

## LBPAM ACTIONS MONDE E

**RAPPORT MENSUEL AU 30 SEPTEMBRE 2025** 



#### 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 oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Toutefois, la SICAV ne bénéficie pas du Label ISR.

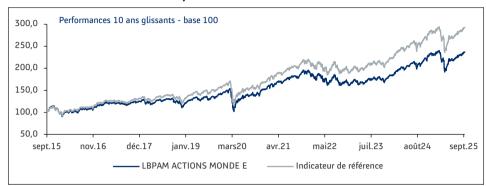
Actif net global	1 369,39 M€
VL part E	353,59 €

#### Caractéristiques de la SICAV

Composition	de l	l'indica	teur de	e réfe	érence*

Composition de l'indicateur de réf	
MSCI Acwi Net Total Return Eur In	dex 100%
* Depuis le 31 mars 2015	
Caractéristiques	
Date de création	01/10/1986
Date de 1ère VL de la Part	02/07/2008
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 E	FR0010613331
Ticker Bloomberg part E	AMPTMNE FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Souscriptions-rachats	
Heure limite de centralisation	13h00
auprès du dépositaire	131100
Heure limite de passage d'ordre	12h15
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	25 000Euro
Décimalisation	1/100 000ème de part
Frais	·
Frais de gestion et autres coûts	1.752% TTC Actif net
administratifs et d'exploitation	1,132 /0 FTC ACHITIEL
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	
Jusqu'à 75 000 EUR	1,50%
Jusqu'à 150 000 EUR	1,00%
Au delà de 150 001 EUR	0,80%
0	N144

#### 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	3,24%	3,19%	9,55%	46,82%	70,22%	136,93%
Indicateur de référence	4,38%	3,23%	11,38%	55,62%	88,34%	192,71%
Ecart	-1,13%	-0,04%	-1,83%	-8,80%	-18,12%	-55,78%
PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC		24,49%	14,07%	-16,43%	25,29%	6,35%
Indicateur de référence		25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%
Ecart		-0,85%	-3,99%	-3,42%	-2,25%	-0,30%
PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC			9,55%	13,66%	11,22%	9,01%
Indicateur de référence			11,38%	15,88%	13,50%	11,34%
Ecart			-1,83%	-2,23%	-2,27%	-2,33%

#### 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	22,60%	18,96%	14,00%	14,30%	14,75%
Volatilité de l'indicateur de réf.	22,39%	18,77%	13,90%	14,23%	14,59%
Tracking error	1,01%	1,34%	1,28%	1,29%	1,56%
Ratio de Sharpe	0,73	0,37	0,76	0,67	0,57
Ratio d'information	-1,88	-1,37	-1,75	-1,77	-1,49
Bêta	-	1,01	1,00	1,00	1,01
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

Volatilité	Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque
Votatilite	(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.

Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark

33.72%

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 actions des pays émergents ont surperformé, affichant une hausse de +7,1%, tirée par l'Asie.

L'exposition du fonds a été gérée tactiquement en étant réduite en milieu de mois, passant donc d'une surpondération de +0,6% à une sous-pondération de l'ordre de 1%. Ce positionnement s'expliquait par une sous-pondération ponctuelle tactique sur le S&P500, et une autre plus structurelle sur le Japon. En effet ces deux zones présentaient une valorisation particulièrement riche, offrant peu de marge de déception. Les Etats-Unis offraient tout de même des fondamentaux toujours forts, tant au niveau macro-économique avec une dynamique de croissance du PIB robuste, que micro-économique. Nous pensons néanmoins que 2026 devrait être plus compliquée, notamment du fait de l'impact des tarifs douaniers. Ces derniers ont été absorbés cette année notamment par un phénomène de stockage, ce qui ne nous semble pas durable. L'Europe devrait être aidée par la mise en œuvre du plan de relance allemand, même si l'impact sur la profitabilité des entreprises tarde à se matérialiser. Enfin nous avons pris nos profits sur les émergents, la bonne performance des actions chinoises nous semblant désormais plus difficile à reproduire : le secteur industriel continue à souffrir, les plans de soutien sont désormais derrière nous, et la forte hausse de la technologie n'est pas justifiée par la hausse des profits au contraire des Etats-Unis.

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.

Commission de rachat

MORNINGSTAR<sup>TM</sup>

Global Large-Cap

PROFIL DE RISQUE

2 3

Risque plus faible

NOTATION

MORNINGSTAR

SUSTAINABILITY™

5 6 7

Risque plus élevé

NOTATION

QUANTALYS<sup>TM</sup>

Actions Monde

全全全全全

NOTATION

**Blend Equity** 

 $\star\star\star$ 

23/03/2020

19/02/2020

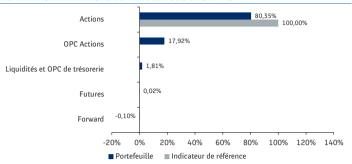
283 iours

## LBPAM ACTIONS MONDE E

100% Msci Acwi Net Total Return Eur Index

### Structure du portefeuille

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



#### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	267
Exposition globale	98,27%
Risque spécifique (1 an)	1,33%
Risque systématique (1 an)	18,91%
Poids des 10 premiers titres	26,02%
Poids des 20 premiers titres	32,94%

#### **5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE**

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Actions internationales	5,34%
ECHIQUIER EM.EX CHINA XXL FCP	=	4,06%
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP IM		0.700/
EUR	-	2,38%
LBPAM ISR ACTIONS JAPON I	Actions internationales	2,34%
ECHIQUIER JAPAN XXL FCP	-	2,30%

Hors bilan: Futures 0,07%

#### 10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	Etats-Unis	5,30%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	Etats-Unis	4,54%
APPLE INC	Technologies de l'information	Etats-Unis	4,15%
ALPHABET INC	Services de communication	Etats-Unis	2,96%
AMAZON.COM INC	Consommation discrétionnaire	Etats-Unis	2,15%
META PLATFORMS INC	Services de communication	Etats-Unis	1,82%
BROADCOM INC	Technologies de l'information	Etats-Unis	1,61%
TESLA INC	Consommation discrétionnaire	Etats-Unis	1,45%
VISA INC	Produits financiers	Etats-Unis	1,08%
MASTERCARD INC	Produits financiers	Etats-Unis	0,95%

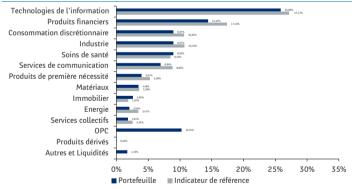
#### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
MICROSOFT CORP	4,54%	4,05%	0,49%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	0,53%	0,06%	0,48%
TORONTO-DOMINION BANK/THE	0,62%	0,15%	0,47%
BANK OF NOVA SCOTIA	0,56%	0,09%	0,47%
CENCORA INC	0,53%	0,06%	0,47%

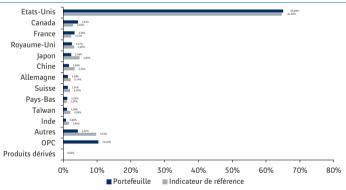
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	_	1.17%	-1.17%	
MANUFACTURING CO LTD		1,1170	-1,1170	
BERKSHIRE HATHAWAY INC	-	0,75%	-0,75%	
TENCENT HOLDINGS LTD	=	0,61%	-0,61%	
EXXON MOBIL CORP	-	0,54%	-0,54%	
WALMART INC	-	0.50%	-0.50%	

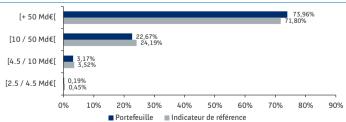
#### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



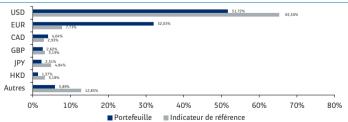
#### **RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \***



#### **RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE**



#### RÉPARTITION PAR DEVISES 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.



# LBPAM ACTIONS MONDE E

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2025

## **Principaux indicateurs ISR**



INDICATEURS ISR				Valeur du portefeuille
Score GREaT moyen				6,2
% de fonds labélisés				89,74%
Taux de durabilité				46,5%
Score GREaT moyen	Moyenne pondéré et 1 la plus faible.	•	osition. La note 10 correspond à la	plus forte qualité extra-financière
Taux de durabilité	Part des entreprise	es considérées comme des investis	sements durables au sens de la rég	Jlementation SFDR.

# Gouvernance responsable

Encourager la diffusion des meilleures pratiques en termes de gouvernance d'entreprise et d'éthique des affaires.

# Transition Energétique

Maitriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.

#### 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.

# Développement des

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

DETAIL DES FO	NDS EN POSITIONS						
ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	Classe d'actif	Label	Méthode de	Note ISR du	Note ISR du	% de
sous-jacent	Libette du Folias / Focile sous jacette	Classe a acti	ISR	sélectivité ISR	fonds	comparable	l'actif net
-	LBPAM ACTIONS MONDE USA	Action	Oui	AverageScore	5,9	5,9	68,59%
-	LBPAM ACTIONS MONDE EUROPE	Action	Oui	AverageScore	7,2	7,2	12,07%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	6,6	6,6	5,34%
-	LBPAM ACTIONS MONDE JAPON	Action	Oui	AverageScore	-	-	4,87%
FR0014000135	ECHIQUIER EM.EX CHINA XXL FCP	Action	Non	-	-	-	4,07%
IE00B52MJY50	ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP GT EUR	Action	Non	-	-	-	2,38%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	1,40%
FR0010881755	Echiquier China R	Action	Oui	AverageScore	5,6	5,6	1,28%
FR0012750461	OSTRUM SRI CASH Z (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	0,23%

### **KPI ISR du fonds**

<b>INDICATEURS</b>	ISR	DES	FONDS	SOUS-	IACENT
IIIDICALEGIO		250	. 0.100	3003	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,

ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de	KPI 1	Valeur KPI 1		% couverture KPI 1		
sous-jacent	Libette du Folius / Pocife Sous-jacetit	l'actif net	net	Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable	
-	LBPAM ACTIONS MONDE USA	68,59%	Empreinte carbone (Scope 1+2)	17,78	26,23	98,61%	98,71%	
-	LBPAM ACTIONS MONDE EUROPE	12,07%	Alignement net zéro	65,99%	60,31%	100,00%	100,00%	
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	5,34%	Alignement net zéro	25,92%	19,10%	100,00%	100,00%	
-	LBPAM ACTIONS MONDE JAPON	4,87%	-			-	-	
FR0010881755	Echiquier China R	1,28%	Empreinte carbone (Scope 1+2)	20,73	139,88	95,36%	99,20%	

#### INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de	KPI 2	Valeur	KPI 2	% couverture KPI 2	
sous-jacent	Libette du Foilus / Pocife sous-jacetit	l'actif net		Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
-	LBPAM ACTIONS MONDE USA	68,59%	Droits humains	41,63%	34,87%	100,00%	98,76%
-	LBPAM ACTIONS MONDE EUROPE	12,07%	Droits humains	94,27%	80,51%	100,00%	99,24%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	5,34%	Manque de diligence raisonnable	35,83%	39,41%	97,15%	95,21%
-	LBPAM ACTIONS MONDE JAPON	4,87%	-			-	-
FR0010881755	Echiquier China R	1,28%	Droits humains	33,57%	26,19%	92,81%	99,06%

Source des données extra financière : LBP AM