



Nicolas Meusburger

LBPAM ISR MULTI ACTIONS MONDE 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 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.

Actif net global 90,85 M€
VL part R 391,28 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI AC World dividendes nets réinvestis (en euro) 100%

* Depuis le 03 janv. 2011

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	LBPAM
Dépôtairer	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	www.lbpam.com
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	2,06% 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™ Global Large-Cap Blend Equity Au 30-09-2025

NOTATION MORNINGSTAR™ SUSTAINABILITY™ Au 31-08-2025

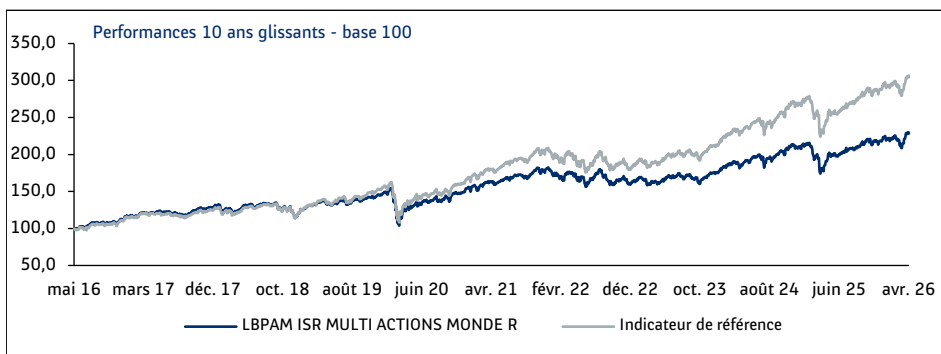
NOTATION QUANTALYS™ Actions Monde Au 31-03-2026



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	5,37%	8,62%	22,13%	41,33%	40,88%	128,38%
Indicateur de référence	6,77%	8,22%	26,94%	61,96%	70,43%	201,72%
Ecart de performance	-1,40%	0,40%	-4,81%	-20,63%	-29,55%	-73,34%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	4,36%	18,54%	10,23%	-11,85%	20,85%
Indicateur de référence	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%
Ecart de performance	-3,50%	-6,79%	-7,83%	1,16%	-6,69%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	12,19%	7,09%	8,60%
Indicateur de référence	17,39%	11,25%	11,67%
Ecart de performance	-5,20%	-4,16%	-3,07%

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	11,42%	10,90%	11,66%	11,91%	13,38%
Volatilité de l'indicateur de réf.	11,02%	10,83%	12,22%	13,18%	14,57%
Tracking error	2,72%	2,30%	2,69%	3,37%	3,36%
Ratio de Sharpe	0,55	1,85	0,78	0,43	0,59
Ratio d'information	-1,55	-2,10	-1,93	-1,23	-0,91
Bêta	-	0,98	0,93	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	Délai 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. : LBPAM

Commentaire de gestion

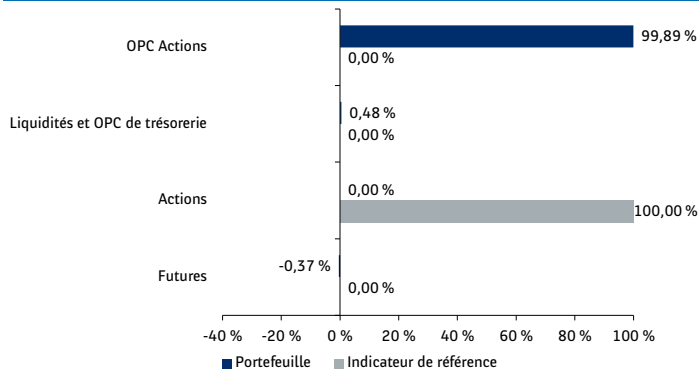
Les marchés sont restés très volatils en avril, au gré des développements géopolitiques au Moyen-Orient et de leurs répercussions sur les marchés de l'énergie ; mais ils ont évolué fortement à la hausse, à l'inverse du mois précédent, grâce à la mise en place d'un cessez-le-feu début avril. Les cours 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%.

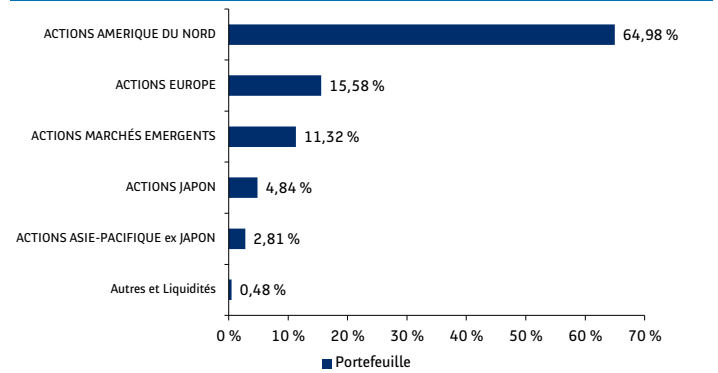
Au sein du portefeuille, nous avons renforcé notre exposition aux actions européennes et américaines. Les expositions aux marchés japonais et émergents sont demeurées stables. Nous avons par ailleurs maintenu notre diversification sur les petites et moyennes capitalisations européennes. En fin de période, l'exposition globale aux actions du portefeuille s'élevait à environ 104%.

Structure du portefeuille

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



RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIF



Hors bilan : 4,01% Futures

INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	103,90%
----------------------------	---------

3 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	ACTIONS AMERIQUE DU NORD	36,22%
BNP PAR ESY ESG ENH US-UETFE GT EUR	ACTIONS AMERIQUE DU NORD	9,03%
LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	ACTIONS EUROPE	7,19%

LBPAM ISR MULTI ACTIONS MONDE 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

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
% de fonds labélisés	92,58%	90,00%
Taux de durabilité	58,9%	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 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
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,1	7,0	36,22%
IE0000LVJT08	BNP PAR ESY ESG ENH US-UETFE GT EUR	Action	Oui	-	-	-	9,03%
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	Action	Oui	AverageScore	7,4	7,3	7,19%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	8,2	8,2	5,95%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	6,9	7,0	5,03%
LU1956164344	BNP SUST US MULTI-FACT EQUITY I€ AC 3DEC	Action	Oui	-	-	-	5,00%
LU1890796482	AAF PARNASSUS US ESG EQUITIES I EUR 3DEC	Action	Oui	-	-	-	4,99%
LU0772957550	NORDEA 1 NORTH AMERIC STARS EQTY BI€3DEC	Action	Oui	-	-	-	4,96%
FR0010149302	CARMIGNAC EMERGENTS FCP 3DEC	Action	Oui	-	-	-	4,20%
LU1602144575	AMUNDI MSCI EMU ESG SELECT FP EUR	Action	Non	-	-	-	3,45%
LU1602144906	AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C GT EUR	Action	Non	-	-	-	2,81%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,6	2,63%
IE000YARBD10	BNP PAR ESY ESG EH JPN-UETFE GT EUR	Action	Oui	-	-	-	2,20%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	Action	Oui	Exclusion	5,1	5,1	2,02%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,0	6,7	1,52%
IE00BYVJRP78	ISHARES MSCI EM SRI UCITS GT EUR	Action	Non	-	-	-	1,16%
LU2778986674	ELEVA SRI EUROLAND SELECT. FD-CLASS I2D	Action	Oui	-	-	-	1,00%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Action	Oui	AverageScore	7,9	7,9	0,52%

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	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	36,22%	Alignement net zéro	54,89%	46,82%	100,00%	100,00%
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	7,19%	Alignement net zéro	70,08%	61,15%	100,00%	100,00%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	5,95%	Alignement net zéro	32,91%	17,97%	100,00%	100,00%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	5,03%	Alignement net zéro	50,74%	42,09%	100,00%	100,00%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	2,63%	Alignement net zéro	67,60%	51,92%	100,00%	100,00%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	2,02%	Alignement net zéro	51,33%	35,22%	100,00%	100,00%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	1,52%	Alignement net zéro	48,78%	41,24%	100,00%	100,00%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	0,52%	Alignement net zéro	70,82%	65,35%	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	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	36,22%	Manque de diligence raisonnable	4,66%	19,34%	95,91%	96,24%
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	7,19%	Manque de diligence raisonnable	2,25%	3,99%	96,74%	96,18%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	5,95%	Manque de diligence raisonnable	11,92%	19,95%	97,40%	94,96%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	5,03%	Manque de diligence raisonnable	5,56%	8,87%	96,39%	96,43%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	2,63%	Manque de diligence raisonnable	0,38%	1,41%	97,81%	96,63%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	2,02%	Biodiversity footprint - GBS	79,61	88,11	94,63%	66,72%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	1,52%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,93%	39,55%	100,00%	99,09%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	0,52%	Manque de diligence raisonnable	0,06%	1,46%	83,57%	89,90%

Source des données extra financière : LBP AM