LBPAM ISR ACTIONS EUROPE MONDE C

RAPPORT MENSUEL AU 31 MARS 2025

Thomas Lacharme

Objectif d'investissement

Le FCP est un FCP nourricier de la part GD du FCP LBPAM ISR Actions Euromonde (code ISIN : FR001400BDX3), dit « FCP Maître ». En conséquence, son objectif est identique à celui de la part GD du FCP Maître, à savoir : - chercher à obtenir, sur un horizon d'investissement minimum de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à son indice de référence composé de 80 % MSCI EMU + 14 % MSCI USA Large Cap + 4 % de MSCI Pacific + 2 % MSCI Emerging Markets et - mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR) en investissant dans des sociétés apportant des solutions aux principaux enjeux de développement durable, selon l'analyse de la Société de Gestion. Toutefois la performance du FCP nourricier sera inférieure à celle du FCP Maître en raison de ses frais propres. Le FCP investit en permanence 90 % ou plus de ses actifs dans de la part GD du FCP Maître, et à titre accessoire, en liquidités.

Actif net global	**221,76 M€**
VL part C	**165,03 €**

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI Emu Net Return Eur Index	80%
MSCI Usa Large Cap Eur Index Net Return Eur	14%
MSCI Pacific Net Total Return Usd Index	4%
MSCI Emerging Net Total Return Usd Index	2%

* Depuis le 15 novembre 2022

Caractéristiques	
Date de création	05/06/2000
Date de 1ère VL de la Part	05/06/2000
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	Oui
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part C	FR0000936528
Ticker Bloomberg part C	KALEITON FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Souscriptions-rachats	
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	12h15
Heure limite de passage d'ordre	12h15
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000ème de part
Frais	
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,7933% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	2,00% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™
Europe Large-Cap Blend Equity
★★★
Au 28/02/2025

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™
Au 31/01/2025

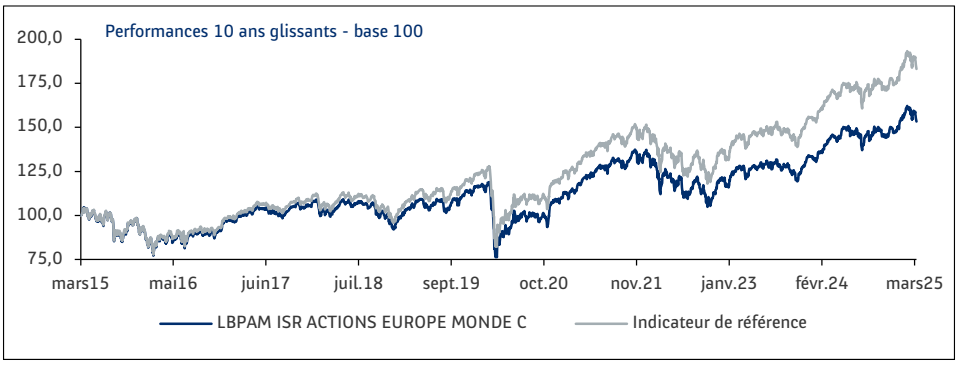
NOTATION QUANTALYS™
Actions Europe
Au 30/11/2024

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	**4**	5	6	7

Risque plus faible — Risque plus élevé

Performances arrêtées au 31 mars 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	3,80%	-4,30%	5,09%	24,11%	76,94%	53,29%
Indicateur de référence	4,53%	-4,03%	6,92%	32,89%	95,07%	83,15%
Ecart	-0,73%	-0,27%	-1,82%	-8,78%	-18,13%	-29,86%

PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC		10,56%	15,31%	-14,32%	23,30%	-5,33%
Indicateur de référence		12,49%	18,54%	-12,07%	23,44%	-1,48%
Ecart		-1,93%	-3,23%	-2,25%	-0,15%	-3,86%

PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC			5,09%	7,47%	12,09%	4,36%
Indicateur de référence			6,92%	9,94%	14,30%	6,24%
Ecart			-1,82%	-2,48%	-2,21%	-1,87%

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		10,45%	11,40%	13,02%	15,20%	16,36%
Volatilité de l'indicateur de réf.		10,95%	11,67%	13,15%	15,18%	16,39%
Tracking error		2,58%	2,19%	1,84%	1,69%	1,58%
Ratio de Sharpe		0,26	0,14	0,37	0,71	0,24
Ratio d'information		-0,95	-0,83	-1,35	-1,31	-1,19
Bêta		-	0,96	0,98	0,99	0,99

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			35,85%	19/02/2020	23/03/2020	372 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 la 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

En mars 2025, les marchés financiers ont été marqués par une volatilité accrue, principalement en raison des incertitudes économiques et géopolitiques. Les craintes liées à l'inflation et les menaces de nouveaux droits de douane ont intensifié cette nervosité, tandis que les données économiques ont révélé une détérioration de la confiance des consommateurs et une baisse des dépenses de consommation des ménages, notamment aux Etats-Unis. Les indices de volatilité, souvent appelé indices de la peur, ont fortement augmenté, reflétant l'inquiétude des investisseurs face aux incertitudes croissantes et aux annonces tarifaires attendues. Sur le plan de la politique monétaire, la Banque Centrale Européenne a adopté une attitude attentiste, tout comme la Fed qui pourrait intervenir pour contrer les risques de stagflation.
Dans ce contexte, les actions américaines ont été sanctionnées en bourse avec une baisse de 5,9 %. Les actions de la zone Euro, en revanche, ont mieux résisté, avec une baisse de 3,1%, soutenues par des perspectives de cessez-le-feu en Ukraine et un plan d'investissement massif dans la défense. Les actions japonaises ont connu le moins mauvais parcours du monde développé, avec une baisse de 0,6%. Les actions émergentes ont fini le mois en hausse de 0,6%, tirés par l'Inde et le Brésil.

Le positionnement du portefeuille est resté proche de la neutralité sur la période, nos attentes de rendements sur les actions étant proches de 0. Nous avons été sous-pondérés sur les actions Euro qui, selon nous, ont intégré un peu rapidement les bonnes nouvelles du plan de relance Allemand. En face de cela nous étions neutres sur les actions Américaines et surpondérés sur le Japon, et plus faiblement sur les actions Emergentes. Comme évoqué le mois dernier nous sommes plus prudents sur la Chine et privilégions les actions EM hors Chine qui nous semblent plus solides, et avec des valorisations plus raisonnables. La saison de publication va commencer dans les jours à venir et va permettre d'avoir plus de visibilité sur les attentes des entreprises pour les trimestres à venir.

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.

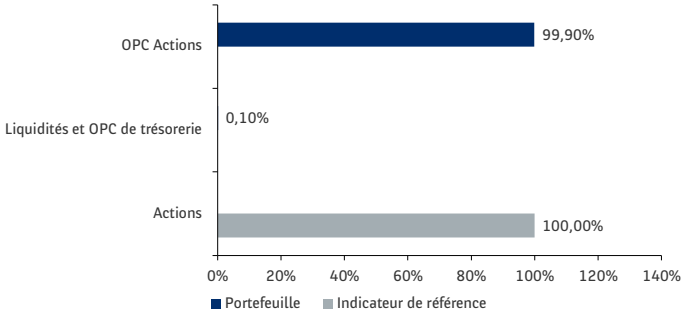
LBPAM ISR ACTIONS EUROPE MONDE C

31 mars 2025

80% Msci Emu Net Return Eur Index, 14% Msci Usa Large Cap Eur Index Net Return Eur, 4% Msci Pacific Net Total Return Usd Index, 2% Msci Emerging Net Total Return Usd Index

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille *	215
Exposition globale *	100,15%
Risque spécifique (1 an)	1,23%
Risque systématique (1 an)	11,91%
Poids des 10 premiers titres *	27,83%
Poids des 20 premiers titres *	42,38%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR ACTIONS EUROMONDE GD	Actions internationales	99,90%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE*

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
SAP SE	Technologies de l'information	Allemagne	4,38%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	Pays-Bas	4,17%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	3,07%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consommation discrétionnaire	France	2,91%
ALLIANZ SE	Produits financiers	Allemagne	2,69%
SANOFI SA	Soins de santé	France	2,41%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	2,27%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Services de communication	Allemagne	2,10%
IBERDROLA SA	Services collectifs	Espagne	2,01%
L'OREAL SA	Produits de première nécessité	France	1,82%

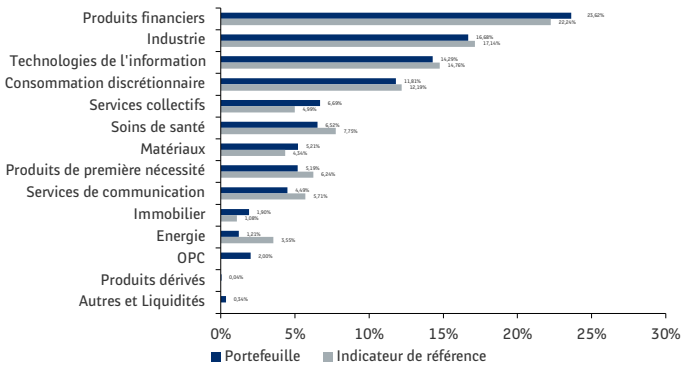
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
CAIXABANK SA	1,29%	0,41%	0,88%
ABN AMRO BANK NV	0,95%	0,13%	0,82%
IBERDROLA SA	2,01%	1,27%	0,74%
ENGIE SA	1,22%	0,48%	0,74%
BPER BANCA SPA	0,84%	0,10%	0,74%

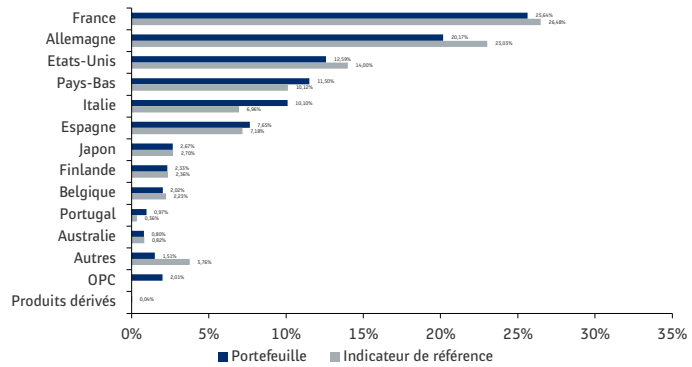
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
TOTALENERGIES SE	-	1,88%	-1,88%
BANCO SANTANDER SA	0,58%	1,37%	-0,79%
AIR LIQUIDE SA	0,81%	1,48%	-0,66%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	0,09%	0,75%	-0,66%
DEUTSCHE BOERSE AG	0,09%	0,75%	-0,66%

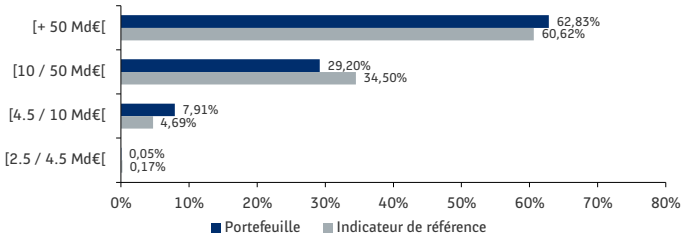
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



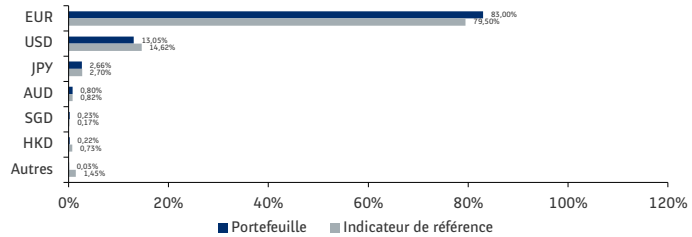
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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.

LBP AM
36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com
Agrément AMF n°GP20000031

LBPAM ISR ACTIONS EUROPE MONDE C

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 31 MARS 2025

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.

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 Energétique

Maitriser 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.

INDICATEURS ISR	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,8	-
% de fonds labélisés	100,00%	90,00%
Taux de durabilité	68,2%	30,0%

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.

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
FR001400BDX3	LBPAM ISR ACTIONS EUROMONDE GD	Action	Oui	Funds of funds	7,8	-	99,90%
-	LBPAM ACTIONS EUROPE MONDE - ACTIONS EUROPE	Action	Oui	AverageScore	-	-	0,00%

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
FR001400BDX3	LBPAM ISR ACTIONS EUROMONDE GD	99,90%	-	-	-	-	-
-	LBPAM ACTIONS EUROPE MONDE - ACTIONS EUROPE	0,00%	-	-	-	-	-

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
FR001400BDX3	LBPAM ISR ACTIONS EUROMONDE GD	99,90%	-	-	-	-	-
-	LBPAM ACTIONS EUROPE MONDE - ACTIONS EUROPE	0,00%	-	-	-	-	-

Source des données extra financière : LBP AM