LBPAM ISR MULTI ACTIONS EURO A

RAPPORT MENSUEL AU 31 MARS 2025

Nicolas Meusburger

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est d'offrir un portefeuille constitué de fonds et exposé sur les marchés d'actions européens. Le gérant vise à obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle des marchés actions européens.

Actif net global	**42,27 M€**
VL part A	**226,10 €**

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*	
MSCI Emu Net Return Eur Index	100%

* Depuis le 15 décembre 2020

Caractéristiques	
Date de création	04/09/2008
Date de 1ère VL de la Part	04/09/2008
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	Oui
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part A	FR0010622670
Ticker Bloomberg part A	LBPEURA 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	2,2046% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	6,00% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™
Eurozone Large-Cap Equity
★★★
Au 28/02/2025

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™
Au 30/11/2022

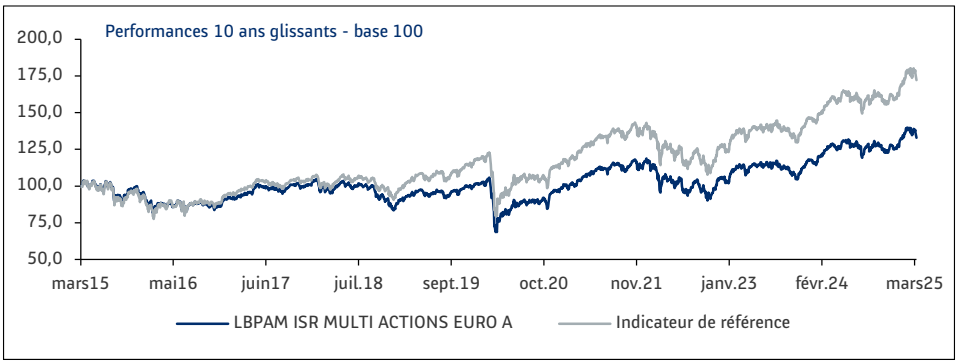
NOTATION QUANTALYS™
Actions Europe
Au 31/07/2024

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	**4**	5	6	7

Risque plus faible — Risque plus élevé

Performances arrêtées au 31 mars 2025



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	5,59%	-3,81%	3,11%	25,67%	70,24%	32,92%
Indicateur de référence	7,53%	-3,10%	6,79%	34,77%	88,74%	72,06%
Ecart	-1,94%	-0,71%	-3,68%	-9,10%	-18,50%	-39,13%

PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC		7,03%	15,48%	-12,64%	18,62%	-2,69%
Indicateur de référence		9,49%	18,78%	-12,47%	22,16%	-2,26%
Ecart		-2,46%	-3,30%	-0,17%	-3,54%	-0,43%

PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC			3,11%	7,91%	11,23%	2,89%
Indicateur de référence			6,79%	10,46%	13,55%	5,58%
Ecart			-3,68%	-2,54%	-2,32%	-2,69%

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		11,90%	12,66%	13,79%	15,36%	16,73%
Volatilité de l'indicateur de réf.		12,30%	12,97%	14,43%	16,13%	17,32%
Tracking error		1,55%	1,44%	1,70%	2,15%	4,10%
Ratio de Sharpe		0,23	-0,03	0,38	0,64	0,14
Ratio d'information		-3,24	-2,56	-1,50	-1,08	-0,66
Bêta		-	0,97	0,95	0,94	0,94

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			34,98%	19/02/2020	23/03/2020	374 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 la 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 2025, les marchés financiers ont été marqués par une volatilité accrue, principalement en raison des incertitudes économiques et géopolitiques. Les craintes liées à l'inflation et les menaces de nouveaux droits de douane ont intensifié cette nervosité, tandis que les données économiques ont révélé une détérioration de la confiance des consommateurs et une baisse des dépenses de consommation des ménages, notamment aux Etats-Unis. Les indices de volatilité, souvent appelé indices de la peur, ont fortement augmenté, reflétant l'inquiétude des investisseurs face aux incertitudes croissantes et aux annonces tarifaires attendues. Sur le plan de la politique monétaire, la Banque Centrale Européenne a adopté une attitude attentiste, tout comme la Fed qui pourrait intervenir pour contrer les risques de stagflation.
Dans ce contexte, les actions américaines ont été sanctionnées en bourse avec une baisse de 5,9 %. Les actions de la zone Euro, en revanche, ont mieux résisté, avec une baisse de 3,1%, soutenues par des perspectives de cessez-le-feu en Ukraine et un plan d'investissement massif dans la défense. Les actions japonaises ont connu le moins mauvais parcours du monde développé, avec une baisse de 0,6%. Les actions émergentes ont fini le mois en hausse de 0,6%, tirés par l'Inde et le Brésil.
En zone Euro, univers d'investissement du portefeuille, le secteur des services aux collectivités et les valeurs de l'énergie ont fait la course en tête, alors que le secteur de la consommation discrétionnaire et les valeurs immobilières ont été les plus pénalisées par rapport à l'indice de référence.

Au sein du portefeuille, nous avons réduit notre exposition aux actions de la zone Euro. Nous avons maintenu notre préférence pour des gérants ayant une approche opportuniste, et également diminué le biais 'croissance' du portefeuille. En fin de période, l'exposition en actions du portefeuille était proche de 97,2%.

Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBP AM, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

LBP AM
36, Quai Henri IV - 75004 Paris
www.lbpam.com
Agrément AMF n°GP20000031

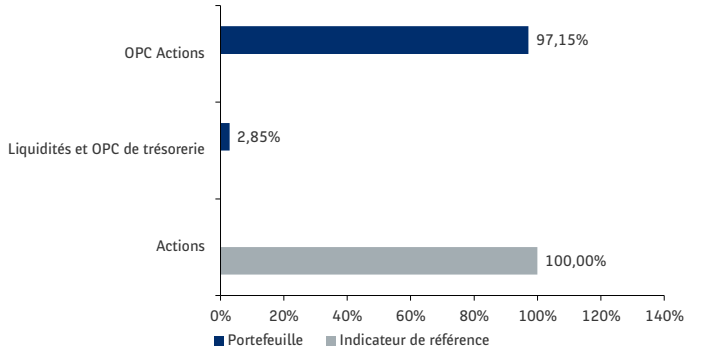
LBPAM ISR MULTI ACTIONS EURO A

100% Msci Emu Net Return Eur Index

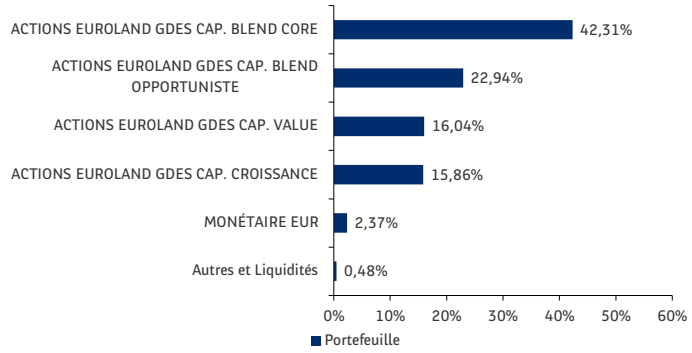
31 mars 2025

Structure du portefeuille

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



RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIF



INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	97,15%

3 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	ACTIONS EUROLAND GDES CAP. BLEND CORE	18,68%
LAZARD EQUITY SRI PC EUR 3 DEC	ACTIONS EUROLAND GDES CAP. BLEND OPPORTUNISTE	17,96%
TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	ACTIONS EUROLAND GDES CAP. VALUE	16,04%

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 MULTI ACTIONS EURO A

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 31 MARS 2025

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.

GREaT

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

Maitriser 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 de valeur.

INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
% de fonds labélisés	92,20%	90,00%
Taux de durabilité	71,8%	10,0%

Taux de durabilité : Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.

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
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Action	Oui	AverageScore	8,0	8,0	18,68%
FR0000003998	LAZARD EQUITY SRI PC EUR 3 DEC	Action	Oui	-	-	-	17,96%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	Action	Oui	AverageScore	7,9	7,4	16,04%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	Action	Oui	Exclusion	5,9	5,7	15,86%
FR0010971705	SYCOMORE SELECTION RESPONSABLE I 5DEC	Action	Oui	-	-	-	13,98%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	Action	Oui	AverageScore	7,7	7,3	9,20%
LU1616921232	ELEVA EUROLAND SELECTION I EUR CAP	Action	Non	-	-	-	4,98%
FR0010729467	LBPAM 3 MOIS E	Action	Non	-	-	-	2,37%
LU1291098827	BNP P MSCI EMU ESG FLT MINTE GT EUR	Action	Non	-	-	-	0,45%

KPI ISR du fonds

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

ISIN du fonds sous-jacent	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de l'actif net	KPI 1	Valeur KPI 1		% couverture KPI 1	
				Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	18,68%	Alignement net zéro	0,65	0,60	100,00%	100,00%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	16,04%	Alignement net zéro	0,51	0,50	100,00%	100,00%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	15,86%	Alignement net zéro	0,80	0,63	100,00%	100,00%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	9,20%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	413,87	1293,76	95,78%	92,14%

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

ISIN du fonds sous-jacent	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de l'actif net	KPI 2	Valeur KPI 2		% couverture KPI 2	
				Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	18,68%	Manque de diligence raisonnable	8,89%	9,81%	88,77%	89,28%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	16,04%	Manque de diligence raisonnable	2,63%	13,49%	81,61%	80,00%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	15,86%	Impact Biodiversité (BIA-GBSTM)	3398,67%	7150,76%	99,01%	96,85%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	9,20%	Impact Biodiversité (BIA-GBSTM)	5292,19%	7016,57%	97,45%	97,01%

Source des données extra financière : LBP AM