volatilité de l'indicateur de réf.	14,71%	17,44%	15,18%	16,19%	16,73%
Tracking error	4,92%	4,79%	4,64%	4,94%	5,42%
Ratio de Sharpe	2,01	0,84	0,16	-0,05	0,20
Ratio d'information	-0,87	-0,23	-1,01	-0,97	-0,50
Bêta	-	0,94	1,00	0,98	0,92

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	36,69%	17/02/2021	22/01/2024	-

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

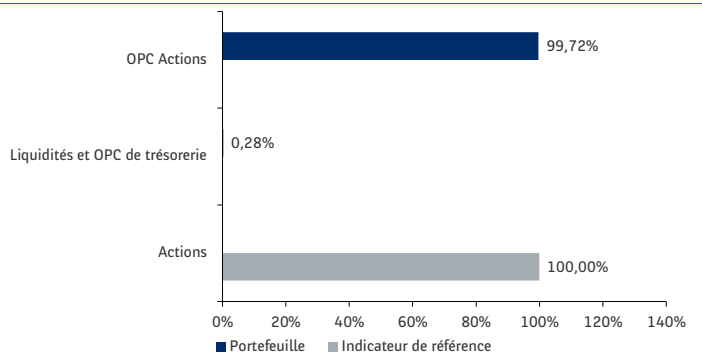
Un climat de prudence s'est installé dès le début du mois de novembre en raison de valorisations très élevées des géants américains de la technologie et de l'IA et leurs investissements croisés, de l'absence de statistiques officielles liée au 'shutdown' le plus long de l'histoire américaine, de statistiques privées révélant une dynamique fragile du marché de l'emploi, et de la baisse de la probabilité d'un nouvel assouplissement monétaire par la Fed. Du côté des entreprises, les investisseurs ont pourtant été rassurés par des résultats solides en Europe, bien que moins spectaculaires qu'outre-Atlantique. Enfin, la dernière semaine a été marquée par un retour de l'appétit pour le risque grâce aux déclarations de banquiers centraux vers une possible baisse des taux en décembre et à la perspective de pourparlers sur la fin du conflit russo-ukrainien.

Dans ce contexte, les actifs risqués affichaient une performance proche de la neutralité. Les indices actions ont progressé de +0,3 % en zone Euro, +0,6 % au Japon et 0 % aux Etats-Unis. Seuls les marchés émergents sont restés en territoire négatif à -2,4 %, pénalisés par la Corée du Sud et Taïwan. Du côté obligataire, les titres souverains ont enregistré une baisse de 0,1 %. Les obligations d'entreprise ont évolué de -0,3 % pour les obligations bien notées et +0,2 % pour les obligations à haut rendement. Enfin, l'indice Ester, représentatif du marché monétaire, a affiché une performance mensuelle de +0,15 %.

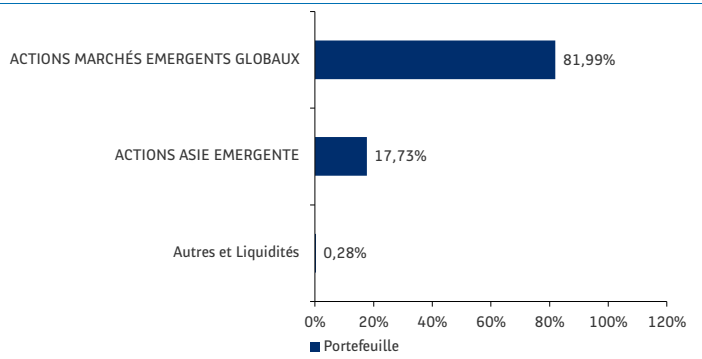
Au sein du portefeuille, nous avons légèrement diminué notre surexposition sur les actions de l'Asie émergente, et notamment les actions chinoises. Nous avons conservé une sous-exposition sur les actions de l'Amérique latine, d'Europe de l'Est et du Moyen-Orient. L'exposition en actions du portefeuille était proche de 99,8% en fin de période.

Structure du portefeuille

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



RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIF



INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	99,72%
----------------------------	--------

3 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS SRI CLIMATE	ACTIONS MARCHÉS EMERGENTS GLOBAUX	27,13%
ISHARES MSCI EM SRI UCITS GT EUR	ACTIONS MARCHÉS EMERGENTS GLOBAUX	27,10%
AM MSCI CH ESG SEL EX-U EU I GT EUR	ACTIONS ASIE EMERGENTE	17,73%

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.