TONI ACTIONS ISR 100 R

RAPPORT MENSUEL AU 28 MARS 2024

Thomas Lacharme

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double :- chercher à offrir un portefeuille composé de valeurs internationales à des souscripteurs qui souhaitent être investis à 60% minimum sur les marchés d'actions européens tout en profitant des opportunités présentées par d'autres classes d'actifs et de-mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).L'action du gérant vise à tirer parti de ces opportunités de marché pour rechercher la meilleure performance par une gestion discrétionnaire sur les marchés financiers internationaux sur la période de placement recommandée

Actif net global	**391,87 M€**
VL part R	**164,47 €**

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI Europe Ex Uk Nr Eur Index	100%

* Depuis le 12 février 2021

Caractéristiques	
Date de création	02/03/2001
Date de 1ère VL de la Part	02/03/2001
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
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 R	FR0000972408
Ticker Bloomberg part R	PTONI10 FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
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 et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,25% TTC Actif Net
Commissions de superformance	Néant
Commission de souscription	6,00% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™
Global Large-Cap Blend Equity
★★★
Au 29/02/2024

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™
Au 30/11/2022

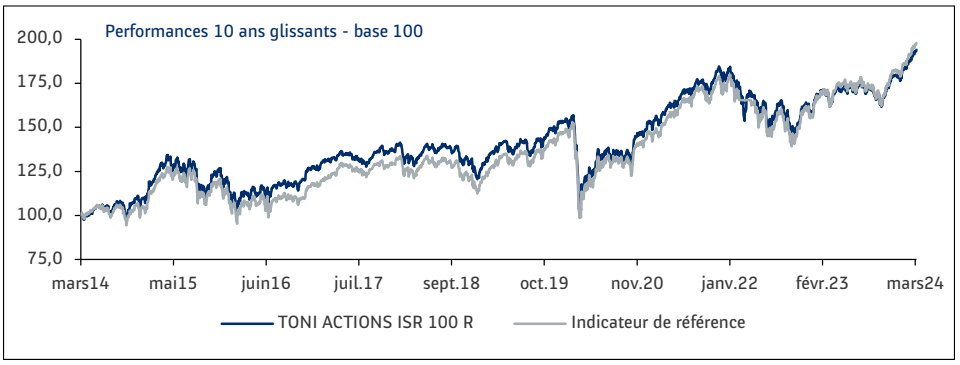
NOTATION QUANTALYS™
Actions Monde
Au 30/11/2023

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	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	7,76%	3,36%	14,26%	21,34%	40,81%	93,92%
Indicateur de référence	8,27%	3,74%	15,78%	28,57%	52,01%	97,79%
Ecart	-0,51%	-0,38%	-1,52%	-7,24%	-11,20%	-3,88%

PERFORMANCES ANNUELLES		2023	2022	2021	2020	2019
OPC		14,32%	-13,77%	23,10%	-2,72%	24,22%
Indicateur de référence		17,57%	-12,58%	24,39%	-2,13%	26,82%
Ecart		-3,24%	-1,19%	-1,29%	-0,59%	-2,60%

PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC			14,26%	6,66%	7,09%	6,85%
Indicateur de référence			15,78%	8,74%	8,74%	7,06%
Ecart			-1,52%	-2,08%	-1,65%	-0,21%

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		8,51%	9,10%	13,00%	16,10%	14,92%
Volatilité de l'indicateur de réf.		9,62%	10,32%	15,09%	18,01%	16,82%
Tracking error		1,98%	2,01%	3,00%	3,28%	3,94%
Ratio de Sharpe		3,02	1,16	0,41	0,40	0,45
Ratio d'information		-1,71	-0,75	-0,69	-0,50	-0,05
Bêta		-	0,87	0,85	0,88	0,87

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			34,30%	19/02/2020	23/03/2020	353 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

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. Ces éléments ont éclipsé des chiffres d'inflation qui ne baissaient 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%. Entrainés notamment par les actions taiwanaises, les marchés émergents ont également participé à cet élan, avec une hausse de 2,5%.

Notre positionnement est resté proche de la neutralité, avec contrairement au mois précédent une orientation plus négative que lors des mois précédents, oscillant entre 98,5% et 99,5%. Notre sous-exposition aux actions américaines qui avait été réduite le mois dernier est restée limitée (moins de 10% de l'actif) tout comme notre surexposition aux actions européennes (80% de l'actif). Notre vue sur les deux zones était assez proche pour des raisons qui restaient différentes : bonne qualité des indicateurs macros en Europe alors que c'est la microéconomie qui offrait plus de support aux Etats-Unis. Nous avons conservé notre sous-pondération sur le Japon, doutant toujours de la pérennité de la faiblesse de la devise dans un contexte de hausse des taux aux Japon, alors que les autres zones sont en phase de baisse de taux directeurs. Au contraire, nous restons positifs sur les entreprises technologiques chinoises.

Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBP AM, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

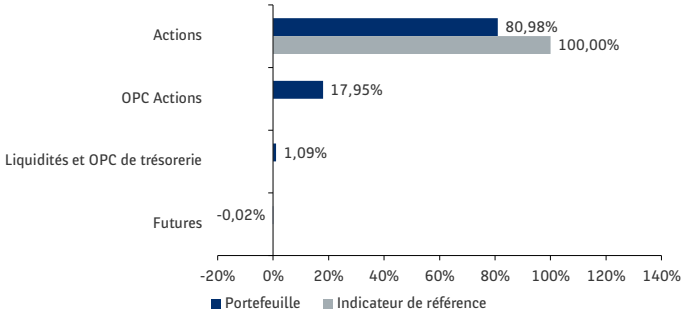
TONI ACTIONS ISR 100 R

100% Msci Europe Ex Uk Nr Eur Index

28 mars 2024

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : Futures 0,19%

INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	278
Exposition globale	99,12%
Risque spécifique (1 an)	1,42%
Risque systématique (1 an)	9,60%
Poids des 10 premiers titres	23,40%
Poids des 20 premiers titres	33,58%

5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Actions internationales	4,66%
LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE C	Actions internationales	4,52%
LBPAM ISR MULTI ACTIONS EMERGENTS R	Actions internationales	3,42%
LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Actions internationales	2,74%
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	1,11%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	Pays-Bas	3,84%
NOVO NORDISK A/S	Soins de santé	Danemark	3,75%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consommation discrétionnaire	France	2,53%
NESTLE SA	Produits de première nécessité	Suisse	2,43%
SAP SE	Technologies de l'information	Allemagne	2,10%
NOVARTIS AG	Soins de santé	Suisse	1,95%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	1,92%
L'OREAL SA	Produits de première nécessité	France	1,67%
ROCHE HOLDING AG	Soins de santé	Suisse	1,64%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	1,57%

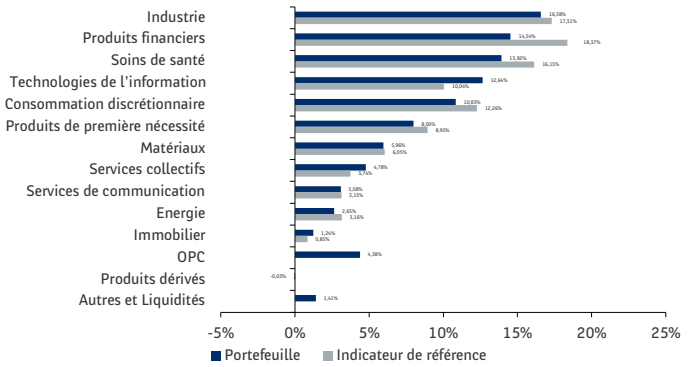
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	0,77%	0,14%	0,63%
MONCLER SPA	0,77%	0,18%	0,59%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,92%	1,44%	0,48%
ACCIONA SA	0,48%	0,04%	0,44%
STMICROELECTRONICS NV	0,69%	0,34%	0,34%

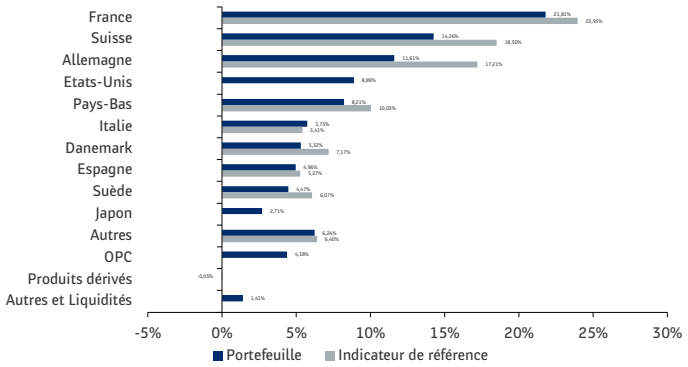
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
NOVO NORDISK A/S	3,75%	4,86%	-1,11%
NESTLE SA	2,43%	3,31%	-0,88%
ASML HOLDING NV	3,84%	4,53%	-0,69%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	0,19%	0,75%	-0,56%
HOLCIM AG	-	0,55%	-0,55%

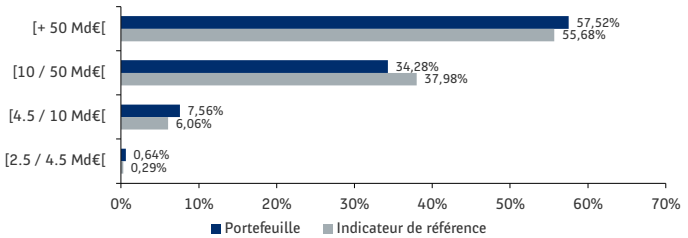
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



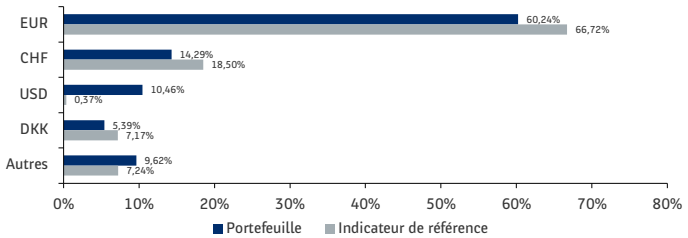
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVISES EN % DE L'ACTIF NET *



*** Réalisé par transparence ; la catégorie 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 DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.

LBP AM
36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com
Agrément AMF n°GP20000031

TONI ACTIONS ISR 100 R

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 28 MARS 2024

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 Energétique

Maitriser 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 de valeur.

INDICATEURS ISR	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	3,6	-
% de fonds labélisés	98,44%	90,00%
Taux de durabilité	65,6%	20,0%

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	4,66%
FR0000288094	LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE C	Action	Oui	AverageScore	4,2	4,2	4,52%
FR0010547117	LBPAM ISR MULTI ACTIONS EMERGENTS R	Action	Oui	Funds of funds	4,8	-	3,43%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	4,0	4,1	2,74%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	1,11%
FR0010881755	LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE R	Action	Oui	AverageScore	5,2	5,3	1,09%
FR0012750461	OSTRUM SRI CASH Z (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	1,05%
IE00B52MJY50	ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP GT EUR	Action	Non	-	-	-	1,01%
IE00B0M63391	ISHARES MSCI KOREA NA EUR	Action	Non	-	-	-	0,51%

Source des données extra financière : LBP AM