

LBPAM SRI HUMAN RIGHTS L

RAPPORT MENSUEL AU 28 MARS 2024

Objectif d'investissement

L'objectif de la SICAV est double : - poursuivre un objectif d'investissement durable social en mettant en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR) centrée sur les droits humains en partenariat avec la Fédération internationale pour les droits humains (FIDH). - offrir un portefeuille diversifié majoritairement investi en produits de taux (obligations et titres de créances négociables) et pour partie en actions dans un but de dynamisation du portefeuille. L'exposition à ces marchés actions pouvant aller de 0 à 40% maximum.

Actif net global	50,50 M€
VL part L	107,22 €

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence*

Bloomberg Euroagg Treasury 3-5 Year Tr Index Value Unhedged Eur	70%
MSCI World 100% Hedged To Eur Net Total Return Index	30%

Caractéristiques

Date de création	25/07/2001
Date de 1ère VL de la Part	27/12/2019
Durée minimale de placement recommandée	4 ans
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part L	FR0013466521
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	1,21% TTC Actif Net
Commissions de superperformance	Néant
Commission de souscription	1,00% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™
EUR Cautious
Allocation

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

NOTATION QUANTALYS™
Allocation Flexible
Prudent Europe

★★★★★
Au 29/02/2024

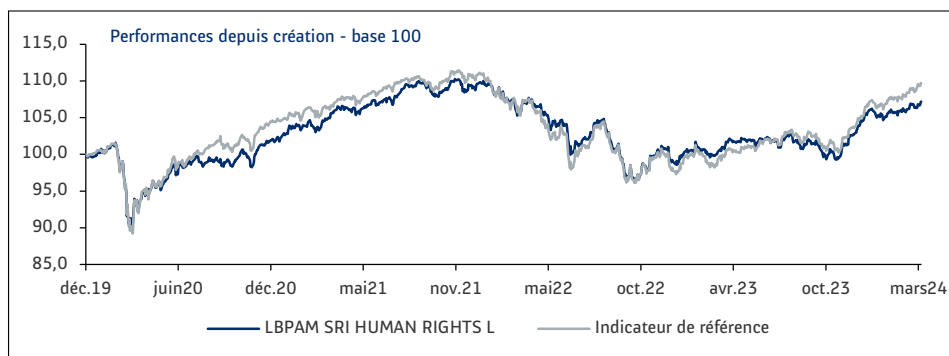
Au 31/01/2023

★★★★★
Au 31/01/2023

PROFIL DE RISQUE

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

Performances arrêtees 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	3 ans	Depuis création
OPC	1,13%	1,19%	7,03%	5,36%	1,44%	7,16%
Indicateur de référence	2,38%	1,44%	8,42%	9,18%	2,90%	9,67%
Ecart	-1,25%	-0,25%	-1,40%	-3,83%	-1,47%	-2,52%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2023	2022	2021	2020
OPC	7,49%	-10,12%	6,86%	3,07%
Indicateur de référence	9,94%	-12,09%	5,62%	5,22%
Ecart	-2,44%	1,98%	1,23%	-2,15%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	Depuis création
OPC	5,36%	0,48%	1,63%
Indicateur de référence	9,18%	0,96%	2,19%
Ecart	-3,83%	-0,48%	-0,56%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	3,87%	3,93%	4,81%	5,65%
Volatilité de l'indicateur de réf.	3,89%	3,90%	5,38%	6,44%
Tracking error	1,96%	2,00%	2,74%	3,22%
Ratio de Sharpe	2,61	0,42	-0,16	0,16
Ratio d'information	-1,42	-1,91	-0,18	-0,17
Bêta	-	0,88	0,77	0,76

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	12,56%	12/11/2021	12/10/2022	-

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

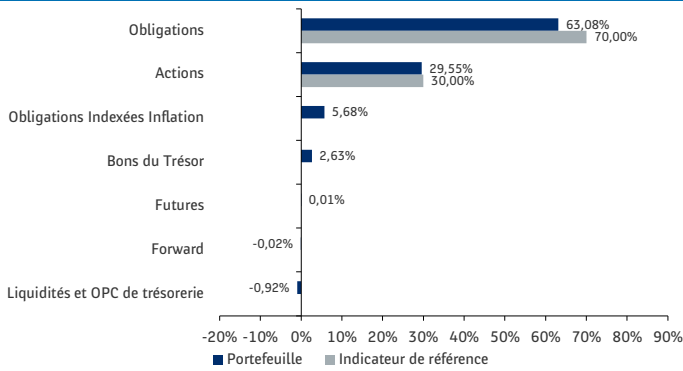
Commentaire de gestion

En mars, la politique monétaire est restée l'un des principaux points d'attention des investisseurs. Les banques centrales européennes et américaines n'ont pas modifié leurs taux directeurs et ont laissé 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 ce contexte, l'indice MSCI World couvert du risque de change a clôturé en hausse de +3,32% alors que l'indice obligataire Bloomberg Euro Aggregate Treasury 3-5 ans montait de +0,64%.

En termes d'allocation d'actifs, nous avons pris des profits progressifs sur la hausse des marchés boursiers vers un poids actions proche de 29%. L'exposition obligataire a été légèrement ainsi accentuée vers 71% de l'actif, et la sensibilité aux taux a été maintenue sur un niveau autour de 109% de celle de l'indice. Les obligations de crédit ont été accentuées de 1,4%. La Sicav détenait en fin de période 23,1% d'obligations d'entreprises, 5,6% d'obligations indexées sur l'inflation (diluées de 1,1%), et 2,6% (+1,2% vs fin février) de titre monétaire de l'état français et liquidités.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLES

Exposition action totale	29,55%
Nombre de titres en portefeuille	108
Sensibilité *	2,83
Duration *	2,92
Maturité moyenne *	3,07 ans
Notation moyenne *	AA-

Hors bilan : Futures 1,87%

5 PRINCIPALES OBLIGATIONS EN PORTEFEUILLE

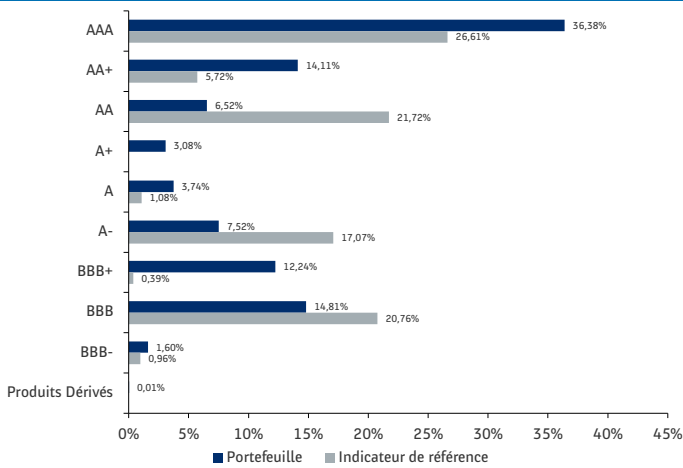
Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
FINNISH GOV'T 2.875% 15-04-29	Obligations	10,07%
NETHERLANDS GOVT 5.500% 15-01-28	Obligations	6,63%
DUCHY OF LUX 1.375% 25-05-29	Obligations	5,83%
NETHERLANDS GOVT 2.500% 15-01-30	Obligations	3,48%
DENMARK KINGDOM 5.000% 14-11-25	Obligations	2,81%

5 PRINCIPALES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
NOVO NORDISK A/S-B DC DKK	Actions	1,13%
GSK PLC LN GBp	Actions	1,09%
INTUIT INC UW USD	Actions	0,95%
ADOBE INC UW USD	Actions	0,93%
ASML HOLDING NV NA EUR	Actions	0,92%

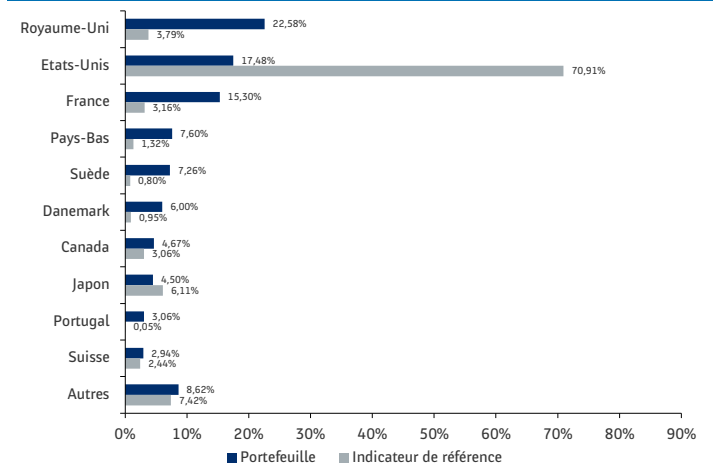
ANALYSE DE LA POCHES OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE *



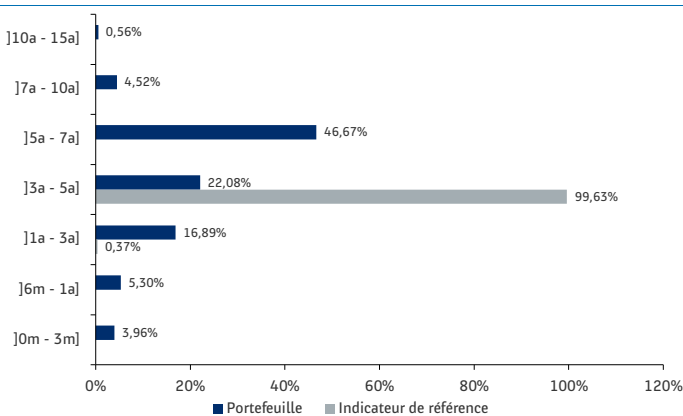
ANALYSE DE LA POCHES ACTION

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHES ACTIONS *

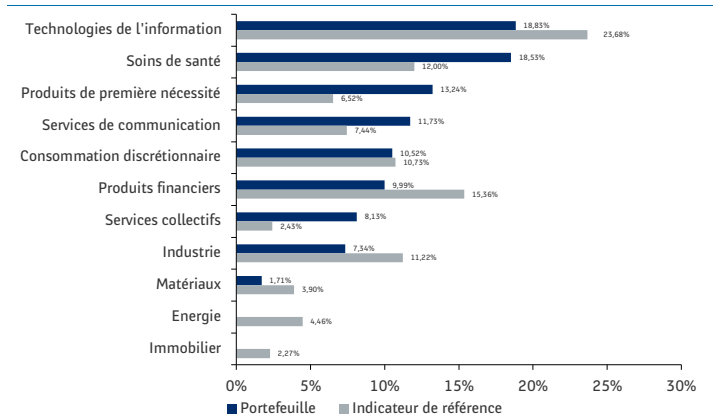


Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE *



RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHES 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 DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.

Organismes solidaires

Pour les actions I et L, la Société de Gestion versera 50% des frais de gestion financière (hors frais de distribution, du type rétrocession à des distributeurs tiers et frais administratifs) à la FIDH.

fidh

FEDERATION INTERNATIONALE POUR LES DROITS HUMAINS (FIDH)

Thematic	Protection des droits humains
Activity description	La FIDH (Fédération internationale pour les droits humains) est une ONG internationale de défense des droits humains. Elle regroupe 192 organisations nationales de défense des droits humains dans 117 pays. Depuis 1922, la FIDH est engagée dans la défense de tous les droits civils, politiques, économiques, sociaux et culturels tels que définis dans la Déclaration universelle des droits de l'Homme.
Pour plus de renseignements veuillez vous rendre sur le site de l'organisme :	https://www.fidh.org/