

LBPAM SRI HUMAN RIGHTS R

RAPPORT MENSUEL AU 31 OCTOBRE 2023

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	26,82 M€
VL part R	151,27 €

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
Ticker Bloomberg part R	PLIBSOL 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	1,22% 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™
Au 31/12/2022

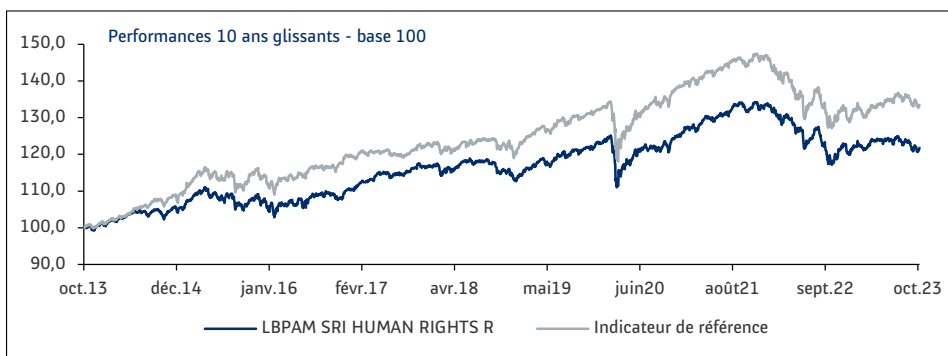
NOTATION QUANTALYS™
Allocation Flexible
Prudent Europe
Au 31/01/2023



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	1,59%	0,02%	1,62%	0,99%	5,46%	21,77%
Indicateur de référence	3,53%	-0,27%	2,43%	0,37%	9,18%	33,40%
Ecart	-1,94%	0,29%	-0,81%	0,62%	-3,72%	-11,62%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2022	2021	2020	2019	2018
OPC	-10,22%	6,10%	2,43%	8,29%	-2,71%
Indicateur de référence	-12,09%	5,62%	5,22%	9,51%	-1,23%
Ecart	1,88%	0,48%	-2,80%	-1,23%	-1,48%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	1,62%	0,33%	1,07%	1,99%
Indicateur de référence	2,43%	0,12%	1,77%	2,92%
Ecart	-0,81%	0,21%	-0,70%	-0,93%

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	4,10%	4,50%	4,80%	5,42%	4,86%
Volatilité de l'indicateur de réf.	3,98%	5,05%	5,37%	6,12%	5,26%
Tracking error	1,98%	2,27%	2,85%	3,20%	3,08%
Ratio de Sharpe	-1,83	-0,28	-0,07	0,16	0,41
Ratio d'information	-1,87	-0,36	0,07	-0,22	-0,30
Bêta	-	0,80	0,76	0,76	0,75

Données calculées sur le pas de valorisation.

	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Décalé 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 octobre, les statistiques ont montré que la santé de l'économie américaine demeurait solide mais que la conjoncture en Zone Euro continuait de se détériorer. Du côté de la politique monétaire, la Banque Centrale Européenne a fait une pause dans son resserrement après dix hausses de taux en quinze mois, même si la situation de l'inflation n'est pas encore conforme à son objectif. La Fed, qui avait également fait une pause en septembre, devrait faire de même dans sa réunion de début novembre. Le contexte géopolitique s'est alourdi avec la guerre entre Israël et le Hamas, et un possible embrasement du Proche-Orient. Par ailleurs, le début de la saison de publication des résultats a montré que la nervosité du marché s'était renforcée : les déceptions ont été marquées par des chutes de cours parfois spectaculaires.

Dans ce contexte, l'indice MSCI World couvert du risque de change a clôturé en baisse de -2,7% alors que l'indice obligataire FTSE MTS Eurozone Government Bond 3-5 ans montait de 0,8%.

En termes d'allocation d'actifs, nous avons progressivement augmenté notre allocation aux actions au-delà de 29% de l'actif net en accompagnant la baisse des marchés. Côté produits de taux, l'exposition obligataire a diminué sous les 70% de l'actif mais la sensibilité aux taux a été accentuée à 2,7, soit 104% de celle de l'indice. La Sicav détenait en fin de période 20,2% d'obligations d'entreprises, en hausse de 1,5%, et 10% d'obligations indexées sur l'inflation, le reste étant investi essentiellement en titres d'états autorisés.

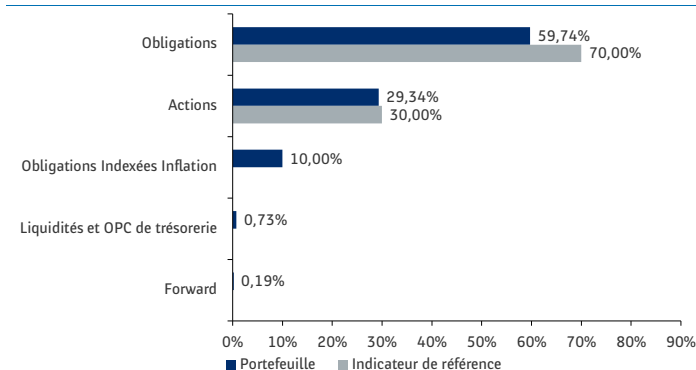
LBPAM SRI HUMAN RIGHTS R

31 octobre 2023

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

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Exposition action totale	29,34%
Nombre de titres en portefeuille	91
Sensibilité *	2,74
Duration *	2,83
Maturité moyenne *	3,06 ans
Notation moyenne *	AA-

5 PRINCIPALES OBLIGATIONS EN PORTEFEUILLE

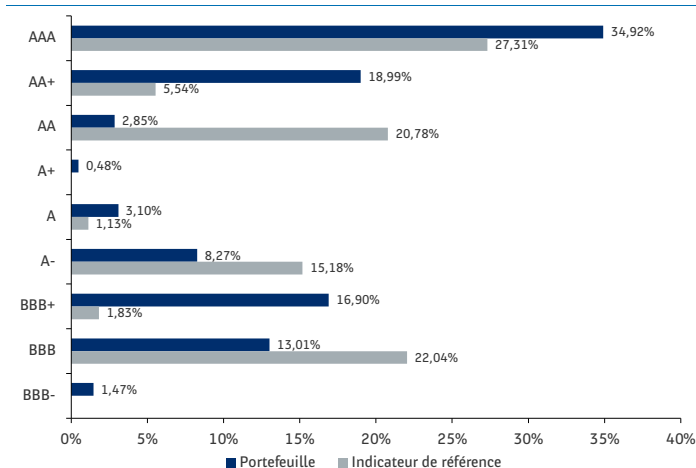
Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
NETHERLANDS GOVT 2.500% 15-01-30	Obligations	10,14%
NETHERLANDS GOVT 5.500% 15-01-28	Obligations	9,50%
REP OF AUSTRIA 6.250% 15-07-27	Obligations	6,11%
FINNISH GOVT 2.875% 15-04-29	Obligations	5,74%
BTPS 4.750% 01-09-28	Obligations	3,38%

5 PRINCIPALES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
ASML HOLDING NV NA EUR	Actions	1,10%
WORKDAY INC-CLASS A UW USD	Actions	1,08%
ADOBE INC UW USD	Actions	1,03%
SSE PLC LN GBP	Actions	0,98%
KONINKLIJKE KPN NV NA EUR	Actions	0,91%

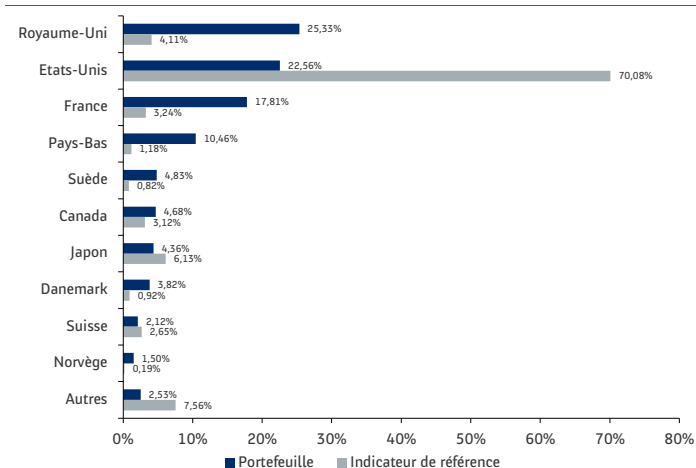
ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *



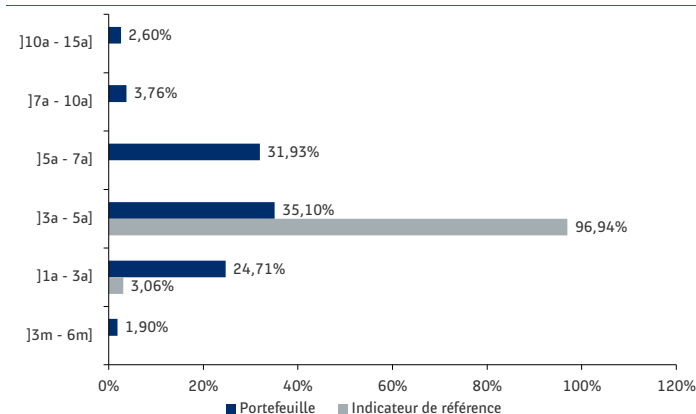
ANALYSE DE LA POCHE ACTION

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHE ACTIONS *

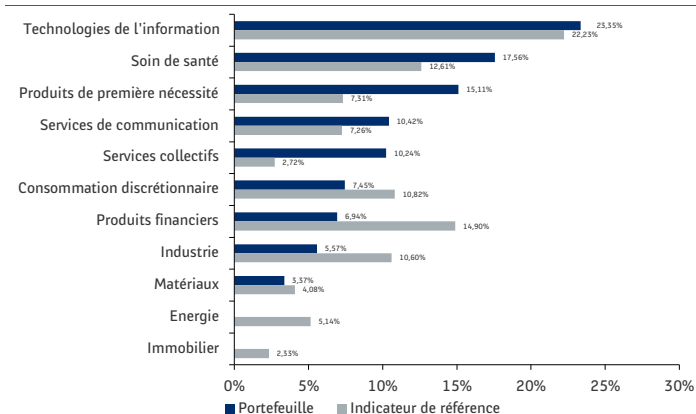


Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *



RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHE 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.

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com

Agrément AMF n°GP20000031

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 :	https://www.fidh.org/