



Nicolas Meusburger

# LBPAM ISR MULTI ACTIONS EURO R

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AVRIL 2026

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à offrir une performance supérieure à celle à celle des marchés actions européens ; et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR) Le gérant vise à obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice MSCI EMU DNR (dividendes nets réinvestis).

Actif net global	44,15 M€
VL part R	258,09 €

## Caractéristiques du FCP

### Composition de l'indicateur de référence\*

MSCI EMU dividendes nets réinvestis	100%
-------------------------------------	------

\* Depuis le 14 déc. 2020

### Caractéristiques

Date de création de l'OPC	04/09/2008
Date de 1ère VL de la Part	04/09/2008
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 R	FR0010626309
Ticker Bloomberg part R	LBPEURR FP
Lieu de publication de la VL	<a href="http://www.lbpam.com">www.lbpam.com</a>
Valorisateur	CACEIS Fund Administration SA

### Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	12h15
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	1 000 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

### Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	2,37% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

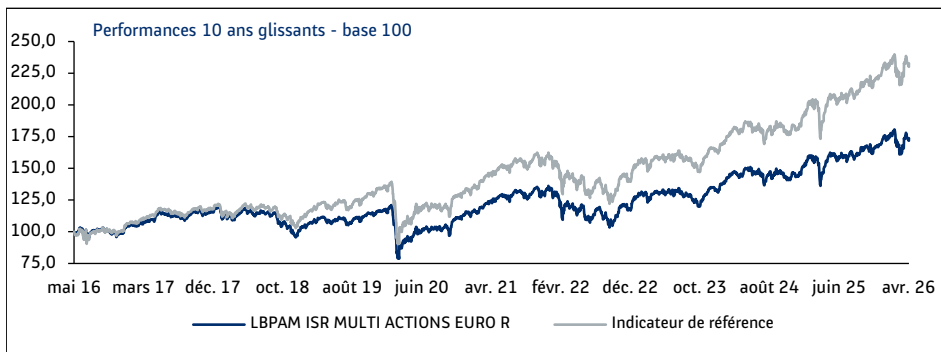
NOTATION MORNINGSTAR™ Eurozone Large-Cap Equity	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™	NOTATION QUANTALYS™ Actions Europe
--	--------------------------------------	---------------------------------------



## PROFIL DE RISQUE



## Performances arrêtées au 30 avril 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	2,38%	6,54%	13,98%	32,29%	40,65%	73,31%
Indicateur de référence	3,72%	6,29%	19,14%	46,54%	60,29%	127,92%
Ecart de performance	-1,34%	0,25%	-5,16%	-14,25%	-19,64%	-54,61%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	17,73%	7,02%	15,48%	-12,64%	18,62%
Indicateur de référence	23,70%	9,49%	18,78%	-12,47%	22,16%
Ecart de performance	-5,97%	-2,47%	-3,30%	-0,17%	-3,54%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	9,75%	7,06%	5,65%
Indicateur de référence	13,54%	9,89%	8,58%
Ecart de performance	-3,79%	-2,83%	-2,93%

## 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	16,29%	14,08%	13,74%	15,46%	15,49%
Volatilité de l'indicateur de réf.	15,88%	13,86%	13,90%	16,06%	16,46%
Tracking error	1,38%	1,23%	1,40%	1,67%	2,61%
Ratio de Sharpe	0,45	0,85	0,49	0,33	0,32
Ratio d'information	-2,98	-4,19	-2,72	-1,70	-1,12
Bêta	-	1,01	0,98	0,96	0,93

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	-34,98%	19/02/2020	23/03/2020	373 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

Les marchés sont restés très volatils en avril, au gré des développements géopolitiques au Moyen-Orient et de leurs répercussions sur les marchés de l'énergie ; mais ils ont évolué fortement à la hausse, à l'inverse du mois précédent, grâce à la mise en place d'un cessez-le-feu début avril. Les cours du pétrole ont évolué entre 90 et 120 USD le baril. La rotation sectorielle entre valeurs cycliques et défensives est restée forte. Les banques centrales ont maintenu une attitude prudente, la Réserve fédérale et la Banque Centrale Européenne optant pour un statu quo face à des craintes de stagflation. C'est le début de la saison des publications trimestrielles qui a démontré une résilience globalement très satisfaisante des entreprises et accentué l'appétit pour le risque.

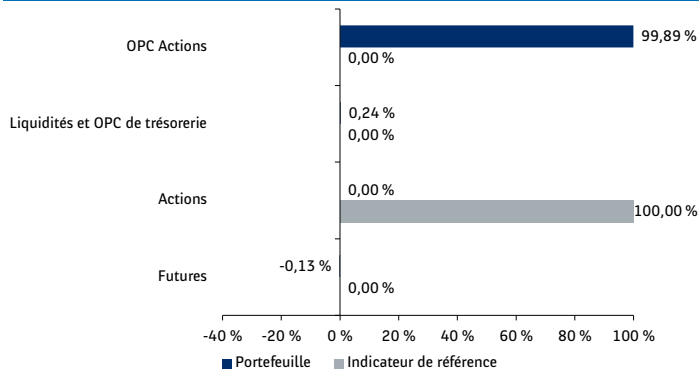
Dans cet environnement, les marchés actions ont enregistré des progressions de +6,3% en zone Euro, +10,5% aux États-Unis et +7,5% au Japon. Les marchés émergents se sont particulièrement distingués avec une hausse de 14,7%.

Au sein de la zone Euro, univers d'investissement du portefeuille, les valeurs du secteur technologique et les valeurs industrielles ont enregistré les meilleures performances. À l'inverse, les valeurs du secteur de la santé et du secteur énergétique ont été les plus pénalisées, sous-performant nettement l'indice de référence.

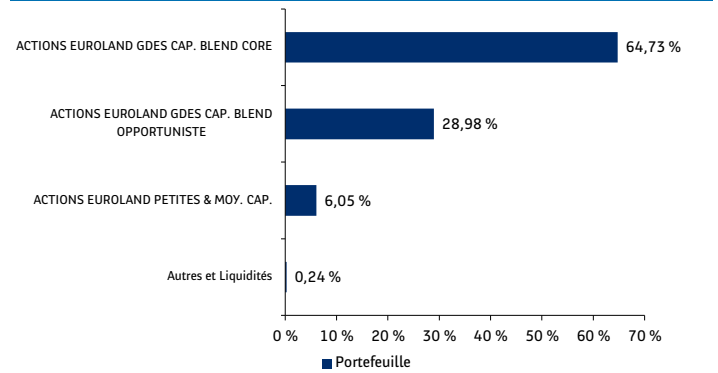
Dans le portefeuille, nous avons maintenu notre préférence pour des gérants adoptant une approche opportuniste. Nous avons également conservé une diversification sur les actions de moyenne capitalisation boursière. En fin de période, l'exposition actions du portefeuille s'établissait à environ 104%.

## Structure du portefeuille

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



### RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIF



Hors bilan : 4,05% Futures

### INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	103,94%
----------------------------	---------

### 3 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	ACTIONS EUROLAND GDES CAP. BLEND CORE	32,14%
ELEVA SRI EUROLAND SELECT. FD-CLASS I2D	ACTIONS EUROLAND GDES CAP. BLEND OPPORTUNISTE	15,96%
LAZARD EQUITY SRI PC EUR 3 DEC	ACTIONS EUROLAND GDES CAP. BLEND OPPORTUNISTE	13,02%

# LBPAM ISR MULTI ACTIONS EURO R

RAPPORT MENSUEL ESG AU 30 AVRIL 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

INDICATEURS ISR	Valeur du portefeuille	Valeur limite
% de fonds labélisés	91,22%	90,00%
Taux de durabilité	64,6%	10,0%
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.	



### Gouvernance responsable

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

### Gestion durable des Ressources

Gérer durablement les ressources humaines et naturelles : respect des droits fondamentaux au travail, politiques et pratiques RH, protection de l'environnement et limitation des impacts négatifs sur la nature tout au long de la chaîne de valeur.

### Transition Énergétique

Contribuer à la transition énergétique pour de nouveaux modes de consommation et de production plus durables, et accompagner le passage d'un modèle économique fortement consommateur d'énergies fossiles vers un modèle sobre, résilient et décarboné.

### Développement des Territoires

Assurer le respect des droits humains dans l'ensemble de la chaîne de valeurs des entreprises (communautés, clients, chaînes d'approvisionnement...) et impact sociétal des entreprises.

### 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
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Action	Oui	AverageScore	7,9	7,9	32,14%
LU2778986674	ELEVA SRI EUROLAND SELECT. FD-CLASS I2D	Action	Oui	-	-	-	15,96%
FR0000003998	LAZARD EQUITY SRI PC EUR 3 DEC	Action	Oui	-	-	-	13,02%
FR0010971705	SYCOMORE SELECTION RESPONSABLE I 5DEC	Action	Oui	-	-	-	12,94%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,5	11,01%
LU1602144575	AMUNDI MSCI EMU ESG SELECT FP EUR	Action	Non	-	-	-	8,78%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	Action	Oui	Exclusion	5,1	5,1	3,52%
FR0010600247	ECHIQUEUR SMID BLEND EURO SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,0	6,7	2,53%

## 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
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	32,14%	Alignement net zéro	70,82%	65,35%	100,00%	100,00%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	11,01%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	372,51	663,61	98,09%	91,97%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	3,52%	Alignement net zéro	51,33%	35,22%	100,00%	100,00%
FR0010600247	ECHIQUEUR SMID BLEND EURO SRI I	2,53%	Alignement net zéro	48,78%	41,24%	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
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	32,14%	Manque de diligence raisonnable	0,06%	1,46%	83,57%	89,90%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	11,01%	Biodiversity footprint - GBS	45,54	69,75	96,60%	95,88%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	3,52%	Biodiversity footprint - GBS	79,61	88,11	94,63%	66,72%
FR0010600247	ECHIQUEUR SMID BLEND EURO SRI I	2,53%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,93%	39,55%	100,00%	99,09%

Source des données extra financière : LBP AM