



Thomas
Lacharme

LBPAM ISR ACTIONS EUROPE MONDE S

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 29 MAI 2026

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 » 1. 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 œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR) et 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	282,40 M€
VL part S	246,40 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI EMU dividendes nets réinvestis	80%
MSCI USA Large Cap dividendes nets réinvestis (en euro)	14%
MSCI Pacific dividendes nets réinvestis (en euro)	4%
MSCI Emerging Markets dividendes nets réinvestis (en euro)	2%

* Depuis le 17 déc. 2024

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	05/06/2000
Date de 1ère VL de la Part	07/09/2007
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	Oui
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part S	FR0010506899
Ticker Bloomberg part S	LBPP100 FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration SA

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	12h15
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

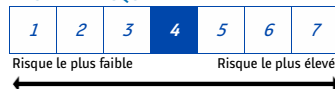
Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,84% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	6% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

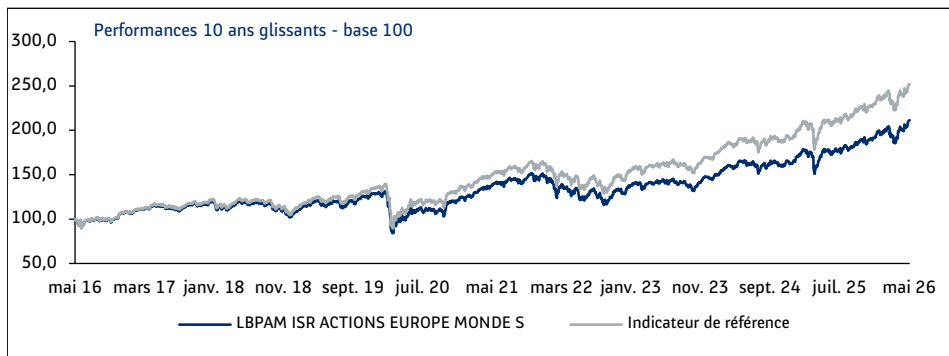
NOTATION MORNINGSTAR™ Europe Large-Cap Blend Equity	NOTATION MORNINGSTAR™ SUSTAINABILITY™	NOTATION QUANTALYS™ Actions Europe
--	--	---------------------------------------



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 CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	9,72%	4,77%	19,24%	51,10%	52,88%	112,32%
Indicateur de référence	9,30%	4,57%	19,90%	59,22%	68,09%	153,21%
Ecart de performance	0,42%	0,20%	-0,66%	-8,12%	-15,21%	-40,89%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	18,06%	10,56%	15,31%	-14,32%	23,30%
Indicateur de référence	20,55%	12,47%	18,54%	-12,07%	23,44%
Ecart de performance	-2,49%	-1,91%	-3,23%	-2,25%	-0,14%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	14,77%	8,87%	7,82%
Indicateur de référence	16,79%	10,95%	9,74%
Ecart de performance	-2,02%	-2,08%	-1,92%

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	14,07%	12,46%	12,26%	14,14%	15,35%
Volatilité de l'indicateur de réf.	13,99%	12,43%	12,38%	14,21%	15,47%
Tracking error	2,11%	1,83%	1,70%	1,59%	1,46%
Ratio de Sharpe	1,64	1,39	0,96	0,49	0,46
Ratio d'information	0,58	-0,36	-1,19	-1,31	-1,31
Beta	-	0,99	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	18/03/2020	376 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 99% et 100%. 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).

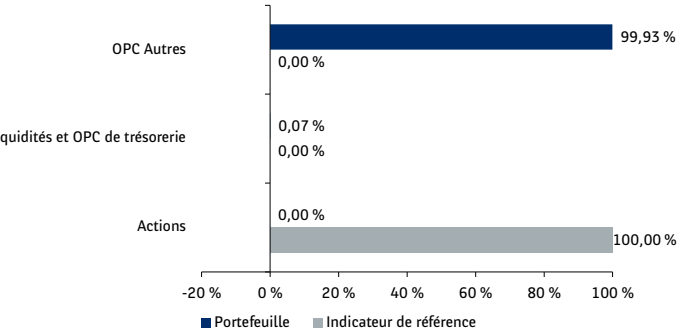
LBPAM ISR ACTIONS EUROPE MONDE S

29 mai 2026

80% MSCI EMU dividendes nets réinvestis + 14% MSCI USA Large Cap dividendes nets réinvestis (en euro) + 4% MSCI Pacific dividendes nets réinvestis (en euro) + 2% MSCI Emerging Markets dividendes nets réinvestis (en euro)

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS*

Nombre de titres en portefeuille*	197
Exposition globale*	98,72%
Poids des 10 premiers titres*	25,04%
Poids des 20 premiers titres*	37,90%
Risque spécifique (1 an)	1,83%
Risque systématique (1 an)	12,33%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR ACTIONS EUROMONDE GD	Actions internationales	99,93%

10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE *

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Actions	7,07%
SIEMENS AG-REG	Actions	3,24%
SCHNEIDER ELECT SE	Actions	2,49%
SAP SE / XETRA	Actions	2,44%
DEUTSCHE TELEKOM NAMEN (XETRA)	Actions	1,87%
INTESA SANPAOLO	Actions	1,75%
SANOFI - PARIS	Actions	1,66%
BNP PARIBAS	Actions	1,62%
BANCO SANTANDER SA MADRID	Actions	1,46%
SIEMENS ENERGY AG	Actions	1,44%

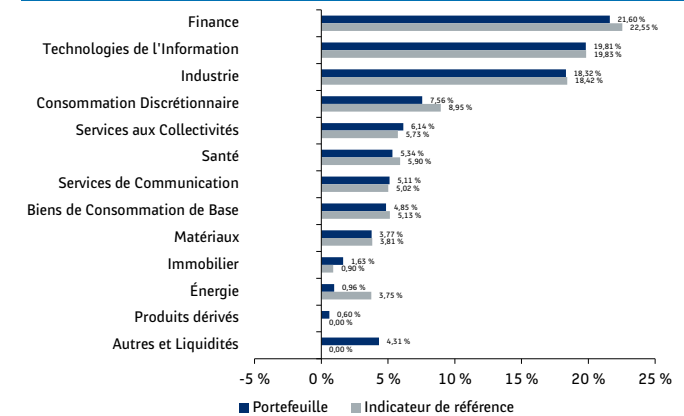
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
EVONIK INDUSTRIES AG	0,91%	0,05%	0,85%
TENARIS SA	0,96%	0,12%	0,84%
ASR NEDERLAND NV	0,94%	0,12%	0,82%
TELEFONICA SA	0,98%	0,18%	0,81%
CAIXABANK SA	1,32%	0,54%	0,78%

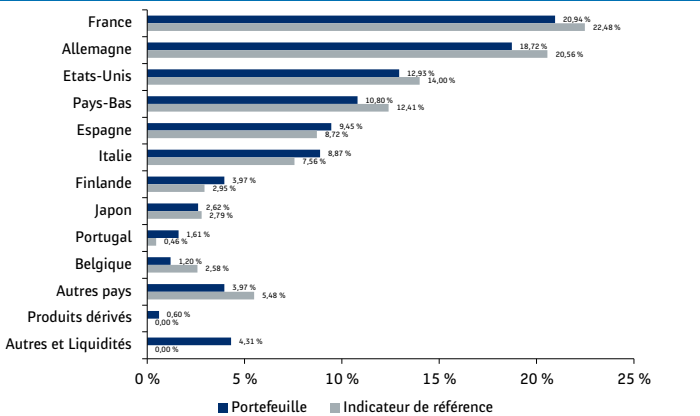
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
TOTALENERGIES SE	-	1,80%	-1,80%
UNICREDIT SPA	0,67%	1,26%	-0,58%
ENI SPA	-	0,56%	-0,56%
ALLIANZ SE	1,20%	1,75%	-0,55%
BASF SE	-	0,55%	-0,55%

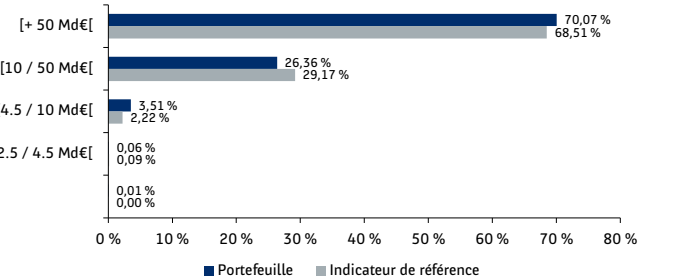
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



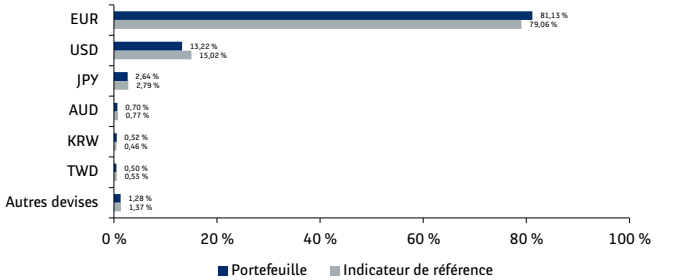
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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

ISR ACTIONS EUROPE MONDE S

RAPPORT MENSUEL ESG AU 29 MAI 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

Score GREaT moyen			Valeur du portefeuille	Valeur limite
% de fonds labélisés			7,9	-
Taux de durabilité			100,00%	90,00%
			72,7%	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	Diversifié	Oui	Funds of funds	7,9	-	99,93%

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.

LBPAM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com

Agrément AMF n°GP20000031