

LBPAM ISR ACTIONS JAPON GP

RAPPORT MENSUEL AU 28 JUIN 2024

Objectif d'investissement

L'objectif du FCP est double : - Chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance supérieure à celle de l'indice MSCI Japan, tout en respectant un écart de suivi de 4% maximum par rapport à l'indice. Si cet écart devient plus élevé que 4 %, l'objectif est de rester néanmoins en-dessous de 20 % de la volatilité de l'indice MSCI Japan. - Mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Actif net global	194,56 M€
VL part GP	132,16 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI Japan Net Total Return Local Index	100%
---	------

Caractéristiques

Date de création	04/10/2010
Date de 1ère VL de la Part	01/07/2017
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	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part GP	FR0013262466
Ticker Bloomberg part GP	LBPAJGP 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	0,87% TTC Actif Net
Commissions de superperformance	Néant
Commission de souscription	7,00% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™

Japan Large-Cap Equity

Au 31/05/2024

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

Au 30/04/2022

NOTATION QUANTALYS™

Actions Japon

Au 31/05/2023

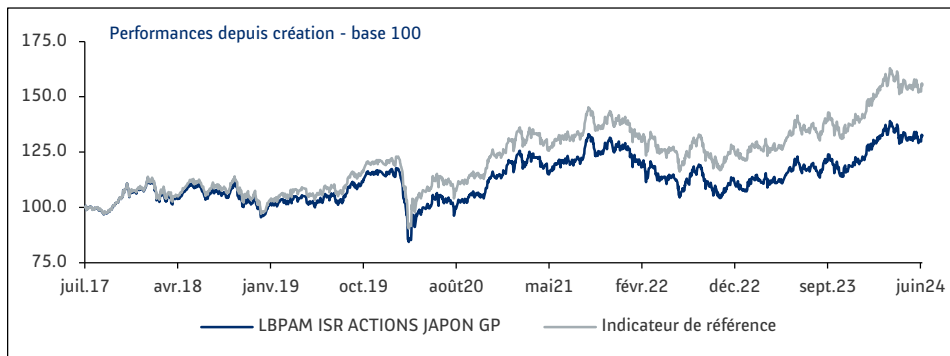
PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risque plus faible

Risque plus élevé

Performances arrêtees au 28 juin 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	Depuis création
OPC	7,77%	0,78%	12,81%	9,73%	28,85%	32,57%
Indicateur de référence	9,53%	0,57%	15,18%	18,43%	46,38%	55,80%
Ecart	-1,76%	0,21%	-2,37%	-8,70%	-17,53%	-23,23%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	13,62%	-14,50%	9,36%	0,86%	19,42%
Indicateur de référence	16,24%	-11,50%	10,41%	4,57%	22,51%
Ecart	-2,62%	-3,00%	-1,05%	-3,72%	-3,10%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	12,81%	3,14%	5,20%	4,11%
Indicateur de référence	15,18%	5,80%	7,92%	6,54%
Ecart	-2,37%	-2,66%	-2,72%	-2,43%

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	16,69%	16,09%	16,89%	17,61%	16,68%
Volatilité de l'indicateur de réf.	16,95%	16,39%	16,97%	17,56%	16,69%
Tracking error	1,26%	1,14%	2,50%	2,07%	2,02%
Ratio de Sharpe	0,69	0,55	0,09	0,25	0,22
Ratio d'information	-2,77	-2,08	-1,06	-1,31	-1,20
Bêta	-	0,98	0,98	1,00	0,99

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	28,33%	07/02/2020	16/03/2020	298 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

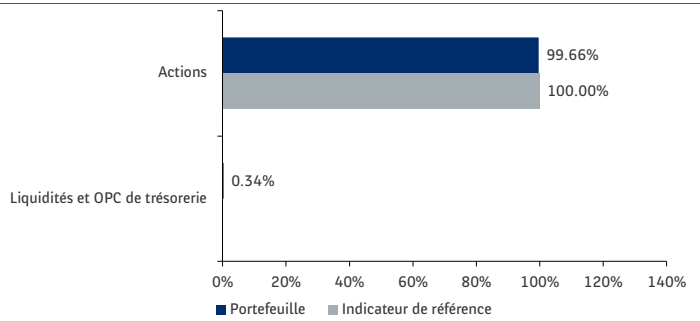
Conformément à son objectif de gestion, le portefeuille a été constitué en sélectionnant, à partir de données issues du consensus des analystes financiers, les titres présentant les meilleurs profils relatifs en termes de croissance attendue des résultats, de visibilité et d'évaluation, tout en intégrant des critères extra-financiers. Les expositions pays, devises et sectorielles sont assez proches de celles de l'indice de référence, tout en respectant les exclusions du Label ISR.

A fin Juin les valeurs les plus surpondérées sont TDK Corporation, Hitachi,Ltd., Nissan Chemical Corporation, Asics Corporation, NEC Corp.. Les valeurs les plus sous-pondérées sont Mitsubishi Corporation, Mitsui & Co.,Ltd, Itochu Corporation, Mitsubishi Heavy Industries, Ltd., Japan Tobacco Inc..

La plus forte surpondération est de 0.37% et la plus forte sous-pondération est de -1.74%

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	138
Exposition globale	99,66%
Risque spécifique (1 an)	0,94%
Risque systématique (1 an)	15,36%
Poids des 10 premiers titres	28,02%
Poids des 20 premiers titres	41,22%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	0,39%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
TOYOTA MOTOR CORP	Consommation discrétionnaire	Japon	5,44%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	Produits financiers	Japon	3,45%
HITACHI LTD	Industrie	Japon	3,12%
SONY GROUP CORP	Consommation discrétionnaire	Japon	3,10%
TOKYO ELECTRON LTD	Technologies de l'information	Japon	3,02%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industrie	Japon	2,42%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	Produits financiers	Japon	2,02%
KEYENCE CORP	Technologies de l'information	Japon	1,98%
DAIICHI SANKYO CO LTD	Soins de santé	Japon	1,84%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	Produits financiers	Japon	1,64%

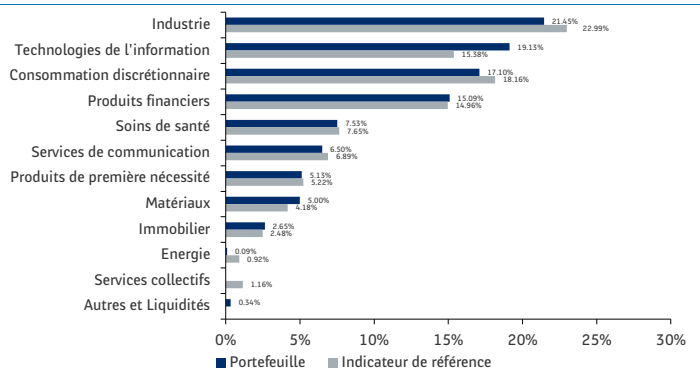
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
TDK CORP	1,00%	0,63%	0,37%
HITACHI LTD	3,12%	2,76%	0,36%
NISSAN CHEMICAL CORP	0,45%	0,11%	0,34%
ASICS CORP	0,60%	0,26%	0,34%
NEC CORP	0,87%	0,54%	0,33%

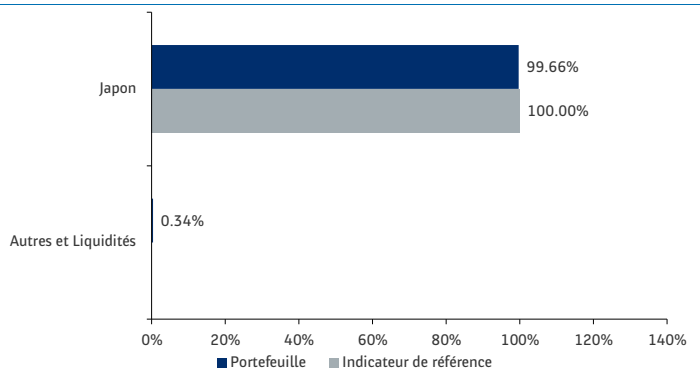
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
MITSUBISHI CORP	-	1,74%	-1,74%
MITSUI & CO LTD	-	1,55%	-1,55%
ITOCHU CORP	-	1,54%	-1,54%
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	-	0,91%	-0,91%
JAPAN TOBACCO INC	-	0,86%	-0,86%

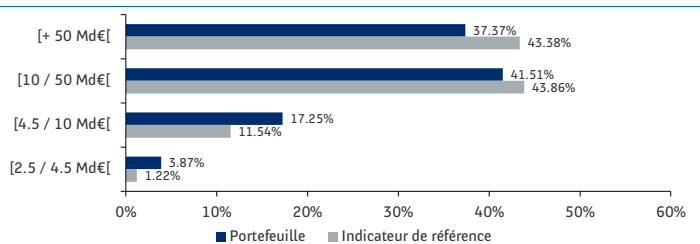
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



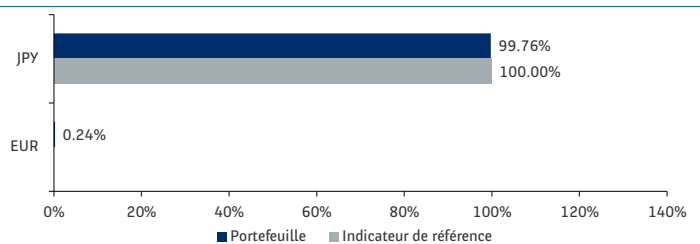
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVISES 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.

LBPAM ISR ACTIONS JAPON GP

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 28 JUIN 2024

Principaux indicateurs ISR

MÉTHODE DE LA NOTE ISR MOYENNE

Note ISR du portefeuille meilleure que la Note ISR de l'univers d'investissement, après élimination de 20% des entreprises / émetteurs les moins bien notés, et de la liste des exclusions issue du Comité d'Exclusion 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.

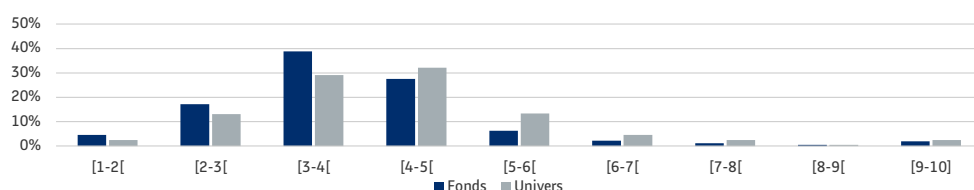
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT moyen	100,00%	100,00%	3,9	3,9	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	100,00%	100,00%	57,2	61,9	Indicateur de réf.
Droits humains	100,00%	99,90%	69,4%	64,1%	Indicateur de réf.
Taux de durabilité	N/A	N/A	58,3%	20,0%	Absolu

PILERS GREAT

Piliers GREAT	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	100,00%	100,00%	5,36	5,48	Univers
Ressources	100,00%	100,00%	4,12	4,39	Univers
Transition Énergétique	100,00%	100,00%	3,97	4,36	Univers
Territoires	100,00%	100,00%	4,73	4,74	Univers

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.
Empreinte carbone	Nombre de tonnes de gaz à effet de serre générées (scope 1 + 2) pour 1 million d'euros investis.
Droits humains	Part des entreprises ayant signé le Pacte Mondial de l'ONU.
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.
Univers	100% MSCI Japan dividendes nets réinvestis (en euro)

REPARTITION PAR NOTE GREAT



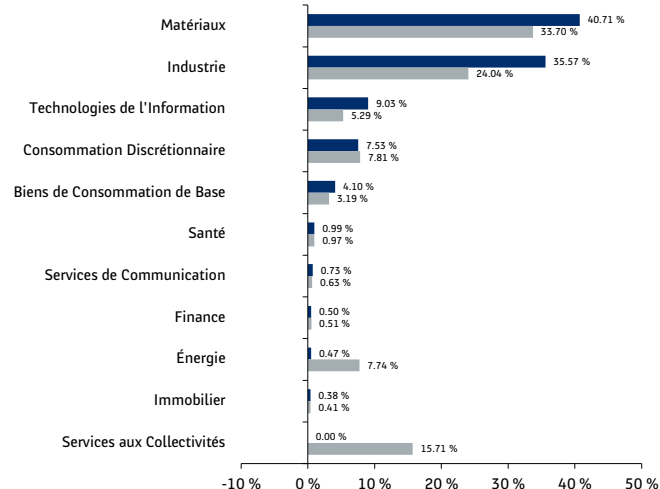
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
KAO CORP	0,78%	1,0	3,63%	41,93%	10,94%	43,50%
NIPPON BUILDING FUND INC	0,42%	1,2	4,12%	21,98%	37,50%	36,41%
OMRON CORP	0,47%	1,3	6,71%	37,32%	30,46%	25,50%
OBAYASHI CORP	0,51%	1,4	7,12%	46,55%	23,68%	22,66%
FUJI ELECTRIC CO LTD	0,48%	1,4	4,49%	32,69%	46,54%	16,28%

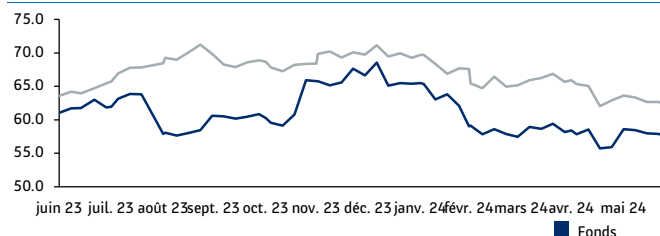
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)

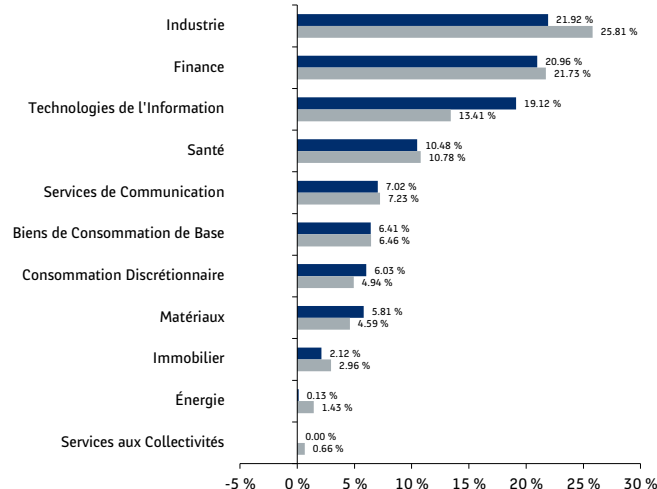


Source des données extra financière : LBP AM

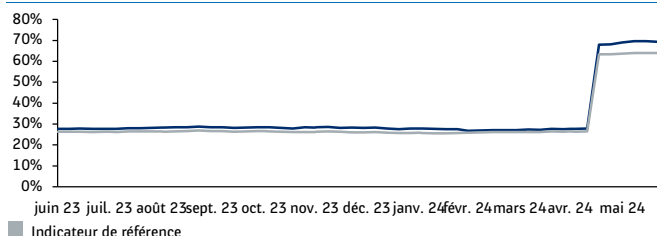
LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION DROITS HUMAINS



EVOLUTION DROITS HUMAINS



juin 23 juil. 23 août 23 sept. 23 oct. 23 nov. 23 déc. 23 janv. 24 févr. 24 mars 24 avr. 24 mai 24

Fonds Indicateur de référence