

## LBPAM 90 HORIZON DECEMBRE 2028 R

RAPPORT MENSUEL AU 28 MARS 2024

### Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est triple : i. offrir à chaque date de valeur liquidative une protection partielle en capital (hors frais de souscription et fiscalité) à hauteur de la Valeur Liquidative Protégée (ci-après, la « Valeur Liquidative Protégée ») correspondant à 90% de la plus haute valeur liquidative constatée depuis la création du FCP ; ii. offrir une allocation entre un panier d'Actifs Dynamiques, moteur de performance, et un panier d'Actifs Sécurisés permettant d'assurer la Protection ; et iii. mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Actif net global	89,37 M€
VL part R	106,20 €
VL protégée part R	95,58 €

#### Caractéristiques

Date de création	13/10/2022
Date de 1ère VL de la Part	13/10/2022
Durée minimale de placement recommandée	6 ans
Classification AMF	Garantis ou assortis d'une protection
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 R	FR001400BZD8
Ticker Bloomberg part R	LBP28R FP
Lieu de publication de la VL	<a href="http://www.lbpam.com">www.lbpam.com</a>
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	Néant
Décimalisation	1/100 000ème de part

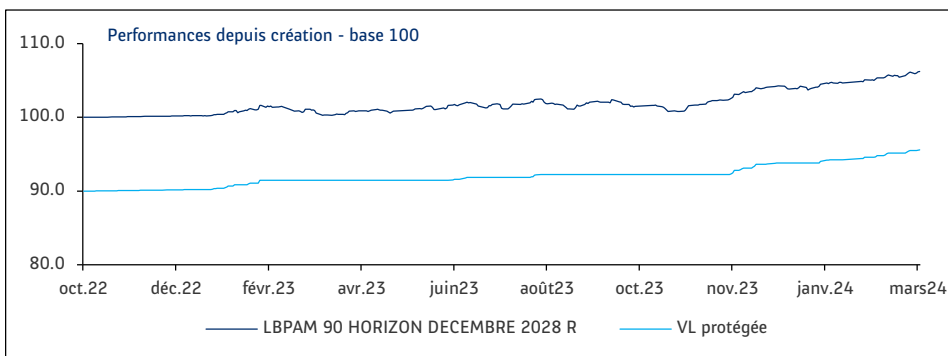
#### Frais

Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,09% TTC
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

#### PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
Risque plus faible				Risque plus élevé		

### Performances arrêtées au 28 mars 2024



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	6 mois	1 an	Depuis création
OPC	1,88%	1,00%	4,65%	5,35%	6,20%

#### PERFORMANCES ANNUELLES

OPC	2023	4,04%
-----	------	-------

#### PERFORMANCES ANNUALISÉES

OPC	1 an	Depuis création
	5,35%	4,19%

### Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 1 an	Depuis création
Volatilité de l'OPC	2,39%	2,17%
Ratio de Sharpe	0,69	0,50

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 depuis création	1,66%	31/07/2023	26/10/2023	34 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

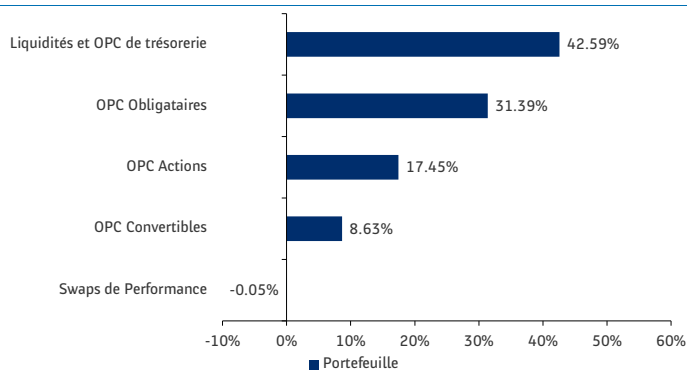
### Commentaire de gestion

En mars, la politique monétaire est restée l'un des principaux points d'attention des investisseurs. Sans surprise, les banques centrales européennes et américaines n'ont pas modifié leurs taux directeurs. Mais ce sont surtout leurs discours et leurs projections qui étaient très attendus, laissant entrevoir des baisses de taux au mois de juin prochain pour la Fed et la Banque Centrale Européenne. Ces éléments ont éclipsé des chiffres d'inflation qui ne baissent plus, et ont rassuré les investisseurs dont l'appétit pour le risque a augmenté. Du côté de la microéconomie, la saison des résultats a pris fin, et les marchés ont salué des profits dans l'ensemble largement supérieurs aux attentes, notamment pour les grandes entreprises européennes et américaines.

Dans cet environnement, les principaux actifs risqués ont connu un nouveau mois favorable. Les actions de la zone Euro ont progressé de 4,5%, les actions américaines de 3,2% et les actions japonaises de 4,2%. Entraînés notamment par les actions taiwanaises, les marchés émergents ont également participé à cet élan, avec une hausse de 2,5%. Du côté des marchés obligataires, les obligations souveraines ont progressé de 1,0%. Les obligations d'entreprises ont aussi progressé avec une hausse de 1,2% pour les mieux notées et 0,4% pour les plus spéculatives.

## Structure du portefeuille

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

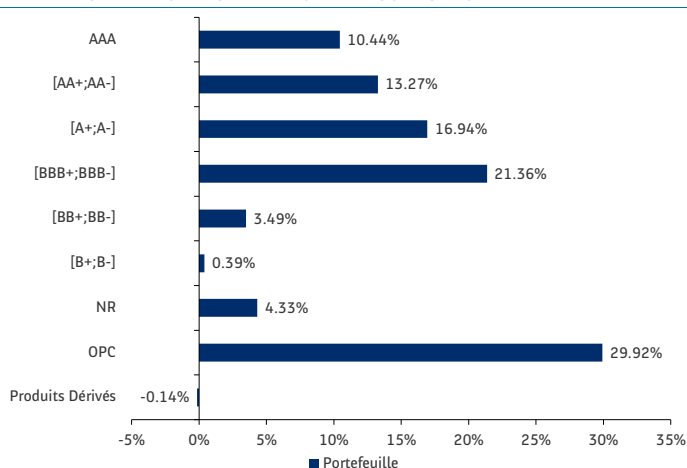


### INDICATEURS CLÉS

Exposition action totale	17,45%
Sensibilité *	1,43
Duration *	1,45
Maturité moyenne *	1,03 ans
Notation moyenne *	A-

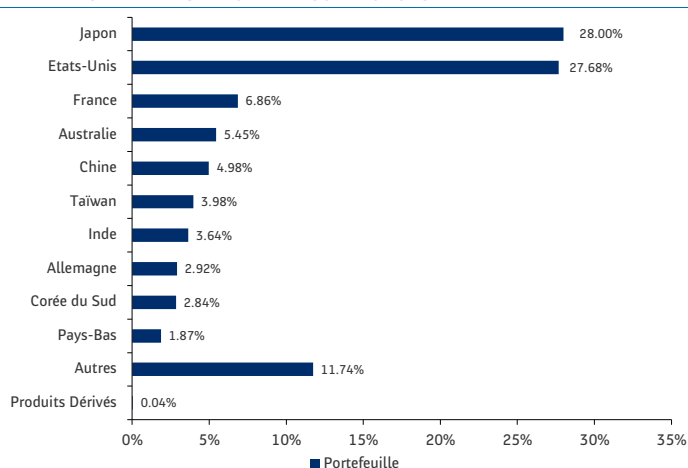
## ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

### RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE \*



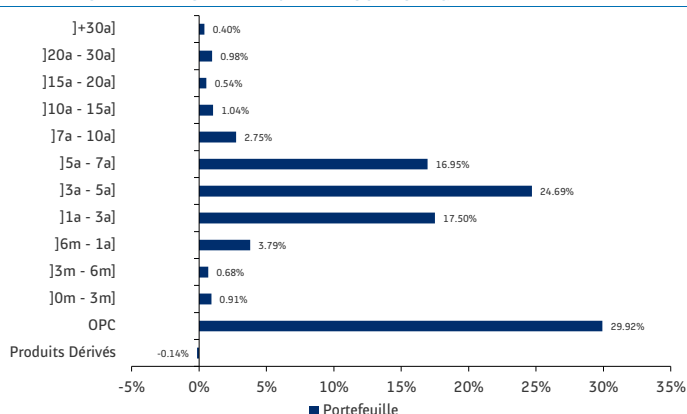
## ANALYSE DE LA POCHE ACTION

### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHE ACTIONS \*

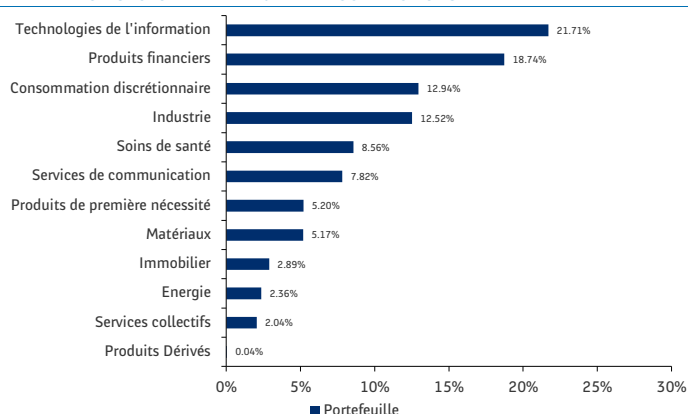


Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

### RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE \*



### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHE ACTIONS \*



MSCI classification

\* 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 DIC1, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site [www.lbpam.com](http://www.lbpam.com).

### 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 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 valeur.

#### INDICATEURS ISR

INDICATEURS ISR	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	3,5	-
% de fonds labélisés	97,14%	90,00%

Score GREaT moyen Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 1 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 10 la plus faible.

#### 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
FR0010831693	OSTRUM SRI CASH PLUS I C EUR	Money Market	Oui	-	-	-	26,60%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	11,73%
FR0010613356	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME E	Titres de créance	Oui	AverageScore	3,4	3,9	6,87%
FR0011829050	ECHIQUIER CREDIT SRI EUROPE I 3DEC	Titres de créance	Oui	-	-	-	5,74%
FR0011350677	OSTRUM SRI CROSSOVER I (C/D) EUR	Titres de créance	Oui	-	-	-	5,72%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	Action	Oui	AverageScore	3,9	3,9	4,63%
FR0000423360	LBPAM ISR OBLI EUROPE D	Titres de créance	Oui	AverageScore	2,7	3,6	4,58%
FR0010470609	LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE I	Diversifié	Oui	AverageScore	3,2	4,1	4,32%
FR0011640903	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES I	Diversifié	Oui	AverageScore	3,4	4,1	4,31%
FR0000994493	LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	Titres de créance	Oui	AverageScore	3,4	3,9	4,02%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	4,2	4,3	3,77%
FR0010750984	OSTRUM SRI MONEY 6M I (C) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	3,48%
FR0013358025	LBPAM INFLATION FLEXIBLE I	Titres de créance	Non	-	-	-	2,86%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	4,2	4,2	2,65%
FR0010302711	LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE E	Action	Oui	AverageScore	4,2	4,2	2,32%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	4,0	4,1	1,74%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	Titres de créance	Oui	AverageScore	4,0	4,4	1,60%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	Action	Oui	Exclusion	5,1	5,4	1,18%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Action	Oui	AverageScore	3,3	3,3	1,18%

Source des données extra-financière : LBP AM