



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 œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Toutefois, la SICAV ne bénéficie pas du Label ISR.

Actif net global	1 418,78 M€
VL part D	544,76 €

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI AC World dividendes nets réinvestis (en euro)	100%
* Depuis le 05 janv. 2010	

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	01/10/1986
Date de 1ère VL de la Part	01/10/1986
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	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part D	FR0000288086
Ticker Bloomberg part D	AMPTMND 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	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

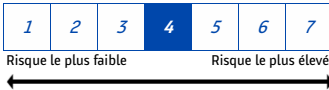
Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,91% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

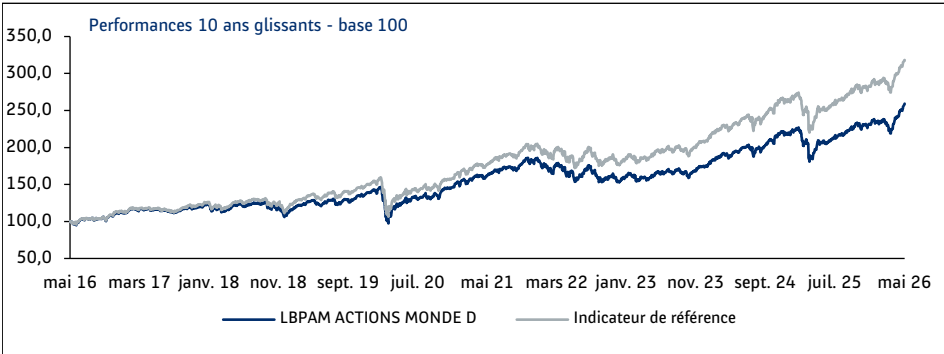
NOTATION MORNINGSTAR™ Global Large-Cap Blend Equity	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™	NOTATION QUANTALYS™ Actions Monde
--	--------------------------------------	--------------------------------------



PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtees au 29 mai 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 CUMULEES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	12,38%	6,84%	25,52%	60,07%	59,82%	159,26%
Indicateur de référence	12,87%	5,71%	26,73%	67,12%	79,60%	218,31%
Ecart de performance	-0,49%	1,13%	-1,21%	-7,05%	-19,78%	-59,05%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	6,34%	24,24%	13,85%	-16,60%	25,04%
Indicateur de référence	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%
Ecart de performance	-1,52%	-1,09%	-4,21%	-3,59%	-2,50%

PERFORMANCES ANNUALISEES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	16,99%	9,82%	10,00%
Indicateur de référence	18,69%	12,41%	12,28%
Ecart de performance	-1,70%	-2,59%	-2,28%

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	10,93%	10,09%	11,90%	13,06%	14,40%
Volatilité de l'indicateur de réf.	10,29%	9,87%	12,18%	13,16%	14,56%
Tracking error	2,76%	2,22%	2,34%	2,20%	1,99%
Ratio de Sharpe	2,17	2,34	1,17	0,60	0,64
Ratio d'information	-0,49	-0,55	-0,72	-1,17	-1,15
Beta	-	1,00	0,96	0,98	0,98

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	-33,73%	19/02/2020	23/03/2020	283 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.			

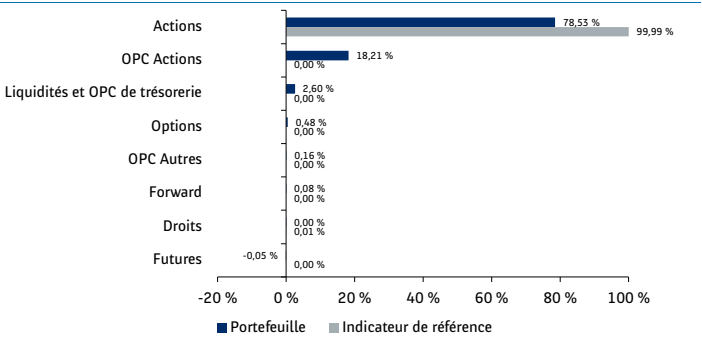
Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

Les marchés boursiers au mois de mai sont restés fortement influencés par la géopolitique, ballottés entre espoirs d'apaisement et tensions. Ils ont globalement bien résisté, portés par des résultats d'entreprises solides et des thématiques de croissance toujours attractives, mais ont connu des amplitudes de performance différentes selon les zones géographiques. Les marchés américains ont à nouveau démontré leur solidité, soutenus par le dynamisme des valeurs technologiques et une économie plus résiliente. À l'inverse, les marchés européens ont été pénalisés par une sensibilité forte aux prix des matières premières. L'évolution des rendements obligataires a également été un facteur clé de volatilité, influençant les arbitrages entre classes d'actifs et rappelant la forte dépendance des marchés aux anticipations de politique monétaire. Les marchés actions ont enregistré des progressions de +4,1% en zone Euro, +5,2% aux États-Unis et +6,2% au Japon. Les marchés émergents se sont particulièrement distingués, avec une hausse de +9,5%. Au sein de la zone Euro, la performance a été largement tirée par le secteur technologique, soutenu par d'excellents résultats, et affichant une hausse de +11,5%. À l'inverse, le secteur de l'énergie a été pénalisé par la volatilité des cours du pétrole, enregistrant une baisse de l'ordre de -7%. Contrairement au mois précédent notre exposition aux actions a été sensiblement réduite et la surexposition du fonds est restée limitée, oscillant entre 100% et 101%. Cette baisse de risque s'est faite essentiellement à travers des ventes d'actions de la zone Euro. Nous étions en effet moins positifs sur cette zone compte tenu de l'impact de plus en plus fort sur la croissance d'un conflit au Moyen-Orient qui dure. Le plan de relance allemand tarde également à se mettre en place, alors qu'il aurait dû être un soutien sur 2026. Nous favorisons donc toujours les diversifications sur l'Amérique du Nord et les Emergents. Certains éléments de dislocation des marchés actions américains nous inquiètent, mais la robustesse des prévisions de bénéfices, une valorisation non excessive et un positionnement raisonnable nous ont incité à maintenir notre préférence pour la zone. Nous avons maintenu aussi les actions chinoises du fait de la belle dynamique des profits, alors que les investisseurs locaux semblent leur préférer les titres coréens ou taiwanais. La Chine est à la fois diversifiée et résiliente, tout en étant très orientée sur les valeurs technologiques. Enfin, le Japon a fermé la marche, toujours à risque sur un changement de politique monétaire et sur sa devise, et nous y avons été faiblement exposés (en relatif de notre historique).

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : -1,21% Futures, 4,08% Options

INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	271
Exposition globale	100,13%
Risque spécifique (1 an)	2,22%
Risque systématique (1 an)	9,84%
Poids des 10 premiers titres	26,58%
Poids des 20 premiers titres	34,55%

5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Actions internationales	6,44%
Echiquier Emerging Ex China XXL ACC	-	5,42%
LBPAM ISR Actions Japon I	Actions internationales	2,10%
Echiquier Japan XXL	-	2,01%
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP (GER)	-	1,30%

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	5,41%
APPLE INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	4,41%
ALPHABET INC	Services de Communication	Etats-Unis	4,03%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	3,27%
AMAZON.COM INC	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis	2,47%
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	1,98%
MICRON TECHNOLOGY INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	1,33%
META PLATFORMS INC	Services de Communication	Etats-Unis	1,28%
TESLA INC	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis	1,26%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	1,13%

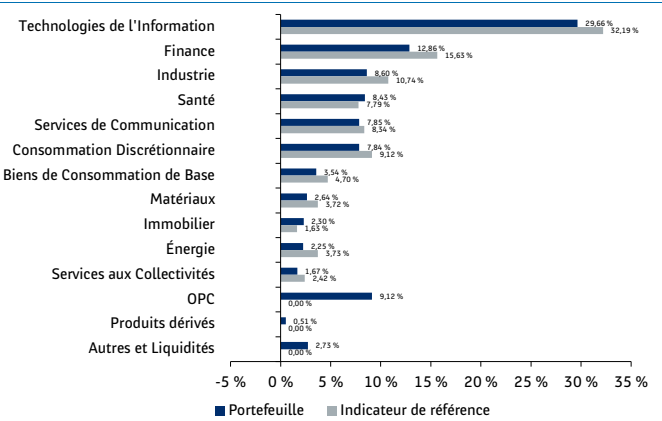
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	0,77%	0,18%	0,59%
CISCO SYSTEMS INC	0,99%	0,46%	0,53%
PHILLIPS 66	0,59%	0,07%	0,53%
NVIDIA CORP	5,41%	4,95%	0,47%
Intel Corp	0,95%	0,50%	0,45%

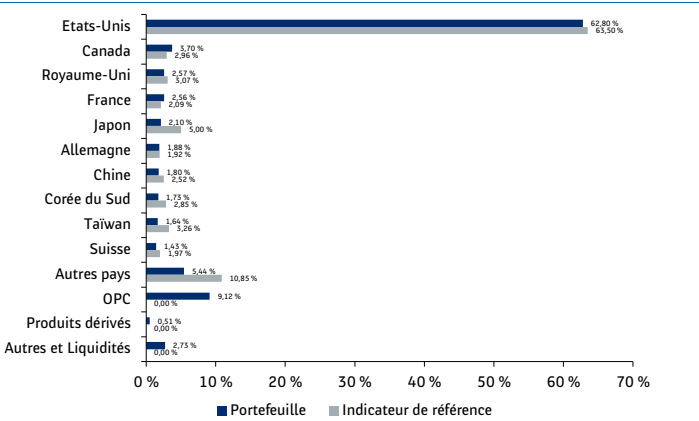
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	-	1,79%	-1,79%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	-	1,07%	-1,07%
SK HYNIX INC	-	0,82%	-0,82%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	-	0,63%	-0,63%
EXXON MOBIL CORP	-	0,59%	-0,59%

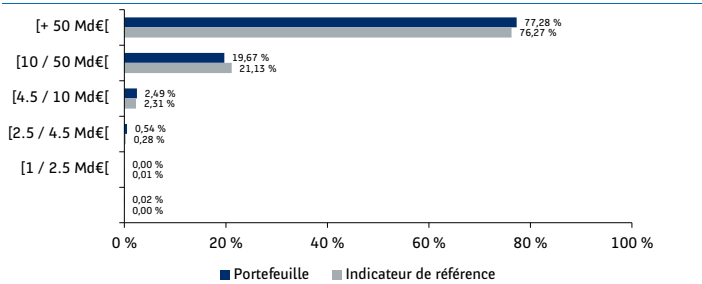
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



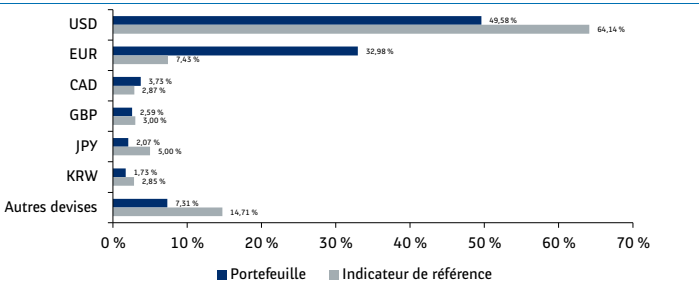
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVISES EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités inclut les OPC monétaires.
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 DIC, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.

LBPAM ACTIONS MONDE D

RAPPORT MENSUEL ESG AU 29 MAI 2026

Principaux indicateurs ISR



INDICATEURS ISR			Valeur du portefeuille
Score GREaT moyen			7,2
% de fonds labélisés			90,18%
Taux de durabilité			51,6%
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 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
-	LBPAM ACTIONS MONDE USA	Action	Oui	AverageScore	6,9	6,8	66,88%
-	LBPAM ACTIONS MONDE EUROPE	Action	Oui	AverageScore	7,8	7,6	12,22%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	8,1	8,1	6,44%
FR0014000135	Echiquier Emerging Ex China XXL ACC	Action	Non	-	-	-	5,42%
-	LBPAM ACTIONS MONDE JAPON	Action	Oui	AverageScore	-	-	4,37%
IE00B52MJY50	ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP (GER)	Action	Non	-	-	-	1,30%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M	Money Market	Oui	-	-	-	1,11%
FR0010881755	LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE R	Action	Oui	Exclusion	1,3	1,0	0,70%
LU3153080034	ECHIQUEUR INDIA IXL	Diversifié	Non	-	-	-	0,16%

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	66,88%	Empreinte carbone (Scope 1+2)	19,75	26,92	99,78%	99,65%
-	LBPAM ACTIONS MONDE EUROPE	12,22%	Alignement net zéro	72,68%	62,34%	100,00%	100,00%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	6,44%		34,57%	19,83%	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
-	LBPAM ACTIONS MONDE USA	66,88%	Droits humains	40,21%	34,19%	99,78%	99,14%
-	LBPAM ACTIONS MONDE EUROPE	12,22%	Droits humains	93,06%	79,38%	100,00%	98,73%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	6,44%	Manque de diligence raisonnable	16,40%	27,03%	100,00%	99,79%

Source des données extra financière : LBP AM