

LBPAM ISR MULTI ACTIONS EURO R

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 29 MAI 2026



Nicolas
Meusburger

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à offrir une performance supérieure à celle à celle des marchés actions européens : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR) Le gérant vise à obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice MSCI EMU DNR (dividendes nets réinvestis).

Actif net global	46,17 M€
VL part R	270,25 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI EMU dividendes nets réinvestis	100%
-------------------------------------	------

* Depuis le 14 déc. 2020

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	LBP AM
Dépôttaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Oui

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR0010626309
Ticker Bloomberg part R	LBPEURR 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

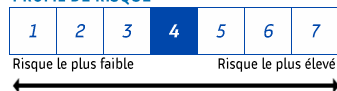
Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	2,37% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

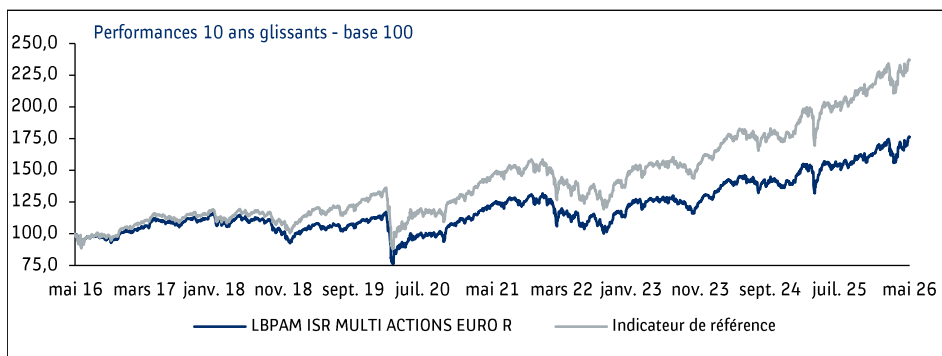
NOTATION MORNINGSTAR™ Eurozone Large-Cap Equity	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™	NOTATION QUANTALYS™ Actions Europe
--	--	--



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	7,21%	4,71%	13,46%	41,17%	43,73%	76,98%
Indicateur de référence	8,01%	4,13%	17,52%	56,44%	62,86%	138,74%
Ecart de performance	-0,80%	0,58%	-4,06%	-15,27%	-19,13%	-61,76%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	17,73%	7,02%	15,48%	-12,64%	18,62%
Indicateur de référence	23,70%	9,49%	18,78%	-12,47%	22,16%
Ecart de performance	-5,97%	-2,47%	-3,30%	-0,17%	-3,54%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	12,19%	7,53%	5,87%
Indicateur de référence	16,10%	10,25%	9,09%
Ecart de performance	-3,91%	-2,72%	-3,22%

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	16,70%	14,52%	13,91%	15,51%	15,55%
Volatilité de l'indicateur de réf.	16,12%	14,13%	14,00%	16,08%	16,48%
Tracking error	1,61%	1,35%	1,42%	1,68%	2,49%
Ratio de Sharpe	1,09	0,79	0,66	0,36	0,33
Ratio d'information	-1,30	-3,02	-2,76	-1,62	-1,29
Beta	-	1,02	0,99	0,96	0,93

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	-34,98%	19/02/2020	23/03/2020	373 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, univers d'investissement du portefeuille, les valeurs du secteur technologique et, dans une moindre mesure, celles de la consommation discrétionnaire ont enregistré les meilleures performances. À l'inverse, les valeurs du secteur énergétique et celles des services aux collectivités ont été les plus pénalisées, sous-performant nettement l'indice de référence.

Dans le portefeuille, nous avons maintenu notre préférence pour des gérants adoptant une approche opportuniste. Nous avons également conservé une diversification sur les actions de moyenne capitalisation boursière. En fin de période, l'exposition actions du portefeuille s'établissait à environ 104%.

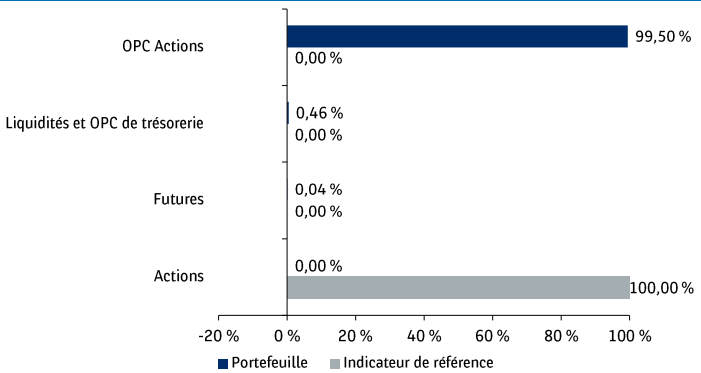
LBPAM ISR MULTI ACTIONS EURO R

MSCI EMU dividendes nets réinvestis

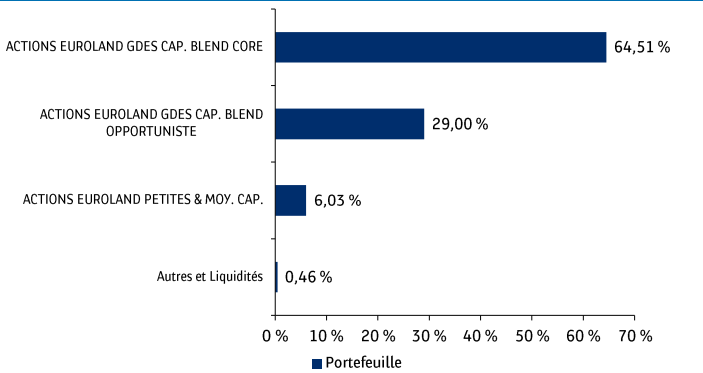
29 mai 2026

Structure du portefeuille

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



RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIF



Hors bilan : 4,22% Futures

INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	103,72%
----------------------------	---------

3 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
LBPAM ISR Actions Focus Euro I	ACTIONS EUROLAND GDES CAP. BLEND CORE	31,88%
Eleva SRI Euroland Selection I EUR Acc	ACTIONS EUROLAND GDES CAP. BLEND OPPORTUNISTE	16,04%
SYCOMORE SELECTION RESPONSABLE I	ACTIONS EUROLAND GDES CAP. BLEND CORE	13,00%

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 MULTI ACTIONS EURO R

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.



Gouvernance responsable

Encourager la diffusion des meilleures pratiques 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.

INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
% de fonds labélisés	91,38%	90,00%
Taux de durabilité	67,2%	10,0%
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
FR0010914069	LBPAM ISR Actions Focus Euro I	Action	Oui	AverageScore	8,1	8,2	31,88%
LU2778986674	Eleva SRI Euroland Selection I EUR Acc	Action	Oui	-	-	-	16,04%
FR0010971705	SYCOMORE SELECTION RESPONSABLE I	Action	Oui	-	-	-	13,00%
FR0000003998	OBJECTIF ETHIQUE SOCIAL RESPONSA	Action	Oui	-	-	-	12,96%
FR0010842385	Tocqueville Euro Equity ISR I	Action	Oui	AverageScore	7,9	7,7	10,97%
LU1602144575	AM ID MSCI EMU-UC ETF DR-EUR PAR	Action	Non	-	-	-	8,62%
FR0010600247	Echiquier SMID Blend Euro SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,1	6,7	6,03%

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
FR0010914069	LBPAM ISR Actions Focus Euro I	31,88%	Alignement net zéro	72,39%	66,79%	100,00%	100,00%
FR0010842385	Tocqueville Euro Equity ISR I	10,97%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	582,24	760,41	100,00%	97,81%
FR0010600247	Echiquier SMID Blend Euro SRI I	6,03%	Alignement net zéro	53,12%	46,00%	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
FR0010914069	LBPAM ISR Actions Focus Euro I	31,88%	Manque de diligence raisonnable	2,03%	4,66%	100,00%	99,83%
FR0010842385	Tocqueville Euro Equity ISR I	10,97%	Biodiversity footprint - GBS	47,65	68,80	96,63%	95,22%
FR0010600247	Echiquier SMID Blend Euro SRI I	6,03%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,28%	39,48%	100,00%	99,66%

Source des données extra financière : LBP AM