



Nicolas Meusburger

## LBPAM ISR MULTI ACTIONS MONDE R

RAPPORT MENSUEL AU 30 AVRIL 2025

### Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à offrir une performance supérieure à celle des marchés actions mondiaux ; et- mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). L'action du gérant vise obtenir, sur la période de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice MSCI All Countries World.

<b>Actif net global</b>	<b>77,40 M€</b>
<b>VL part R</b>	<b>320,37 €</b>

### Caractéristiques du FCP

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

MSCI Acwi Net Total Return Eur Index	100%
--------------------------------------	------

\* Depuis le 11 mai 2016

#### Caractéristiques

Date de création	04/09/2008
Date de 1ère VL de la Part	04/09/2008
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	FR0010626317
Ticker Bloomberg part R	LBPMONR FP
Lieu de publication de la VL	<a href="http://www.lbpam.com">www.lbpam.com</a>
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	1 000Euro
Décimalisation	1/100 000ème de part

#### Frais

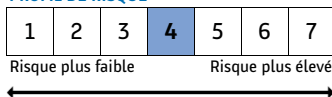
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	2,061% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	2,50% maximum
Commission de rachat	Néant

**NOTATION MORNINGSTAR™**  
Global Large-Cap Blend Equity  
★★★★  
Au 31/03/2025

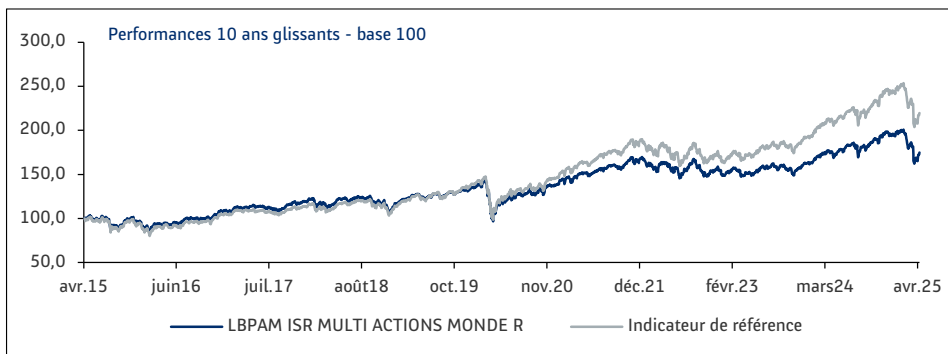
**NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™**  
★★★★  
Au 31/12/2024

**NOTATION QUANTALYS™**  
Actions Monde  
★★★★★  
Au 31/01/2025

### PROFIL DE RISQUE



### Performances arrêtées au 30 avril 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	-9,96%	-3,33%	1,44%	9,66%	46,91%	74,61%
Indicateur de référence	-9,28%	-4,09%	5,20%	24,43%	78,04%	119,66%
Ecart	-0,69%	0,76%	-3,76%	-14,77%	-31,13%	-45,05%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	18,54%	10,23%	-11,85%	20,85%	3,76%
Indicateur de référence	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%
Ecart	-6,79%	-7,83%	1,16%	-6,68%	-2,89%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	1,44%	3,12%	8,00%	5,73%
Indicateur de référence	5,20%	7,56%	12,23%	8,19%
Ecart	-3,76%	-4,44%	-4,23%	-2,45%

### 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	17,33%	14,96%	12,76%	12,35%	14,57%
Volatilité de l'indicateur de réf.	18,28%	15,93%	14,17%	13,77%	15,78%
Tracking error	2,84%	2,60%	3,07%	3,04%	3,94%
Ratio de Sharpe	-0,82	-0,13	0,03	0,53	0,36
Ratio d'information	-1,45	-1,45	-1,44	-1,39	-0,62
Bêta	-	0,93	0,88	0,88	0,90

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	32,86%	19/02/2020	23/03/2020	303 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

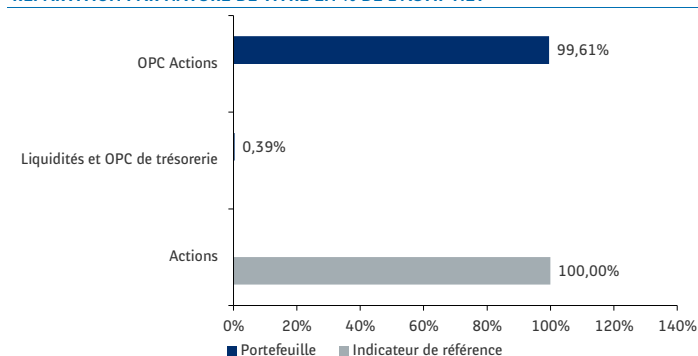
L'imprévisibilité du président américain a maintenu une volatilité élevée sur l'ensemble des marchés en avril, et les investisseurs ont focalisé leur attention sur la politique commerciale et la géopolitique. Le 2 avril, D. Trump a dévoilé l'ensemble des tarifs douaniers applicables aux pays partenaires lors du 'Liberation Day'. Cette annonce a provoqué une forte baisse des actions et une forte hausse des anticipations d'inflation. La Chine a riposté avec de nouveaux droits sur les importations américaines et annoncé des mesures de relance. En milieu de mois, la pression à la hausse sur les taux américains était si importante que l'administration Trump a fini par annoncer une pause dans l'application de sa politique commerciale. Cela a fait rebondir l'ensemble des actifs risqués. Sur le plan de la politique monétaire, la Banque Centrale Européenne a poursuivi la baisse de ses taux directeurs et la Fed a maintenu une approche attentiste. Les entreprises ont montré des résultats en ligne avec les attentes.

Dans ce contexte, les actions des pays développés ont terminé le mois sur une performance mitigée, de +0,2 % pour la zone Euro, -0,5 % pour les États-Unis et -1,4 % pour le Japon. Les actions émergentes affichaient une hausse de 1,3 %, tirées par l'Inde et Taïwan.

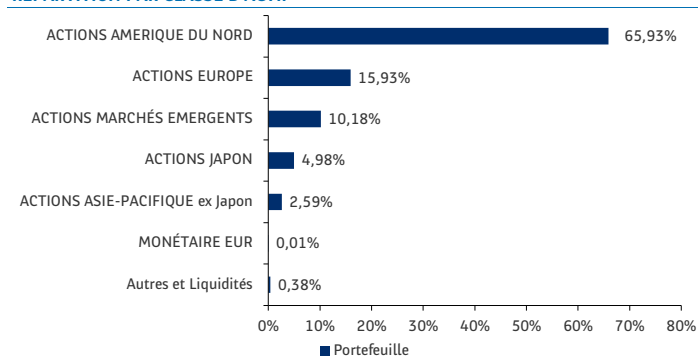
Au sein du portefeuille, dès le début du mois, nous avons réduit notre sous-exposition sur les actions, en augmentant l'allocation sur les actions de la zone Euro. Nous avons maintenu inchangées nos allocations sur les actions américaines, japonaises, asiatiques et émergentes. L'exposition en actions du portefeuille était proche de 99,6% 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	99,61%
----------------------------	--------

### 3 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
FEDERIS ISR ACTIONS US I	ACTIONS AMERIQUE DU NORD	19,30%
BNP SUST US MULTI-FACT EQUITY I€ AC 3DEC	ACTIONS AMERIQUE DU NORD	16,01%
BNP PARIBAS EASY SUST US ETF GT EUR	ACTIONS AMERIQUE DU NORD	10,37%

### 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

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
% de fonds labélisés	93,17%	90,00%
Taux de durabilité	36,8%	15,0%
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 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 durable 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.

#### 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
FR0013277522	FEDERIS ISR ACTIONS US I	Action	Oui	Exclusion	5,2	4,8	19,29%
LU1956164344	BNP SUST US MULTI-FACT EQUITY I€ AC 3DEC	Action	Oui	-	-	-	16,01%
IE0000LVJT08	BNP PARIBAS EASY SUST US ETF GT EUR	Action	Oui	-	-	-	10,36%
LU1890796482	AAF PARNASSUS US ESG EQUITIES I EUR 3DEC	Action	Oui	-	-	-	9,94%
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	Action	Oui	AverageScore	7,0	6,9	7,43%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	6,8	6,5	7,26%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	6,3	6,2	5,53%
LU0772957500	NORDEA 1 NORTH AMERIC STARS EQTY BI€3DEC	Action	Oui	-	-	-	4,78%
LU1291098827	BNP PARI ESY MSC EMU TE-ECAP GT EUR	Action	Non	-	-	-	3,03%
LU1602144906	AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C GT EUR	Action	Non	-	-	-	2,59%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	7,1	7,0	2,54%
IE000YARBD10	BNPP ESY SUSTAIN JAPAN ETF GT EUR	Action	Oui	-	-	-	2,43%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	Action	Oui	AverageScore	7,9	7,4	1,85%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	Action	Oui	Exclusion	6,2	5,7	1,78%
FR0010149302	CARMIGNAC EMERGENTS FCP 3DEC	Action	Oui	-	-	-	1,71%
IE00BYVJRP78	ISHARES MSCI EM SRI UCITS GT EUR	Action	Non	-	-	-	1,21%
FR0010971705	SYCOMORE SELECTION RESPONSABLE I 5DEC	Action	Oui	-	-	-	1,02%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Action	Oui	AverageScore	8,0	8,0	0,82%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	0,01%

### 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
FR0013277522	FEDERIS ISR ACTIONS US I	19,29%	Alignement net zéro	0,57	0,45	100,00%	100,00%
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	7,43%	Alignement net zéro	0,64	0,60	100,00%	100,00%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	7,26%	Alignement net zéro	0,22	0,17	100,00%	100,00%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	5,53%	Alignement net zéro	0,52	0,45	100,00%	100,00%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	2,54%	Alignement net zéro	0,61	0,51	100,00%	100,00%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	1,85%	Alignement net zéro	0,51	0,50	100,00%	100,00%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	1,78%	Alignement net zéro	0,83	0,63	100,00%	100,00%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	0,82%	Alignement net zéro	0,66	0,60	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
FR0013277522	FEDERIS ISR ACTIONS US I	19,29%	Manque de diligence raisonnable	20,69%	24,81%	89,89%	96,01%
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	7,43%	Manque de diligence raisonnable	8,82%	9,60%	93,24%	94,04%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	7,26%	Manque de diligence raisonnable	39,54%	41,17%	95,16%	94,59%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	5,53%	Manque de diligence raisonnable	21,68%	24,81%	96,81%	96,01%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	2,54%	Manque de diligence raisonnable	4,09%	5,99%	99,31%	98,25%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	1,85%	Manque de diligence raisonnable	2,80%	13,50%	81,80%	79,71%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	1,78%	Impact Biodiversité (BIA-GBSTM)	3338,33%	7183,15%	98,93%	96,76%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	0,82%	Manque de diligence raisonnable	8,88%	9,72%	88,35%	88,92%

Source des données extra financière : LBP AM