



Thomas Lacharme

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 X	3 511,92 €

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence

MSCI Ac World With Usd 100% Hedged To Eur Net Total Return	100%
--	------

Caractéristiques

Date de création	01/10/1986
Date de 1ère VL de la Part	01/09/2009
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part X	FR0010782219
Ticker Bloomberg part X	LBPAMOX 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	1 000 000Euro
Décimalisation	1/100 000ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,6991% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	6,00% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

NOTATION QUANTALYS™ Actions Monde

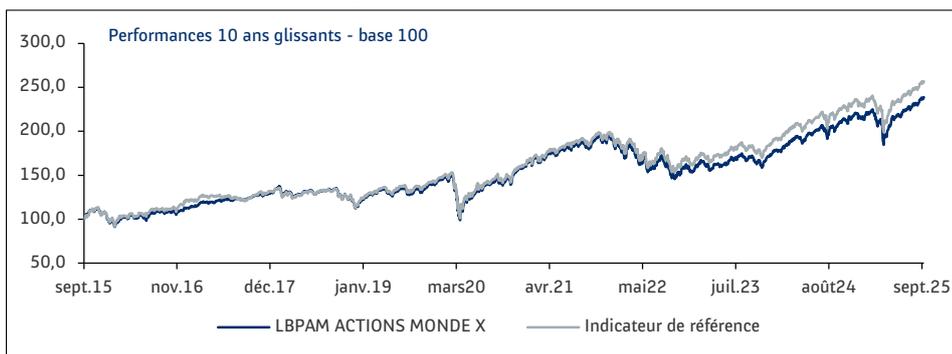


PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risque plus faible ← Risque plus élevé →

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	11,57%	3,40%	12,88%	62,94%	68,51%	138,69%
Indicateur de référence	12,26%	3,35%	13,73%	67,26%	77,21%	156,84%
Ecart	-0,68%	0,05%	-0,84%	-4,33%	-8,70%	-18,15%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	19,54%	16,15%	-20,48%	20,42%	11,15%
Indicateur de référence	18,83%	18,59%	-17,88%	21,39%	10,87%
Ecart	0,71%	-2,44%	-2,60%	-0,97%	0,28%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	12,88%	17,67%	11,00%	9,09%
Indicateur de référence	13,73%	18,70%	12,12%	9,89%
Ecart	-0,84%	-1,03%	-1,12%	-0,80%

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	22,09%	17,57%	13,95%	14,82%	14,75%
Volatilité de l'indicateur de réf.	21,70%	17,25%	13,84%	14,76%	14,95%
Tracking error	1,22%	1,43%	1,32%	1,31%	2,76%
Ratio de Sharpe	1,25	0,59	1,05	0,63	0,57
Ratio d'information	-0,91	-0,59	-0,78	-0,86	-0,29
Bêta	-	1,01	1,00	1,00	0,97

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	34,03%	19/02/2020	23/03/2020	231 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

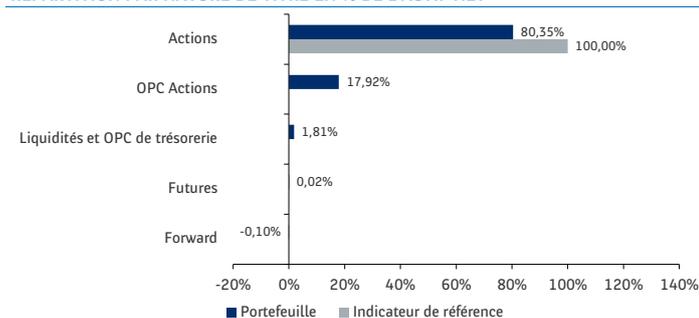
Septembre 2025 a été marqué par une actualité économique particulièrement dense. Sur le plan monétaire, la Banque Centrale Européenne a confirmé une pause prolongée dans son cycle de baisse des taux directeurs, prudente face aux incertitudes liées à l'impact potentiel des nouveaux droits de douane américains 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 États-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 États-Unis.

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : Futures 0,07%

INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	267
Exposition globale	98,27%
Risque spécifique (1 an)	1,41%
Risque systématique (1 an)	17,51%
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	-	2,38%
EUR	-	-
LBPAM ISR ACTIONS JAPON I	Actions internationales	2,34%
ECHIQUIER JAPAN XXL FCP	-	2,30%

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%

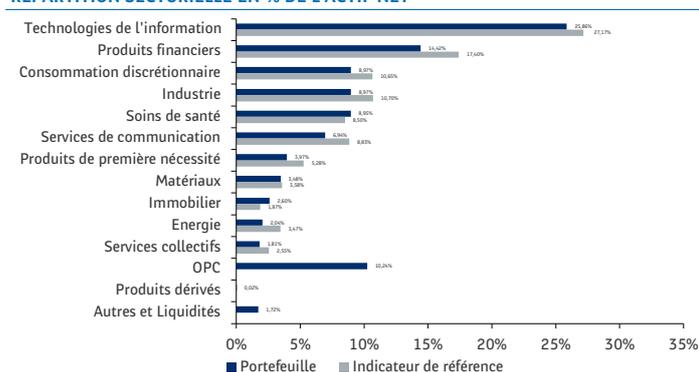
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

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%

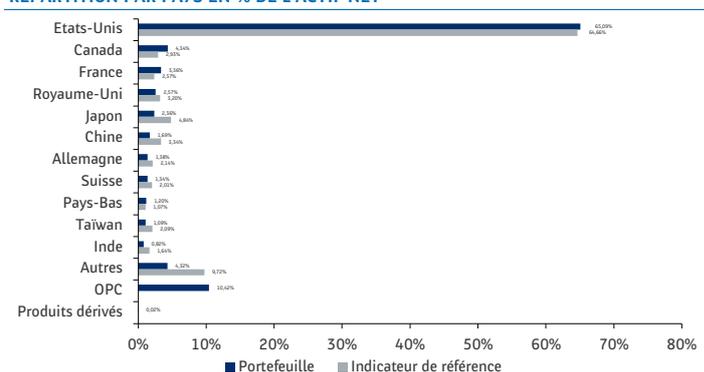
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	-	1,17%	-1,17%
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%

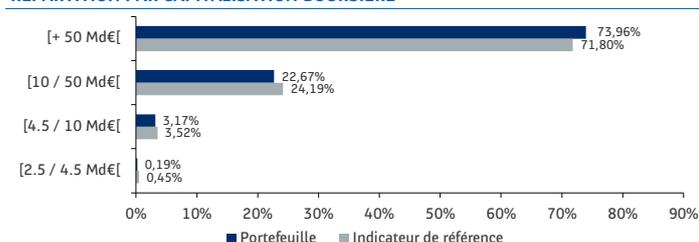
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



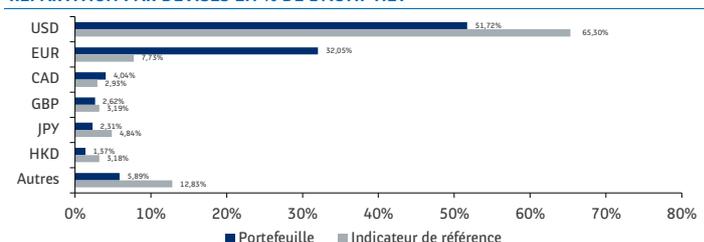
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOUSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEISES 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.

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 pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 10 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 1 la plus faible.	
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 gouvernance 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 du droit 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 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
-	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

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
-	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 sous-jacent	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de l'actif net	KPI 2	Valeur KPI 2		% couverture KPI 2	
				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