



Nicolas Meusburger

## LBPAM ISR ACTIONS SOLIDAIRE C

RAPPORT MENSUEL AU 31 OCTOBRE 2023

### Objectif d'investissement

L'objectif du FCP est double : - investir dans des entreprises européennes, en privilégiant la zone euro, présentant les meilleures pratiques en termes de responsabilité sociale, environnementale et de gouvernance ; et - poursuivre un objectif d'investissement durable social en mettant en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR) et en investissant dans des entreprises solidaires mettant en oeuvre une politique active en faveur de l'emploi et de l'insertion sociale.

<b>Actif net global</b>	<b>110,66 M€</b>
<b>VL part C</b>	<b>1 847,84 €</b>

### Caractéristiques du FCP

#### Composition de l'indicateur de référence\*

Euro Stoxx (C) Net Total Return €	90%
Indice Titres Solidaires €	10%

\* Depuis le 1 janvier 2021

#### Caractéristiques

Date de création	15/06/2010
Date de 1ère VL de la Part	15/06/2010
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
Classification AMF	Actions des pays de l'Union Européenne
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 C	FR0010871905
Ticker Bloomberg part C	LBPRASCÁ 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	1,57% TTC Actif Net
Commissions de superperformance	Néant
Commission de souscription	2,50% maximum
Commission de rachat	Néant

#### NOTATION MORNINGSTAR™

Eurozone Large-Cap Equity



Au 30/09/2023

#### NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

Actions Zone Euro



Au 30/11/2022

#### NOTATION QUANTALYS™

Actions Zone Euro



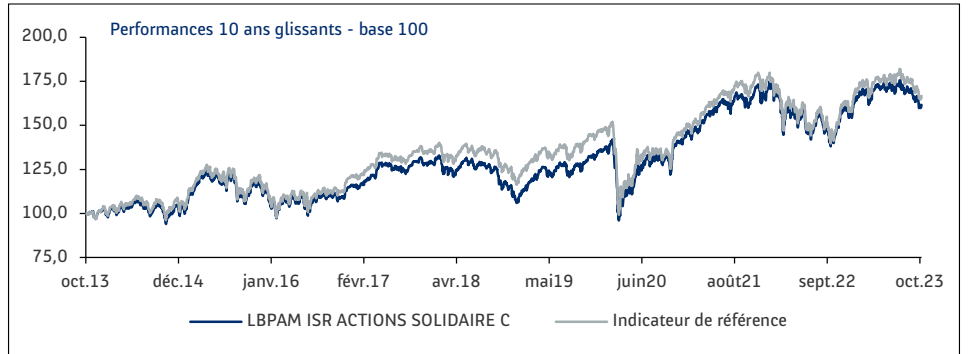
Au 31/07/2023

### 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	4,79%	-2,84%	8,11%	31,90%	38,39%	61,51%
Indicateur de référence	5,75%	-3,00%	9,89%	32,93%	32,00%	66,74%
Ecart	-0,96%	0,16%	-1,78%	-1,03%	6,39%	-5,22%

#### PERFORMANCES ANNUELLES

	2022	2021	2020	2019	2018
OPC	-9,77%	19,41%	5,88%	24,90%	-15,32%
Indicateur de référence	-10,95%	20,29%	0,65%	23,31%	-11,46%
Ecart	1,18%	-0,88%	5,23%	1,59%	-3,87%

#### PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	8,11%	9,67%	6,71%	4,91%
Indicateur de référence	9,89%	9,95%	5,71%	5,25%
Ecart	-1,78%	-0,28%	1,00%	-0,33%

### 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	11,36%	12,34%	15,35%	17,28%	15,11%
Volatilité de l'indicateur de réf.	11,46%	12,90%	15,57%	17,92%	16,52%
Tracking error	1,58%	1,75%	2,03%	2,32%	4,12%
Ratio de Sharpe	-1,39	0,42	0,59	0,38	0,32
Ratio d'information	-0,81	-1,02	-0,14	0,43	-0,08
Bêta	-	0,95	0,98	0,96	0,89

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	32,39%	19/02/2020	18/03/2020	274 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, les statistiques ont montré que la santé de l'économie américaine demeurait excellente, mais que la conjoncture en Zone Euro continuait de se détériorer. La politique monétaire est restée l'un des principaux points d'attention des investisseurs. Après dix hausses de taux en quinze mois, la Banque Centrale Européenne a fait une pause dans son resserrement monétaire en octobre, 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. Le début de la saison de publication des résultats des entreprises a montré que la nervosité du marché s'était renforcée. Les bons chiffres ont été accueillis sans grande ferveur, alors que les déceptions ont été marquées par des chutes de cours parfois spectaculaires, notamment en Europe. Dans cet environnement, les nerfs des investisseurs ont été mis à rude épreuve, et les principaux actifs risqués ont connu un mois en recul. Les actions de la zone Euro ont baissé de 3,3%. Les valeurs du secteur des services aux collectivités et celles du secteur de l'énergie ont fait la course en tête, alors que les valeurs du secteur de la santé et celles liées à la consommation discrétionnaire ont été les plus pénalisées par rapport à l'indice de référence. Au sein du portefeuille, nous avons maintenu notre préférence pour des gérants ayant une approche opportuniste. L'exposition en actions du portefeuille était proche de 87,5% en fin de période, et le portefeuille était investi à hauteur de 7,6% en titres solidaires Habitat et Humanisme.

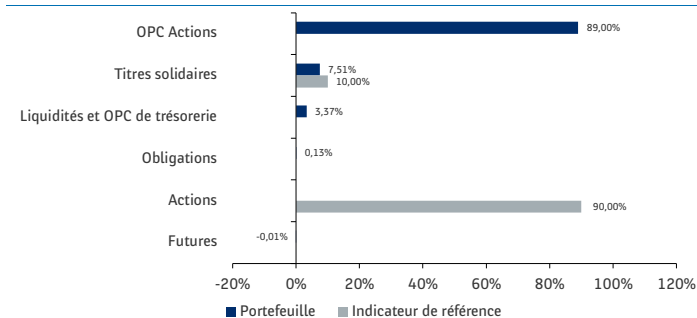
# LBPAM ISR ACTIONS SOLIDAIRE C

31 octobre 2023

90% Euro Stoxx (C) Net Total Return €, 10% Indice Titres Solidaires €

## Structure du portefeuille

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



Hors bilan : Futures -1,47%

### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	2
Exposition globale	95,04%
Risque spécifique (1 an)	1,25%
Risque systématique (1 an)	10,43%
Poids des 10 premiers titres	7,51%

### 5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Actions de pays de la zone euro	23,43%
TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	Actions de pays de la zone euro	23,13%
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	Actions de pays de la zone euro	23,03%
LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE R	Actions de pays de la zone euro	18,90%
LBPAM 3 MOIS E	-	2,79%

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
FRANCE ACTIVE INVESTISSEMENT SAS	Produits financiers	France	7,35%
FONCIERE D'HAB.ET HUMANISME	Immobilier	France	0,16%

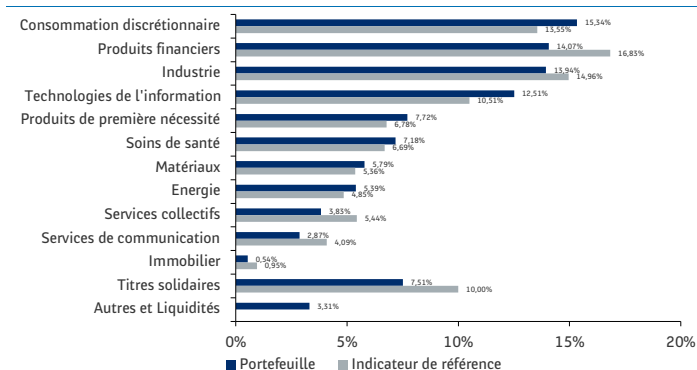
### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
FRANCE ACTIVE INVESTISSEMENT SAS	7,35%	-	7,35%
FONCIERE D'HAB.ET HUMANISME	0,16%	-	0,16%
AIR FRANCE-KLM	-	0,03%	-0,03%
KOJAMO OYJ	-	0,03%	-0,03%
ENCAVIS AG	-	0,03%	-0,03%

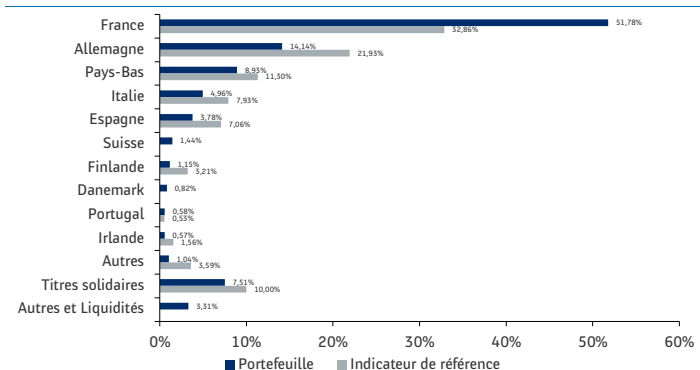
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
NR	-	10,00%	-10,00%
ASML HOLDING NV	-	4,42%	-4,42%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	-	3,38%	-3,38%
SE	-	3,06%	-3,06%
TOTALENERGIES SE	-	2,51%	-2,51%
SAP SE	-	2,51%	-2,51%

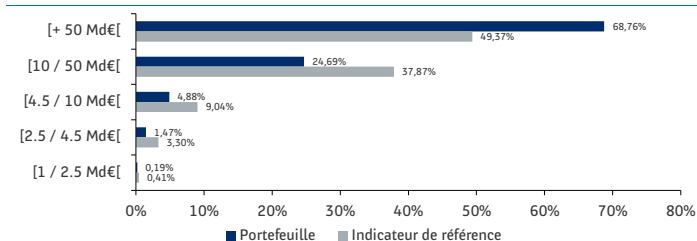
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



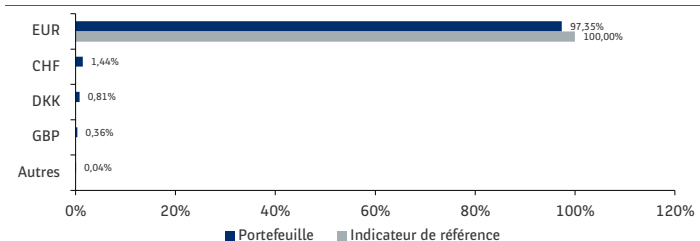
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE \*



### 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.

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com

Agrément AMF n°GP20000031

### 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	3,3	-
% de fonds labélisés	89,57%	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
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Action	Oui	AverageScore	3,3	3,3	23,43%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	Action	Oui	Exclusion	5,2	5,7	23,13%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	Action	Oui	Exclusion	5,5	5,7	23,03%
FR0000286304	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE R	Action	Oui	AverageScore	3,2	3,3	18,90%
FR0010729467	LBPAM 3 MOIS E	Action	Non	-	-	-	2,79%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	Action	Oui	Exclusion	5,2	5,3	0,51%

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.

## Organismes solidaires



### UNION FRANÇAISE POUR LE SAUVETAGE DE L'ENFANCE (UFSE)

Thematic	Protection de l'enfance
Activity description	L'association Union Française pour le Sauvetage de l'Enfance (UFSE), créée en 1867, a pour vocation d'apporter un concours à la protection des mineurs ou des jeunes majeurs dont la santé, la moralité ou l'éducation sont en danger, dans le respect de leur identité, en favorisant leur autonomie et leur insertion. Elle forme, avec 3 autres associations, L'Union Pour l'Enfance et est présente dans les régions Ile de France, Normandie, Pays de Loire et Nouvelle Aquitaine. L'Union développe des actions de recherche et d'innovation et soutient ses équipes éducatives par une approche progressive psychoéducative dans ses établissements.
Bilan 2019 (Source : UFSE)	Elle a accompagné 455 personnes en 2019 provenant de 20 départements différents, formé 240 stagiaires aux principes de la psychoéducation pour le secteur social. 24 jeunes ont suivi son programme d'insertion Agapè, programme de formation sur mesure aux métiers de bouche et du paysagisme pour l'insertion des jeunes en difficulté. En 2019, elle dispose d'un budget stabilisé à 11.7 millions d'euros.

Pour plus de renseignements veuillez vous rendre sur le site de l'organisme : <https://www.unionpourlenfance.com/>



### HABITAT & HUMANISME

Thematic	Aide à l'insertion par le logement
Activity description	La Foncière d'Habitat et Humanisme a pour objet la construction, l'acquisition et la rénovation de logements à destination des personnes en difficulté. La Foncière expérimente de nouvelles formes d'habitat pour répondre aux défis de l'exclusion et à l'évolution des précarités, et favoriser les villes ouvertes à tous : logements diffus plutôt que groupés, localisation dans des quartiers équilibrés, habitats intergénérationnels, prototypes de logements écologiques et modulables, etc.
Bilan 2019 (Source : Habitat & Humanisme)	En 2019, l'activité a été soutenue tant au regard de l'engagement de nouvelles opérations par les comités d'engagement (77 projets représentant 477 logements) que de la mise en location de 403 nouveaux logements. Le parc de logements réceptionnés et mis en location de la Foncière s'élève à 4 434 logements.

Pour plus de renseignements veuillez vous rendre sur le site de l'organisme : <https://www.habitat-humanisme.org/>



### FRANCE ACTIVE INVESTISSEMENT

Thematic	Aide à l'insertion par l'emploi et soutien aux « entrepreneurs engagés »
Activity description	France Active Investissement a pour objectif d'investir dans les entreprises de l'Économie sociale et solidaire (ESS) et les entreprises innovantes socialement. France Active se donne pour missions de : <ul style="list-style-type: none"><li>- Financer les entreprises, sous forme de prêts, de garanties de prêts, d'investissements en fonds propres, etc.</li><li>- Conseiller les entrepreneurs pour la construction de leur projet,</li><li>- Mettre en réseau les acteurs relevant de l'ESS.</li></ul>
Bilan 2019 (Source : France Active)	France Active a contribué à la création ou la préservation de 45 000 emplois et a soutenu près de 7 700 entreprises. 1 500 entreprises de l'Économie sociale et solidaire ont été financées. 135 points d'accueil et 40 associations territoriales présentes sur le territoire. 367M€ ont été mobilisés pour financer et soutenir les entrepreneurs.

Pour plus de renseignements veuillez vous rendre sur le site de l'organisme : <http://www.franceactive.org/>