LBPAM ISR MULTI ACTIONS MONDE A

RAPPORT MENSUEL AU 28 MARS 2024

Nicolas Meusburger

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à offrir une performance supérieure à celle des marchés actions mondiaux ; et- mettre en Œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).L'action du gérant vise obtenir, sur la période de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice MSCI All Countries World.

Actif net global	**86,34 M€**
VL part A	**325,12 €**

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*	
MSCI Acwi Net Total Return Eur Index	100%

* Depuis le 11 mai 2016

Caractéristiques	
Date de création	04/09/2008
Date de 1ère VL de la Part	04/09/2008
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 A	FR0010622688
Ticker Bloomberg part A	LBPMONA 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	1,96% 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 28/02/2023

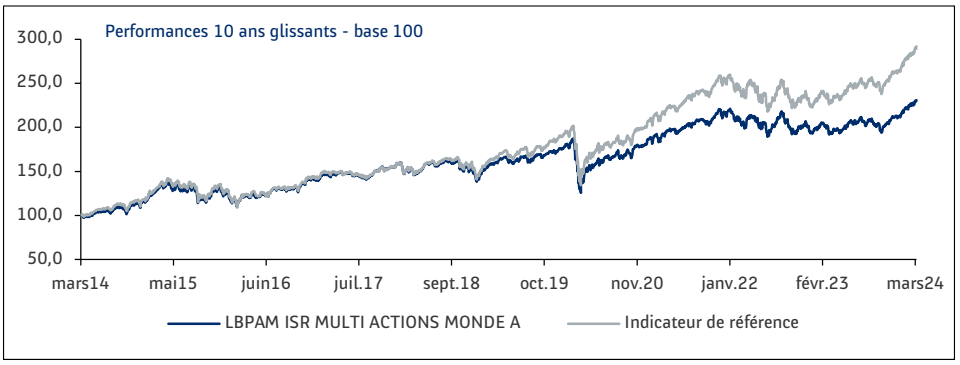
NOTATION QUANTALYS™ Actions Monde ★★★ Au 31/12/2023

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	8,32%	2,45%	16,28%	18,65%	42,45%	130,65%
Indicateur de référence	10,61%	3,29%	23,89%	33,08%	74,44%	191,92%
Ecart	-2,29%	-0,84%	-7,61%	-14,43%	-31,98%	-61,27%

PERFORMANCES ANNUELLES		2023	2022	2021	2020	2019
OPC		10,23%	-11,85%	20,86%	3,76%	22,70%
Indicateur de référence		18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	28,93%
Ecart		-7,84%	1,17%	-6,68%	-2,89%	-6,23%

PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC			16,28%	5,87%	7,33%	8,72%
Indicateur de référence			23,89%	9,99%	11,77%	11,31%
Ecart			-7,61%	-4,13%	-4,44%	-2,59%

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		9,53%	9,63%	11,35%	14,83%	14,31%
Volatilité de l'indicateur de réf.		9,66%	9,71%	12,40%	15,92%	14,94%
Tracking error		1,58%	1,40%	2,52%	2,88%	4,57%
Ratio de Sharpe		2,45	1,30	0,41	0,46	0,60
Ratio d'information		-5,04	-5,44	-1,64	-1,54	-0,57
Bêta		-	0,98	0,90	0,92	0,91

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			32,87%	19/02/2020	23/03/2020	303 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 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%. Entrainés notamment par les actions taiwanaises, les marchés émergents ont également participé à cet élan, avec une hausse de 2,5%.

Au sein du portefeuille, nous avons revu en hausse notre exposition sur les actions de la zone Euro. Nous avons maintenu à poids constants nos allocations sur les actions américaines, japonaises et asiatiques, ainsi que notre allocation aux actions émergentes, avec une préférence sur les actions chinoises. L'exposition en actions du portefeuille était proche de 102,5% en fin de période.

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.

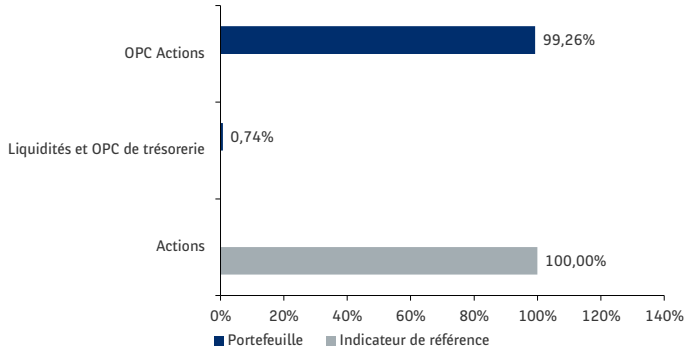
LBPAM ISR MULTI ACTIONS MONDE A

100% Msci Acwi Net Total Return Eur Index

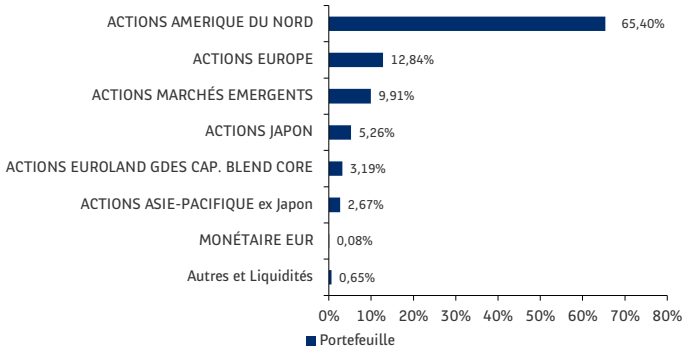
28 mars 2024

Structure du portefeuille

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



RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIF



INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	102,51%

3 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
TOCQUEVILLE GLOBAL TECH ISR I	ACTIONS AMERIQUE DU NORD	17,98%
LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE C	ACTIONS AMERIQUE DU NORD	17,98%
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC FP EUR	ACTIONS AMERIQUE DU NORD	9,93%

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.

LBPAM ISR MULTI ACTIONS MONDE A

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
% de fonds labélisés	97,64%	90,00%
Taux de durabilité	39,5%	15,0%

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
FR0013529922	TOCQUEVILLE GLOBAL TECH ISR I	Action	Oui	AverageScore	4,1	4,5	17,98%
FR0000288094	LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE C	Action	Oui	AverageScore	4,2	4,2	17,98%
IE000KXCEXR3	AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC FP EUR	Action	Oui	-	-	-	9,93%
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	Action	Oui	AverageScore	4,1	4,2	7,42%
LU0772957550	NORDEA 1 NORTH AMERIC STARS EQTY BI€3DEC	Action	Oui	-	-	-	6,82%
LU0232464908	AB SUSTAINABLE US THEMATIC I EUR	Action	Oui	-	-	-	6,69%
LU1890796482	AAF PARNASSUS US ESG EQUITIES I EUR 3DEC	Action	Oui	-	-	-	6,01%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	4,0	4,1	5,26%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	Action	Oui	Exclusion	5,0	5,2	4,04%
LU1861138961	AMUNDI MSCI EMER MKT SRI PAB FP EUR	Action	Oui	-	-	-	3,45%
FR0010971705	SYCOMORE SELECTION RESPONSABLE I 5DEC	Action	Oui	-	-	-	3,19%
IE00BYVJRP78	ISHARES MSCI EM SRI UCITS GT EUR	Action	Oui	-	-	-	2,97%
LU1602144906	AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C GT EUR	Action	Oui	-	-	-	2,67%
FR0010149302	CARMIGNAC EMERGENTS FCP 3DEC	Action	Oui	-	-	-	2,50%
IE00B3VWMM18	ISHARES MSCI EMU SML-C ACC GT EUR	Action	Non	-	-	-	1,38%
IE00B02KXK85	ISHARES CHINA LARGE CAP IM EUR	Action	Non	-	-	-	0,98%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	0,08%

Source des données extra financière : LBP AM