

## LBPAM SRI HUMAN RIGHTS R

RAPPORT MENSUEL AU 31 JUILLET 2024

### Objectif d'investissement

L'objectif de la SICAV est double : - poursuivre un objectif d'investissement durable social en mettant en œuvre 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	84,82 M€
VL part R	163,04 €

### 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%

\* Depuis le 20 décembre 2019

#### Caractéristiques

Date de création	25/07/2001
Date de 1ère VL de la Part	26/07/2001
Durée minimale de placement recommandée	4 ans
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	FR0000004962
Tracker Bloomberg part R	PLIBSOL FP
Lieu de publication de la VL	<a href="http://www.lbpam.com">www.lbpam.com</a>
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™  
Allocation Flexible  
Prudent Europe

★★★★★  
Au 30/06/2024

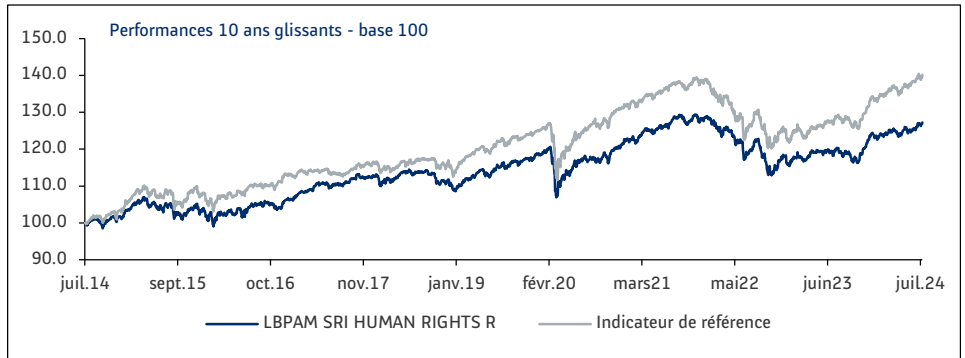
★★★★★  
Au 31/12/2022

★★★★★  
Au 30/06/2024

#### PROFIL DE RISQUE

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

### Performances arrêtées au 31 juillet 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	2,51%	1,50%	5,77%	0,02%	9,66%	27,23%
Indicateur de référence	4,55%	1,39%	8,38%	2,13%	14,44%	40,01%
Ecart	-2,04%	0,11%	-2,62%	-2,11%	-4,78%	-12,79%

#### PERFORMANCES ANNUELLES

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	7,49%	-10,22%	6,10%	2,43%	8,29%
Indicateur de référence	9,94%	-12,09%	5,62%	5,22%	9,51%
Ecart	-2,45%	1,88%	0,48%	-2,80%	-1,23%

#### PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	5,77%	0,01%	1,86%	2,44%
Indicateur de référence	8,38%	0,70%	2,73%	3,42%
Ecart	-2,62%	-0,70%	-0,87%	-0,99%

### 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	3,61%	3,96%	4,83%	5,42%	4,92%
Volatilité de l'indicateur de réf.	3,68%	3,97%	5,43%	6,11%	5,32%
Tracking error	2,19%	2,13%	2,78%	3,09%	3,10%
Ratio de Sharpe	0,26	0,45	-0,37	0,18	0,44
Ratio d'information	-1,52	-1,23	-0,25	-0,28	-0,32
Bêta	-	0,85	0,76	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 10 ans	12,72%	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

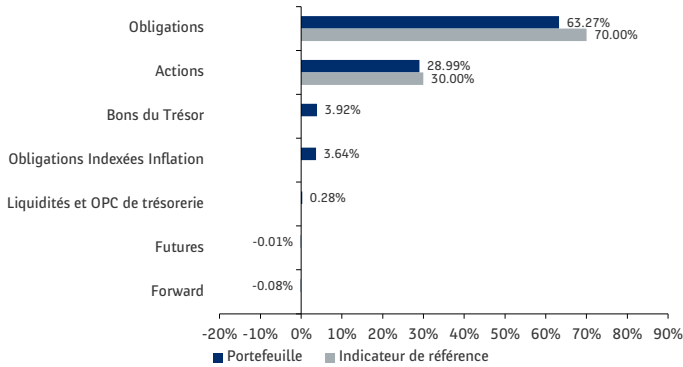
### Commentaire de gestion

En début de mois, l'incertitude politique en France a baissé d'un cran à la suite des élections législatives, avec la potentielle formation d'un gouvernement de coalition ou technique. Aux Etats-Unis, les dernières statistiques économiques ont renforcé la probabilité d'une prochaine baisse de taux de la Fed, ce qui apporté un fort soutien à la prise de risque des investisseurs. En fin de mois, la météo s'est un peu assombrie sur les marchés. La saison des résultats a engendré quelques prises de profits sur certains titres assez chers, notamment dans le segment technologique ou les secteurs du luxe et de l'automobile. Enfin, la tentative d'assassinat sur D. Trump et l'abandon de la candidature de J. Biden ont rebattu les cartes en vue de la prochaine élection présidentielle américaine, et provoqué quelques rotations sectorielles sur les marchés outre-Atlantique. Dans ce contexte, l'indice MSCI World couvert du risque de change a clôturé en hausse de 1,15% et l'indice obligataire Bloomberg Euro Aggregate Treasury 3-5 ans de +1,48%.

En termes d'allocation d'actifs, l'exposition aux actions a été maintenue entre 28,5% et 29%, et la sensibilité obligataire a fait l'objet d'une nouvelle prise de profit post élections, passant d'une sensibilité de 107% de celle de l'indice à 104%. Les investissements en obligations de crédit ont encore été accentués de 1,3% pour s'établir à 26,3%. La Sicav détenait également en fin de période 3,6% d'obligations indexées sur l'inflation (diluées de 0,7%), et 4,1% (1,5% fin juin) de titre monétaire de l'état français et liquidités.

## Structure du portefeuille

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



Hors bilan : Futures -1,21%

### 5 PRINCIPALES OBLIGATIONS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
FINNISH GOV'T 2.875% 15-04-29	Obligations	7,10%
BTPS 3.450% 15-07-31	Obligations	4,37%
NETHERLANDS GOVT 5.500% 15-01-28	Obligations	4,00%
DENMARK KINGDOM 2.500% 18-11-24	Obligations	3,59%
DUCHY OF LUX 1.375% 25-05-29	Obligations	3,46%

### INDICATEURS CLÉS

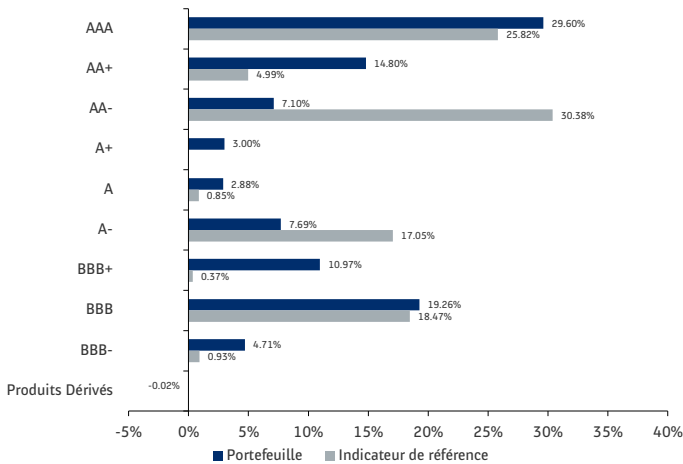
Exposition action totale	28,99%
Nombre de titres en portefeuille	123
Sensibilité *	2,68
Duration *	2,77
Maturité moyenne *	3,10 ans
Notation moyenne *	A+

### 5 PRINCIPALES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
NOVO NORDISK A/S-B DC DKK	Actions	1,08%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R PL EUR	Actions	1,06%
ADOBE INC UW USD	Actions	0,96%
INTUIT INC UW USD	Actions	0,95%
GSK PLC LN GBp	Actions	0,93%

## ANALYSE DE LA POCHES OBLIGATAIRE

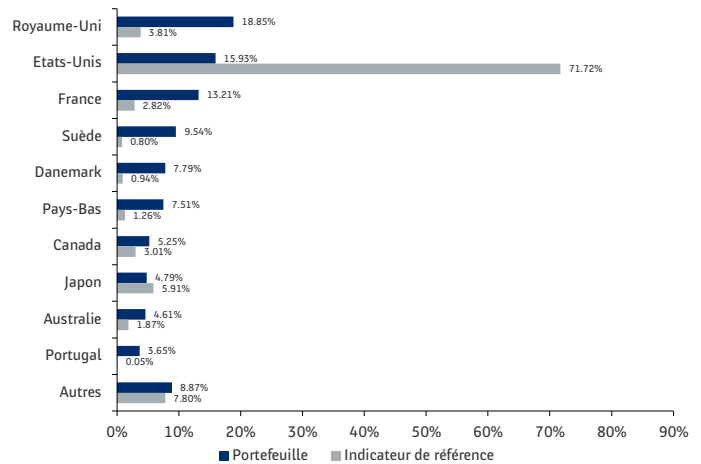
### RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE \*



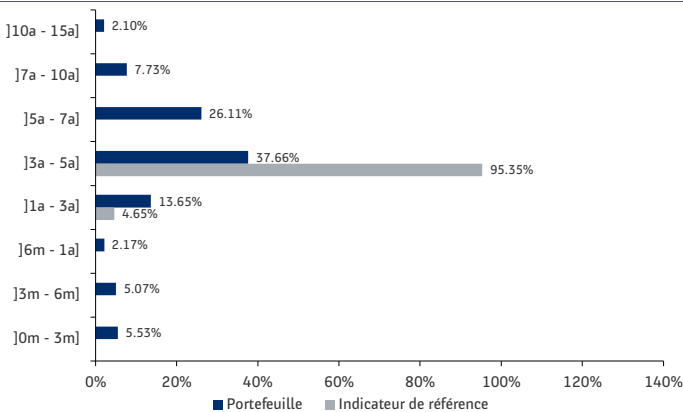
Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

## ANALYSE DE LA POCHES ACTION

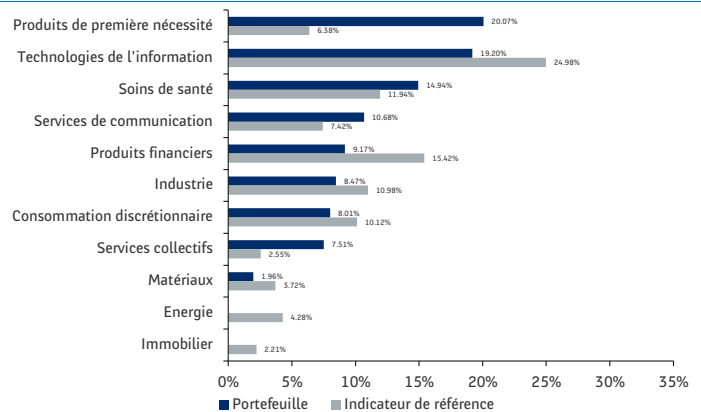
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHES ACTIONS \*



### 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 DIC1, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site [www.lbpam.com](http://www.lbpam.com).

## Organismes solidaires

Les revenus distribuables des actions de partage R sont pour moitié capitalisés et pour moitié distribués annuellement sous forme de don au profit de la FIDH.

fich

### FÉDÉRATION 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 :	<a href="https://www.fidh.org/">https://www.fidh.org/</a>