



Julien Krief

LBPAM ISR ACTIONS FRANCE C

RAPPORT MENSUEL AU 31 OCTOBRE 2023

Objectif d'investissement

Le FCP est un nourricier (« FCP Nourricier ») de la part GD du FCP TOCQUEVILLE FRANCE ISR (code ISIN : FR0013419793), dit « FCP Maître ». Un fonds nourricier est un fonds investi au minimum à 85% dans un seul autre OPCVM/FIA qui prend alors la qualification de maître. Le type de gestion du nourricier s'apprécie au travers de celui de son maître. En conséquence, l'objectif du FCP est identique à celui de la part GD du FCP Maître, à savoir : « dans le cadre d'une allocation dynamique actions décidée par la société de gestion, de chercher à surperformer le marché actions français sur la durée de placement recommandée, qui est au minimum de 5 ans, tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables, selon l'analyse de la Société de Gestion ». Toutefois la performance du FCP Nourricier sera inférieure à celle du FCP Maître en raison de ses frais propres. Le FCP investit en permanence 90 % ou plus de ses actifs dans de la part GD du FCP Maître, et à titre accessoire, en liquidités.

Actif net global	196,11 M€
VL part C	194,72 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

Sbf 120 (C) Dnr €	100%
-------------------	------

* Depuis le 24 mars 2006

Caractéristiques

Date de création	18/05/2001
Date de 1ère VL de la Part	18/05/2001
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Oui
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part C	FR0000003592
Ticker Bloomberg part C	POAMPLT 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	2,03% TTC Actif Net
Commissions de superperformance	Néant
Commission de souscription	2,50% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™
France Equity



NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



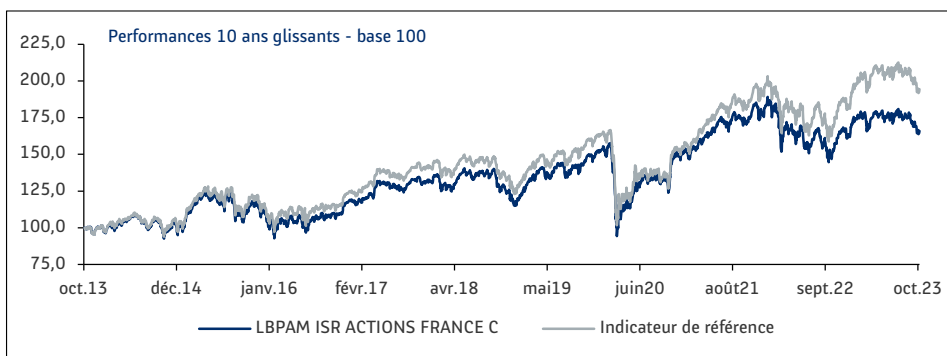
NOTATION QUANTALYS™
Actions France



PROFIL DE RISQUE

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

Performances arrêtées au 31 octobre 2023



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	2,61%	-3,84%	5,22%	33,19%	29,68%	65,92%
Indicateur de référence	7,27%	-3,82%	10,85%	52,65%	41,81%	94,31%
Ecart	-4,66%	-0,02%	-5,63%	-19,47%	-12,13%	-28,39%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2022	2021	2020	2019	2018
OPC	-11,74%	21,91%	-0,59%	27,90%	-9,55%
Indicateur de référence	-8,24%	28,35%	-5,07%	28,02%	-9,70%
Ecart	-3,50%	-6,44%	4,48%	-0,12%	0,15%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	5,22%	10,02%	5,33%	5,19%
Indicateur de référence	10,85%	15,14%	7,24%	6,87%
Ecart	-5,63%	-5,12%	-1,90%	-1,67%

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	12,86%	13,74%	16,78%	19,86%	18,39%
Volatilité de l'indicateur de réf.	13,61%	14,64%	17,70%	20,70%	18,75%
Tracking error	1,50%	1,96%	2,53%	3,22%	2,57%
Ratio de Sharpe	-1,34	0,17	0,56	0,26	0,28
Ratio d'information	0,17	-2,87	-2,02	-0,59	-0,65
Bêta	-	0,93	0,94	0,95	0,97

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 10 ans	40,12%	19/02/2020	18/03/2020	357 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 le tracking error.
Bêta	Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

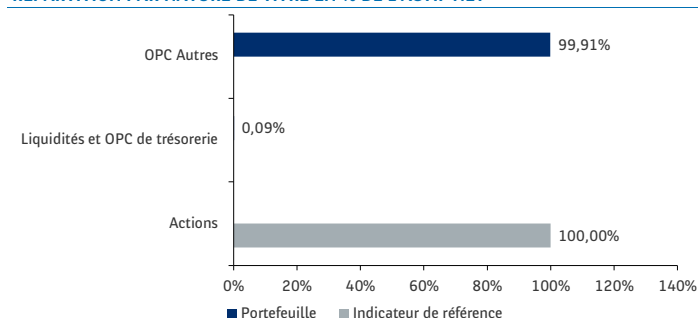
Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

En octobre, le SBF 120 dividendes nets réinvestis a abandonné -3,8% principalement pénalisé par un environnement de taux qui reste défavorable, des craintes d'un ralentissement économique plus prononcé qu'anticipé, des tensions géopolitiques croissantes notamment au Moyen-Orient et des publications trimestrielles parfois sévèrement sanctionnées par les investisseurs. Plusieurs révisions en baisse d'objectifs de résultats annuels de la part des dirigeants de sociétés françaises en octobre ont effectivement provoqué des baisses parfois historiques à l'instar d'EuroAPI (-58,6%), Worldline (-55,1%), Alstom (-43,6%), Plastic Omnium (-31,2%), Sartorius Stedim (-21,9%) ou même Sanofi (-15,6%) témoignant de la fébrilité des investisseurs quant à la vigueur du ralentissement économique en cours. Dans ces conditions, et dans le sillage du fonds maître (Tocqueville France ISR), le fonds LBPAM ISR Actions France a affiché une performance en ligne avec celle de son indice de référence. Les principaux contributeurs positifs du mois ont été Danone (+7,4%), Pernod Ricard (+6,1%) et TotalEnergies (+1,4%) tandis que la baisse de Sanofi (-15,6%), LVMH (-5,9%) et BNP Paribas (-10,2%) a clairement pesé sur la performance du portefeuille. En ce qui concerne les mouvements, nous avons allégé Saint-Gobain, Sartorius Stedim et Schneider Electric tout en renforçant Pernod Ricard, Danone et Remy Cointreau. Alors que le SBF 120 dividendes nets réinvestis vient d'abandonner -8,5% sur les 3 derniers mois, nous continuons de penser que le niveau actuel des taux sans risque implique un environnement de marché encore volatil au cours des prochains mois.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille *	53
Exposition globale *	92,58%
Risque spécifique (1 an)	1,66%
Risque systématique (1 an)	11,37%
Poids des 10 premiers titres *	48,67%
Poids des 20 premiers titres *	71,40%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
TOCQUEVILLE FRANCE ISR GD	Actions de pays de la zone euro	99,91%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE*

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
TOTALENERGIES SE	Energie	France	8,84%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consommation discrétionnaire	France	7,34%
SANOFI SA	Soin de santé	France	6,11%
L'OREAL SA	Produits de première nécessité	France	4,83%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	4,34%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	France	4,27%
BNP PARIBAS SA	Produits financiers	France	3,62%
AIRBUS SE	Industrie	France	3,25%
ESSILORLUXOTTICA SA	Soin de santé	France	3,07%
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	Consommation discrétionnaire	France	2,99%

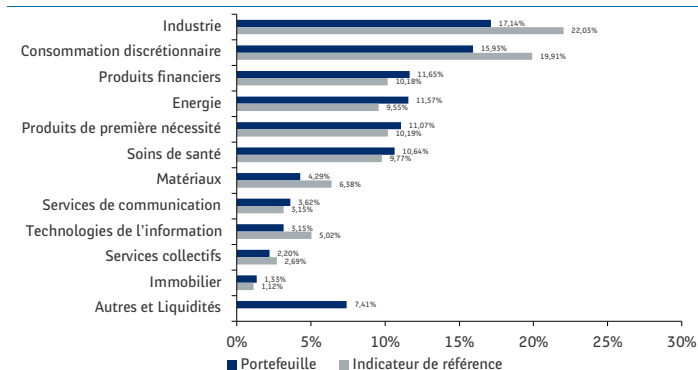
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
CHRISTIAN DIOR SE	2,57%	-	2,57%
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	2,99%	1,14%	1,85%
VALLOUREC SACA	1,39%	0,10%	1,29%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	1,38%	0,24%	1,13%
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	0,99%	0,14%	0,85%

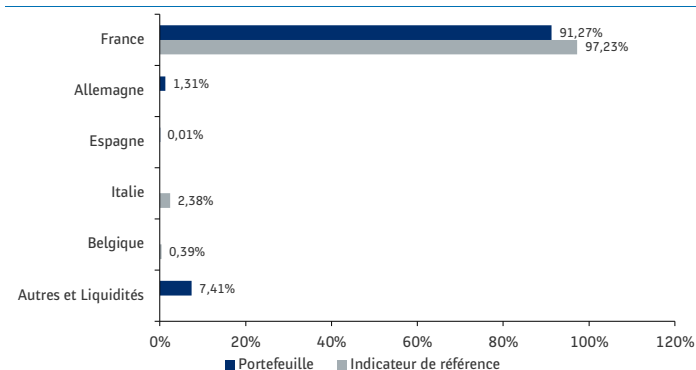
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
STELLANTIS NV	-	2,38%	-2,38%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	7,34%	9,64%	-2,30%
KERING SA	0,44%	1,62%	-1,18%
AIRBUS SE	3,25%	4,26%	-1,02%
HERMES INTERNATIONAL SCA	2,16%	3,17%	-1,01%

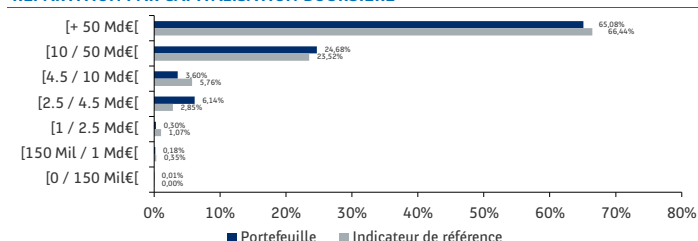
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



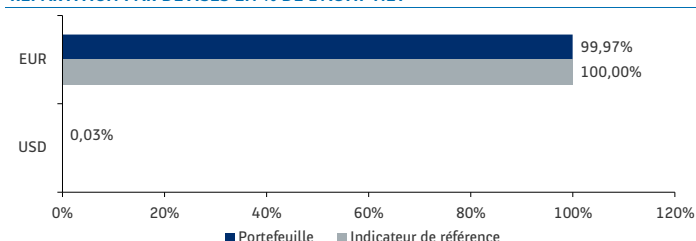
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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.

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 ACTIONS FRANCE C

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 31 OCTOBRE 2023

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.



INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	3,1	-
% de fonds labélisés	100,00%	90,00%

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.

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
FR0013419793	TOCQUEVILLE FRANCE ISR GD	Diversifié	Oui	Exclusion	5,2	5,3	99,90%

Source des données extra financière : 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 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.