

LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS L

RAPPORT MENSUEL AU 28 MARS 2024

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du Fonds est double :- chercher à obtenir, sur un horizon d'investissement minimum de 5 ans une performance supérieure à son indicateur de référence, l'indice MSCI Emerging markets (dividendes net réinvestis), tout en étant limitée en raison du respect d'un écart de suivi de 4 % maximum par rapport à l'indice sur un horizon annuel et de mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Actif net global	158,58 M€
VL part L	97,56 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI Emerging Net Total Return Usd Index	100%
--	------

Caractéristiques

Date de création	30/06/2011
Date de 1ère VL de la Part	30/06/2022
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 L	FR001400B1N3
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	12h00
Heure limite de passage d'ordre	Néant
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	1,47% TTC Actif Net
Commissions de superperformance	Néant
Commission de souscription	2,50% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



Au 30/11/2022

NOTATION QUANTALYS™

Actions Pays Emergents Monde

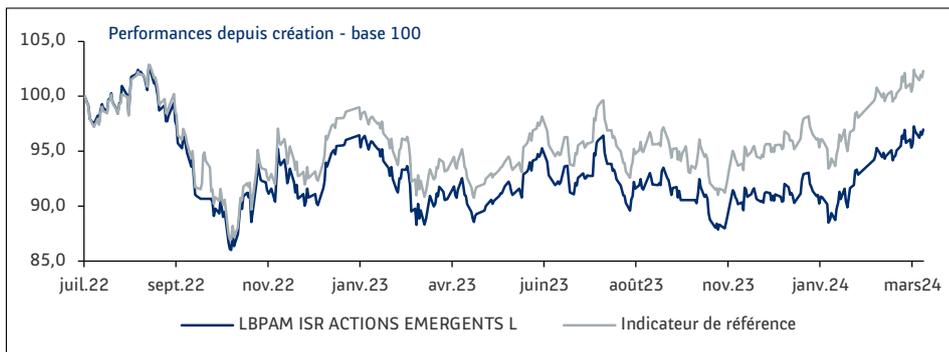


Au 31/01/2024

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	4,34%	2,54%	7,09%	5,65%	-3,03%
Indicateur de référence	4,42%	2,40%	7,95%	8,50%	2,30%
Ecart	-0,08%	0,14%	-0,86%	-2,85%	-5,33%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2023
OPC	3,16%
Indicateur de référence	6,11%
Ecart	-2,95%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	Depuis création
OPC	5,65%	-1,76%
Indicateur de référence	8,50%	1,32%
Ecart	-2,85%	-3,08%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	Depuis création
Volatilité de l'OPC	9,95%	10,64%	13,08%
Volatilité de l'indicateur de réf.	10,68%	11,16%	13,78%
Tracking error	2,34%	1,95%	3,52%
Ratio de Sharpe	1,03	0,18	-0,34
Ratio d'information	-0,73	-1,46	-0,88
Bêta	-	0,94	0,92

Données calculées sur le pas de valorisation.

	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Décalage de recouvrement
Perte maximale depuis création	16,05%	25/08/2022	26/10/2022	-

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

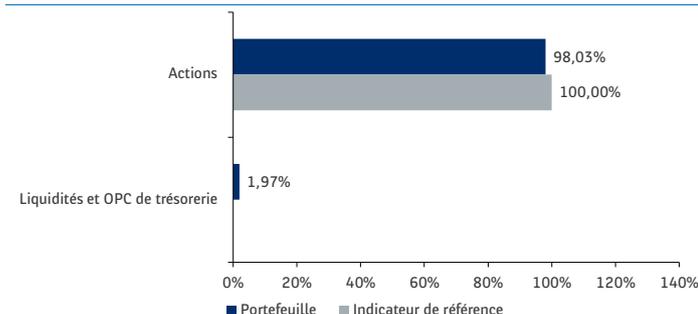
Conformément à son objectif de gestion, le portefeuille a été constitué en sélectionnant, à partir de données issues du consensus des analystes financiers, les titres présentant les meilleurs profils relatifs en termes de croissance attendue des résultats, de visibilité et d'évaluation, tout en intégrant des critères extra-financiers. Les expositions pays, devises et sectorielles sont assez proches de celles de l'indice de référence, tout en respectant les exclusions du Label ISR.

A fin Mars les valeurs les plus surpondérées sont Power Grid Corporation of India Limited, CTBC Financial Holding Company Ltd., E.SUN Financial Holding Co., Ltd., SinoPac Financial Holdings Co., Ltd., China Zheshang Bank Co Ltd Class A. Les valeurs les plus sous-pondérées sont Reliance Industries Limited, PDD Holdings Inc. Sponsored ADR Class A, Petroleo Brasileiro SA, China Construction Bank Corporation Class H, Vale S.A..

La plus forte surpondération est de 0.36% et la plus forte sous-pondération est de -1.51%

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : Futures -3,28%

INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	290
Exposition globale	94,75%
Risque spécifique (1 an)	1,93%
Risque systématique (1 an)	10,52%
Poids des 10 premiers titres	24,42%
Poids des 20 premiers titres	30,97%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	1,23%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Technologies de l'information	Taiwan	8,29%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	Corée du Sud	4,61%
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	Chine	3,69%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation discrétionnaire	Chine	2,11%
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	Corée du Sud	1,12%
ICICI BANK LTD	Produits financiers	Inde	0,96%
MEITUAN	Consommation discrétionnaire	Chine	0,96%
INFOSYS LTD	Technologies de l'information	Inde	0,93%
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	Technologies de l'information	Taiwan	0,89%
MEDIATEK INC	Technologies de l'information	Taiwan	0,86%

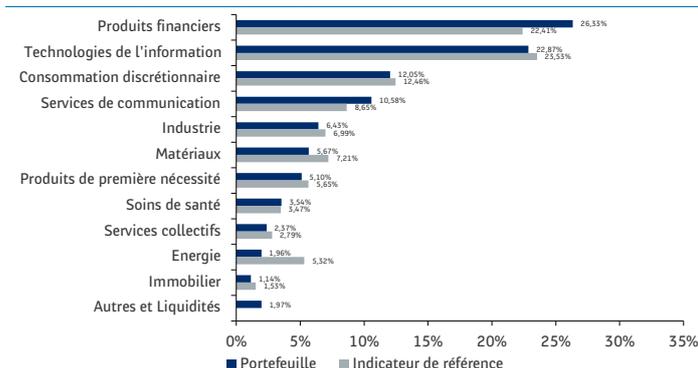
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	0,58%	0,21%	0,36%
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	0,55%	0,25%	0,30%
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	0,47%	0,17%	0,30%
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	0,40%	0,10%	0,30%
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD	0,30%	0,01%	0,29%

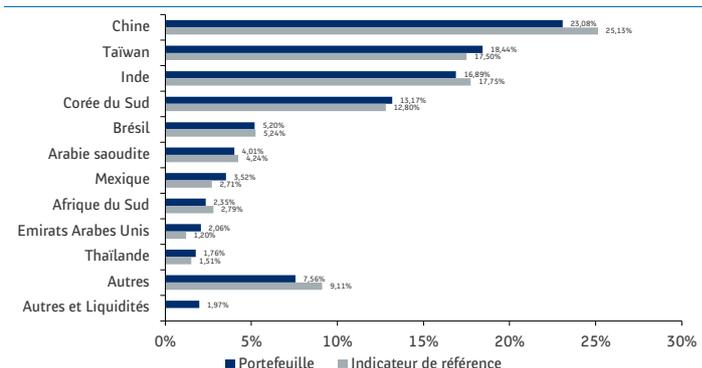
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
RELIANCE INDUSTRIES LTD	-	1,51%	-1,51%
PDD HOLDINGS INC	-	0,97%	-0,97%
PETROLEO BRASILEIRO SA	-	0,89%	-0,89%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	-	0,82%	-0,82%
VALE SA	-	0,58%	-0,58%

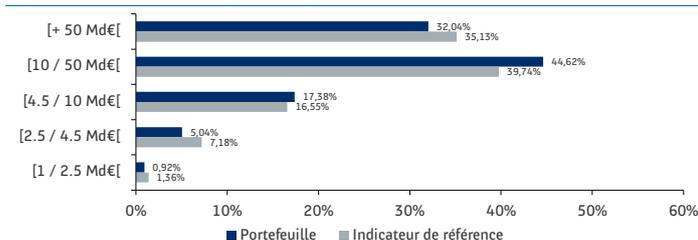
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



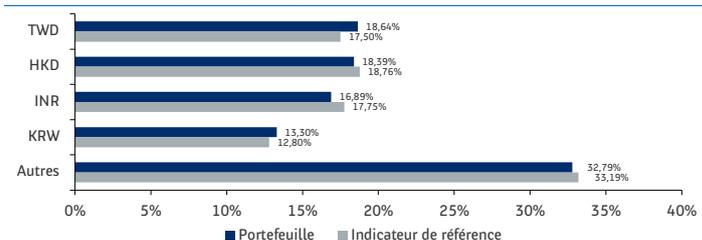
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



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.

En février, mai, août et novembre le portefeuille s'ajuste à la revue trimestrielle de l'indice de référence qui intervient le lendemain du dernier jour du mois, et ce à l'ouverture.

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.

LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS L

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 28 MARS 2024

Principaux indicateurs ISR

MÉTHODE DE LA NOTE ISR MOYENNE

Note ISR du portefeuille meilleure que la Note ISR de l'univers d'investissement, après élimination de 20% des entreprises / émetteurs les moins bien notés, et de la liste des exclusions issue du Comité d'Exclusion LBP AM.



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

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

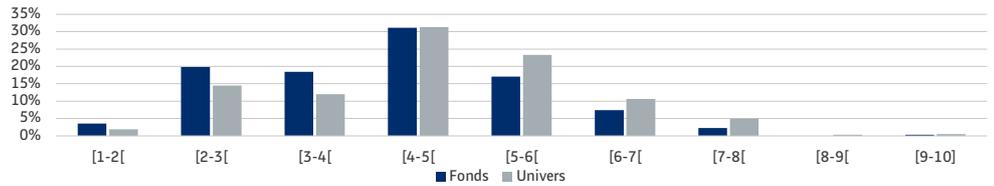
	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT moyen	100,00%	99,37%	4,2	4,3	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	99,36%	99,05%	73,5	164,4	Indicateur de réf.
Droits humains	95,46%	94,19%	14,5%	13,9%	Indicateur de réf.
Taux de durabilité	N/A	N/A	42,8%	15,0%	Absolu

PILIERES GREAT

	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	99,84%	99,42%	4,48	5,50	Univers
Ressources	100,00%	99,49%	4,54	5,56	Univers
Transition Energétique	99,80%	99,49%	4,58	5,38	Univers
Territoires	98,86%	98,62%	4,24	5,37	Univers

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.
Empreinte carbone	Nombre de tonnes de gaz à effet de serre générées (scope 1 + 2) pour 1 million d'euros investis.
Droits humains	Part des entreprises ayant signé le Pacte Mondial de l'ONU.
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.
Univers	100% MSCI Emerging Markets dividendes nets réinvestis (en euro)

REPARTITION PAR NOTE GREAT



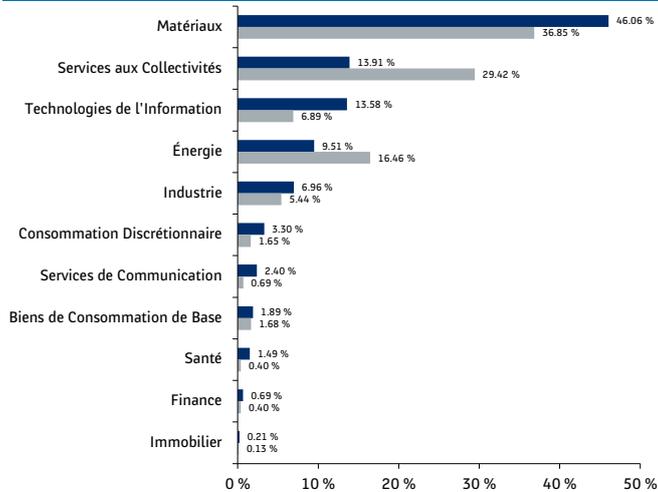
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA	0,22%	1,0	19,63%	27,50%	21,87%	30,99%
NEDBANK GROUP LTD	0,24%	1,0	31,03%	14,33%	24,18%	30,46%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	0,22%	1,0	12,13%	30,28%	27,31%	30,28%
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	0,23%	1,0	4,67%	28,05%	37,66%	29,62%
TELEFONICA BRASIL SA	0,23%	1,0	21,04%	31,93%	21,49%	25,54%

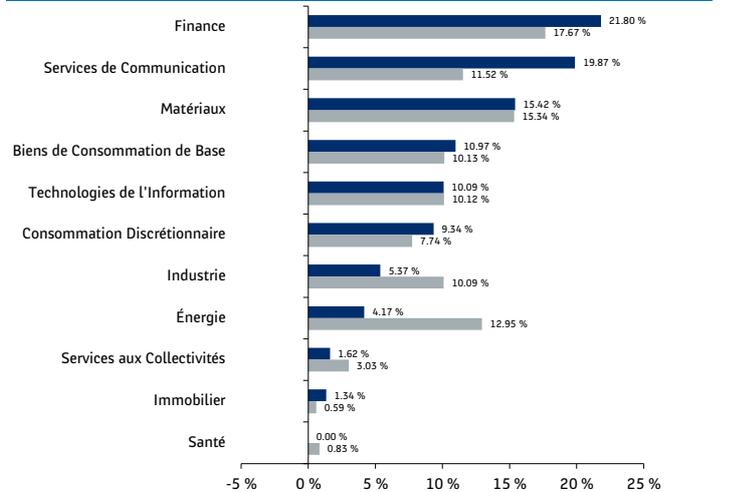
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

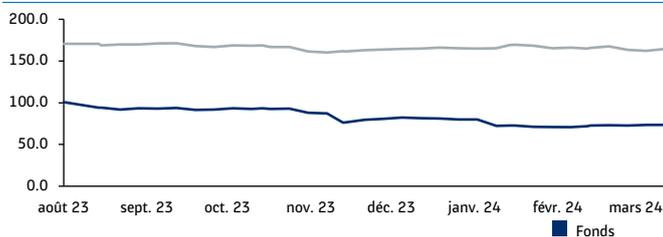
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION DROITS HUMAINS



EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



EVOLUTION DROITS HUMAINS



Source des données extra financière : LBP AM