LBPAM ISR DIVERSIFIE PLUS AD

RAPPORT MENSUEL AU 31 MARS 2025

Nicolas Meusburger — Sidney Soussan

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher la performance d'un portefeuille diversifié parmi différentes classes d'actifs et zones géographiques sur un horizon de placement minimum de 5 ans et - mettre en Œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Le principal moteur de performance est l'allocation entre les différentes classes d'actifs. Dans ce cadre l'équipe de gestion met en Œuvre une gestion flexible avec un objectif de volatilité cible moyenne sur 5 ans glissants qui tendra vers un niveau de 12% (hors conditions exceptionnelles de marché). Cette volatilité cible pourra évoluer à la hausse, comme à la baisse, en fonction des anticipations de la Société de gestion des évolutions des marchés.

Actif net global	**567,39 M€**
VL part AD	**113,99 €**

Caractéristiques	
Date de création	20/10/2015
Date de 1ère VL de la Part	20/10/2015
Durée minimale de placement recommandée	> 5 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 AD	FR0012902427
Ticker Bloomberg part AD	LBMA2AD 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	2,1347% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription Jusqu'à EUR	6,00%
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™ EUR Flexible Allocation - Global
★★★★ Au 28/02/2025

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™
Au 30/04/2022

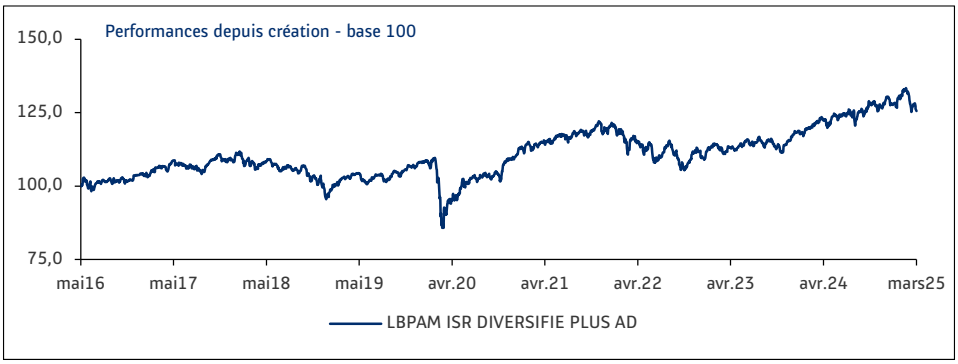
NOTATION QUANTALYS™ Allocation Flexible Monde
Au 30/09/2024

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	Depuis création
OPC	-1,78%	-4,58%	1,66%	8,23%	36,09%	25,50%

PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC		7,53%	8,99%	-9,39%	8,88%	2,46%

PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC			1,66%	2,67%	6,36%	2,59%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE		sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC		6,85%	7,35%	6,93%	7,58%	8,09%
Ratio de Sharpe		-1,03	-0,25	0,01	0,66	0,25

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 depuis création			23,28%	23/01/2018	18/03/2020	295 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.

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.
Sur le marché obligataire, la hausse des rendements reflétant l'augmentation des dépenses budgétaires, a pénalisé les obligations souveraines de la zone Euro qui ont baissé de 1,8%. Les obligations d'entreprises ont connu un parcours moins dur, avec une baisse de 1 %, aussi bien pour les mieux notées que pour les plus spéculatives. L'Ester, indice du marché monétaire, affichait une performance de 0,22 % sur le mois.

Au sein du portefeuille, nous avons réduit notre exposition aux actions américaines, et nous avons soldé notre exposition aux actions britanniques au profit de l'exposition aux actions de la zone Euro. Nous avons conservé inchangée notre exposition aux actions émergentes. Globalement, l'exposition aux actions du portefeuille était proche de 66 % en fin de mois. Dans la poche obligataire du portefeuille, nous avons réduit notre allocation aux obligations d'entreprises et aux obligations souveraines américaines.

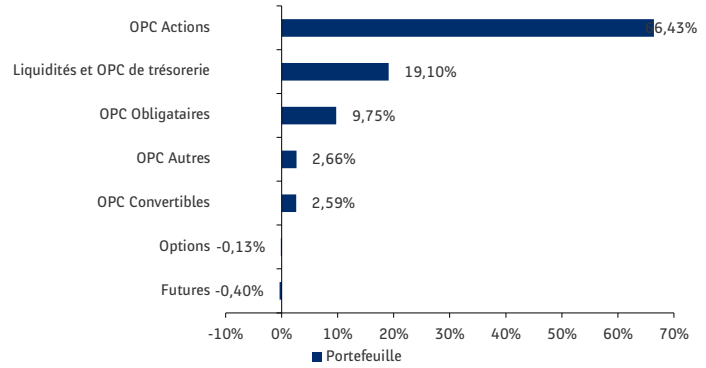
Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBP AM, laquelle ne saurait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

LBPAM ISR DIVERSIFIE PLUS AD

31 mars 2025

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

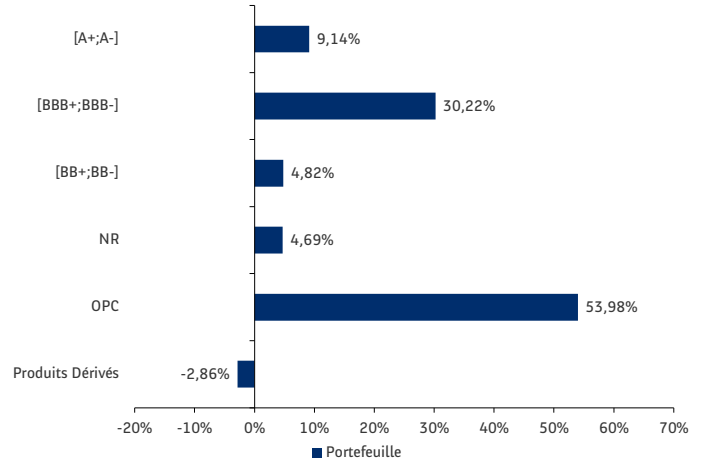
Exposition action totale	65,55%
Sensibilité *	2,24
Duration *	2,29
Maturité moyenne en date de prochain call *	0,03 ans
Notation moyenne *	BBB-

Indicateurs calculés "au pire" sauf indication contraire

Hors bilan : Futures 18,39%, Options -0,88%

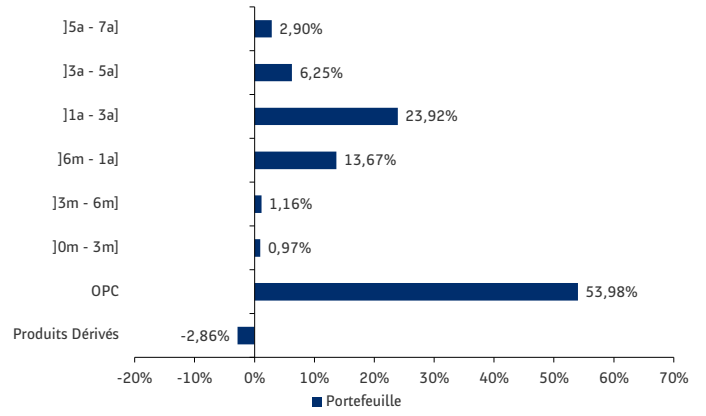
ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *



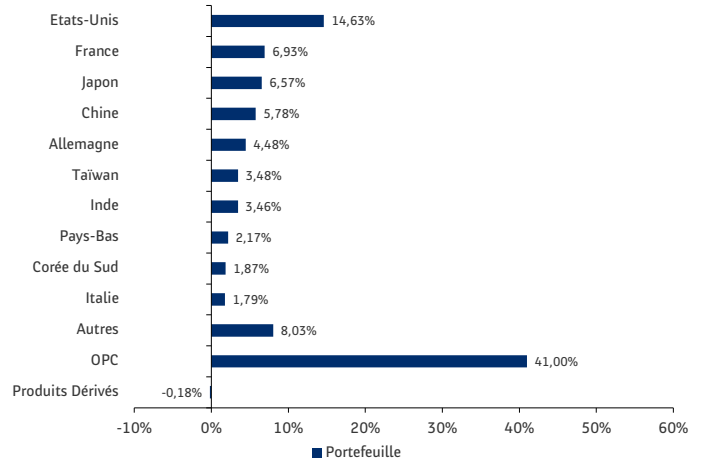
Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *

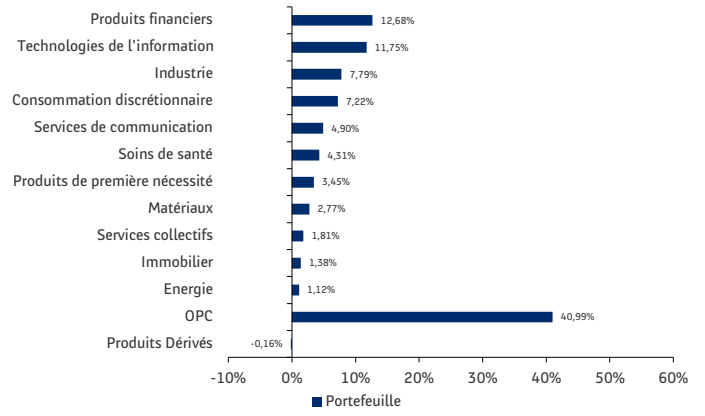


ANALYSE DE LA POCHE ACTION

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHE ACTIONS *



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 DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.

LBPAM ISR DIVERSIFIE PLUS AD

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.

INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,3	-
% de fonds labélisés	97,28%	90,00%
Taux de durabilité	54,3%	20,0%

Score GREaT moyen	Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 10 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 1 la plus faible.
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.

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.

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
FR0013277522	FEDERIS ISR ACTIONS US I	Action	Oui	Exclusion	5,2	4,8	7,24%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	6,7	6,5	6,51%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	Action	Oui	AverageScore	8,0	8,0	6,09%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	6,3	6,2	4,84%
FR0010750984	OSTRUM SRI MONEY 6M I (C) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	4,25%
FR0000008963	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR C	Action	Oui	AverageScore	7,7	7,3	4,06%
FR001400SG63	LBPAM PRIVATE OPPORTUNITIES PART B	Diversifié	Non	-	-	-	2,72%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	2,45%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	7,1	7,1	2,21%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,4	6,9	1,76%
FR001400N3D6	ECHIQUIER CREDIT SRI EUROPE IXL	Titres de créance	Oui	-	-	-	1,59%
LU1859444769	BNPE EUR CB S PAB ETF CAP FP EUR	Titres de créance	Oui	-	-	-	1,53%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	Action	Oui	Exclusion	5,9	5,7	1,48%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	Diversifié	Oui	AverageScore	7,7	7,2	1,29%
FR0010750984	OSTRUM SRI MONEY 6M I (C) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	1,14%
IE000YARBD10	BNPP ESY SUSTAIN JAPAN ETF GT EUR	Action	Oui	-	-	-	0,79%

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
FR0013277522	FEDERIS ISR ACTIONS US I	7,24%	Alignement net zéro	0,58	0,45	100,00%	100,00%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	6,51%	Alignement net zéro	0,22	0,17	100,00%	100,00%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	6,09%	Alignement net zéro	0,65	0,60	100,00%	100,00%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	4,84%	Alignement net zéro	0,52	0,45	100,00%	100,00%
FR0000008963	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR C	4,06%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	413,87	1293,76	95,78%	92,14%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	2,21%	Alignement net zéro	0,60	0,50	100,00%	100,00%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	1,76%	Alignement net zéro	0,55	0,20	100,00%	100,00%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	1,48%	Alignement net zéro	0,80	0,63	100,00%	100,00%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	1,29%	Alignement net zéro	0,62	0,44	100,00%	100,00%

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
FR0013277522	FEDERIS ISR ACTIONS US I	7,24%	Manque de diligence raisonnable	18,86%	24,67%	90,85%	96,02%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	6,51%	Manque de diligence raisonnable	40,44%	41,94%	95,32%	94,90%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	6,09%	Manque de diligence raisonnable	8,89%	9,81%	88,77%	89,28%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	4,84%	Manque de diligence raisonnable	21,82%	24,67%	96,84%	96,02%
FR0000008963	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR C	4,06%	Impact Biodiversité (BIA-GBSTM)	5292,19%	7016,57%	97,45%	97,01%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	2,21%	Manque de diligence raisonnable	3,87%	5,88%	99,30%	98,27%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	1,76%	Mixité au sein des organes de gouvernance	42,34%	38,41%	92,90%	55,69%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	1,48%	Impact Biodiversité (BIA-GBSTM)	3398,67%	7150,76%	99,01%	96,85%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	1,29%	Mixité au sein des organes de gouvernance	42,95%	40,53%	97,34%	97,75%

Source des données extra financière : LBP AM