

Wilfrid Ray

Julien Krief

LBPAM ISR PROTECT 80-85 SEPTEMBRE 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 correspondant au maximum entre a) 80% de la plus haute valeur liquidative constatée depuis la création du FCP et b) 85% de la première valeur liquidative publiée par le FCP (ci-après la « Valeur Liquidative Initiale ») le maximum entre a) et b) étant défini comme la « Valeur Liquidative Protégée »] 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). La « Période de Souscription » correspond à la période comprise entre la date de création du FCP et le mardi 19 septembre 2023, étant précisé que la Société de Gestion peut clore de façon anticipée cette période, notamment si le nombre maximal de parts (3.000.000,00) a été souscrit. Il est précisé que les souscriptions ne sont pas autorisées en dehors de la Période de Souscription. L'attention des porteurs de parts est attirée sur le fait que le FCP sera également fermé à toute souscription pendant les phases de Monétarisation Temporaire et de Monétarisation Définitive.

Conformément à la réglementation MIF, l'historique de la part (inférieur à 1 an) ne permet pas d'afficher les performances et indicateurs de risque du portefeuille.

Actif net global	102,72 M€
VL part R	114,24 €
VL protégée part R	91,39 €

Commentaire de gestion

Caractéristiques

Date de création	23/05/2023
Date de 1ère VL de la Part	23/05/2023
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Non

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.

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR001400GTT6
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

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%.

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 et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,57% TTC Actif Net
Commissions de superperformance	Néant
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

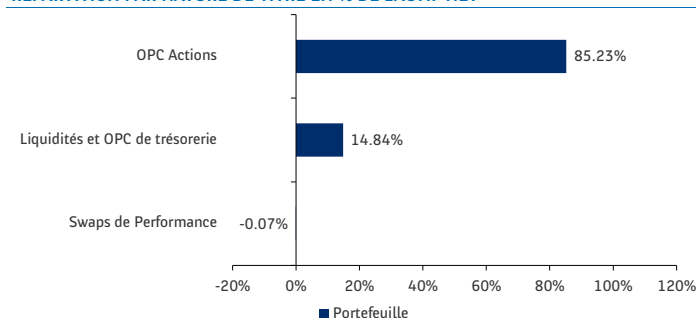
PROFIL DE RISQUE

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



Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLES

Nombre de titres en portefeuille *	996
Exposition globale *	83,81%
Poids des 10 premiers titres *	13,69%
Poids des 20 premiers titres *	21,30%

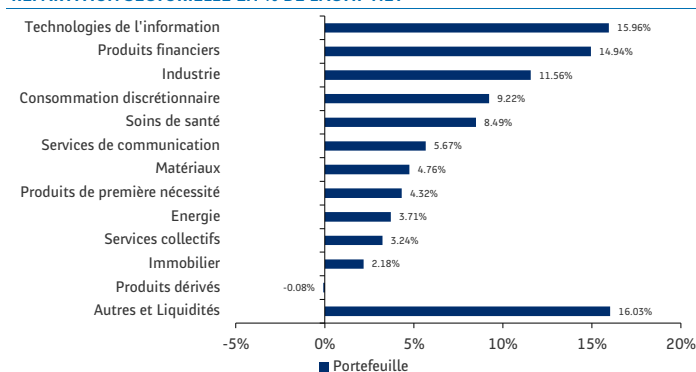
5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Actions internationales	12,82%
LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE E	Actions internationales	12,66%
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	Actions de pays de la zone euro	10,93%
LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Actions de pays de la zone euro	10,93%
TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	Actions de pays de la zone euro	8,79%

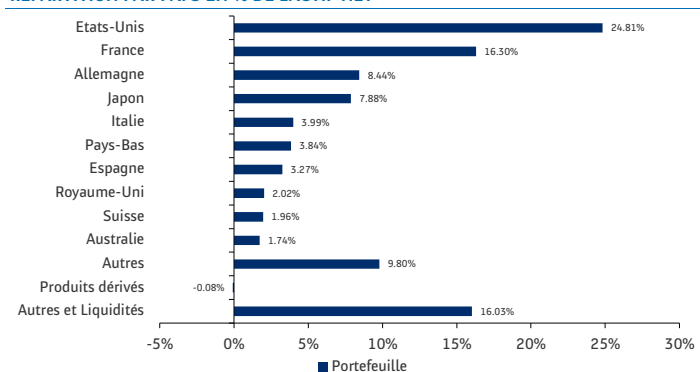
10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE*

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	Etats-Unis	2,11%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	Pays-Bas	1,73%
TOTALENERGIES SE	Energie	France	1,67%
APPLE INC	Technologies de l'information	Etats-Unis	1,45%
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	Etats-Unis	1,40%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consommation discrétionnaire	France	1,18%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	1,12%
SAP SE	Technologies de l'information	Allemagne	1,06%
AMAZON.COM INC	Consommation discrétionnaire	Etats-Unis	1,01%
ALPHABET INC	Services de communication	Etats-Unis	0,97%

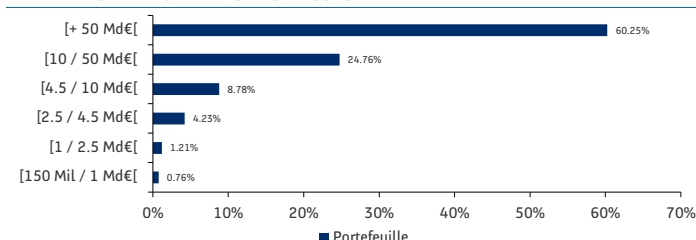
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



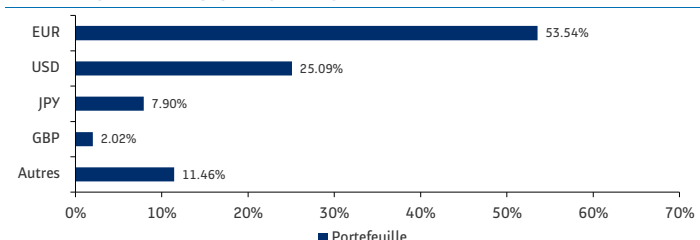
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES 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 DIC, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site 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

	Valeur du portefeuille	Valeur Limite
Score GREaT moyen	3,8	-
% de fonds labélisés	100,00%	90,00%
Taux de durabilité	48,6%	10,0%

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.

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
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	4,2	4,2	12,82%
FR0010302711	LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE E	Action	Oui	AverageScore	4,2	4,2	12,67%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	Action	Oui	Exclusion	5,1	5,4	10,93%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Action	Oui	AverageScore	3,3	3,3	10,93%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	Action	Oui	Exclusion	4,9	5,0	8,79%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	Action	Oui	AverageScore	3,9	3,9	8,45%
FR0007435920	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI I-C	Money Market	Oui	-	-	-	7,44%
FR0010956581	AXA COURT TERME IC€	Money Market	Oui	-	-	-	7,22%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	4,2	4,3	5,91%
FR0010600247	TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR I	Action	Oui	AverageScore	3,6	3,9	5,80%
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	Action	Oui	AverageScore	4,1	4,2	4,25%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	Action	Oui	Exclusion	5,4	5,7	2,58%
FR001400BM15	LBPAM ISR ACTIONS JAPON I	Action	Oui	AverageScore	4,0	4,1	2,11%
FR0013277522	FEDERIS ISR ACTIONS US I	Action	Oui	Exclusion	6,0	6,3	0,00%

Source des données extra financière : LBP AM