

LBPAM ISR DIVERSIFIE A

RAPPORT MENSUEL AU 30 AVRIL 2025

Objectif d'investissement

L'objectif du FCP est de mener sur un horizon de placement minimum de 5 ans une sélection d'OPCVM et de FIA, français ou européens au travers d'une allocation flexible du portefeuille entre les classes d'actifs (Actions et Taux), et leurs zones géographiques, réalisée sur la base de critères financiers et selon une méthodologie ISR.

Actif net global	1 148,86 M€
VL part A	108,58 €

Caractéristiques

Date de création	13/02/2018
Date de 1ère VL de la Part	11/09/2020
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 A	FR0013456027
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	1,9922% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	6,00% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™
EUR Flexible
Allocation - Global



Au 31/03/2025

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™
Allocation Flexible Europe



Au 31/12/2024

NOTATION QUANTALYS™
Allocation Flexible Europe

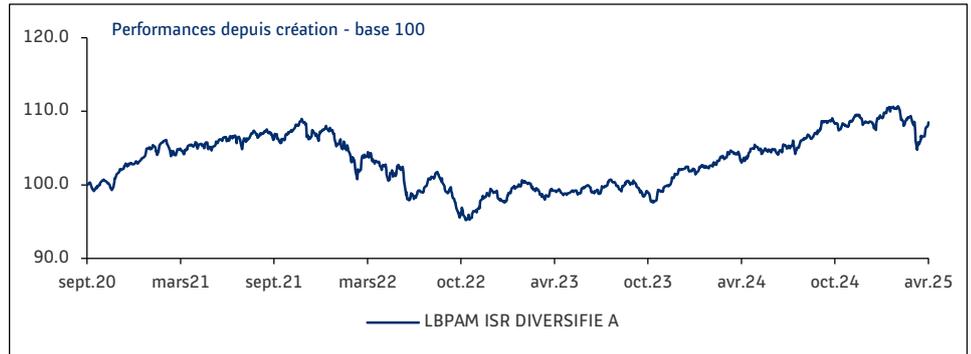


Au 31/03/2025

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
Risque plus faible				Risque plus élevé		

Performances arrêtées au 30 avril 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	6 mois	1 an	3 ans	Depuis création
OPC	0,00%	0,35%	1,00%	4,78%	5,64%	8,47%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2024	2023	2022	2021
OPC	5,87%	4,93%	-9,15%	3,73%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	Depuis création
OPC	4,78%	1,85%	1,77%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE

	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	4,92%	4,41%	4,30%	4,47%
Ratio de Sharpe	-0,16	0,33	-0,20	0,05

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 depuis création	12,62%	16/11/2021	12/10/2022	737 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).

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

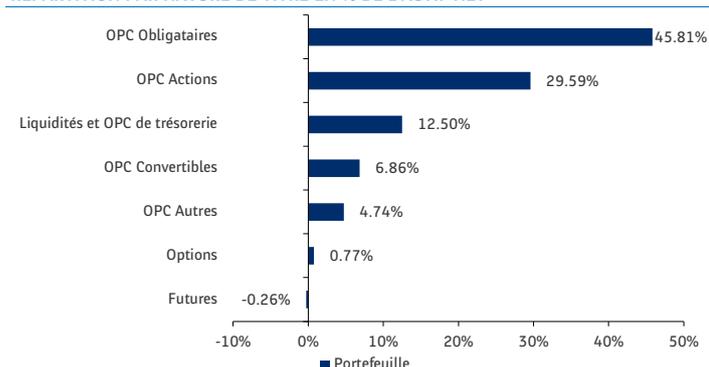
Commentaire de gestion

Le mois d'avril a été marqué par un retour en force de la volatilité sur l'ensemble des classes d'actifs en raison des nouvelles mesures protectionnistes des États-Unis. En milieu de mois, la pression sur le marché obligataire américain fut si importante que l'administration Trump a annoncé une pause dans l'application de ces surtaxes, excepté pour la Chine. Cela a fait rebondir l'ensemble des actifs risqués, même si l'imprévisibilité du président américain a maintenu une volatilité élevée sur l'ensemble des marchés. Par ailleurs, la Banque Centrale Européenne a poursuivi la baisse de ses taux, tandis que la Fed a maintenu une approche attentiste. Les taux d'états zone Euro ont nettement baissé après leur forte hausse du mois de mars, alors que les taux américains évoluent peu sur le mois malgré une très forte volatilité en cours de période. La progression des obligations d'états zone Euro est forte à +2%. La hausse des obligations d'entreprises est freinée par l'écartement des surcroits de rendement payés par les emprunteurs, avec une performance de +1% pour les mieux notées et de +0,2% pour les plus spéculatives. Enfin la baisse du dollar a été marquée dans un contexte de défiance vis-à-vis des actifs américains.

Nous avons nettement réduit en cours de mois l'allocation aux obligations d'états de la zone Euro dans une logique de prise de profit. La sensibilité taux au niveau du fonds est ainsi passée de 3,1 fin mars à 1,9 fin avril. Du côté des actions, les couvertures mises en place fin mars ont fait l'objet de prises de profits partielles dans le choc baissier du mois d'avril. L'exposition aux actions ressort à un peu plus de 30% en fin de mois, avec en termes d'allocation géographique un renforcement de la zone Euro et un allègement des Etats-Unis.

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : Options 11,61%, Futures -19,35%

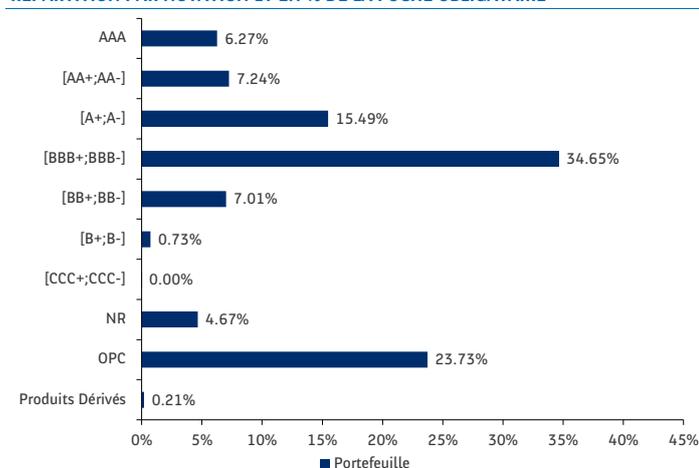
INDICATEURS CLÉS

Exposition action totale	30,82%
Sensibilité *	1,98
Duration *	1,97
Maturité moyenne en date de prochain call *	1,06 ans
Notation moyenne *	BBB+

Indicateurs calculés "au pire" sauf indication contraire

ANALYSE DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE

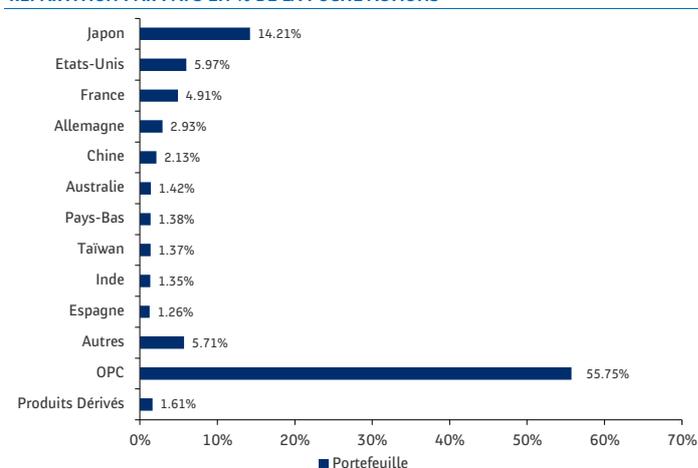
RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE *



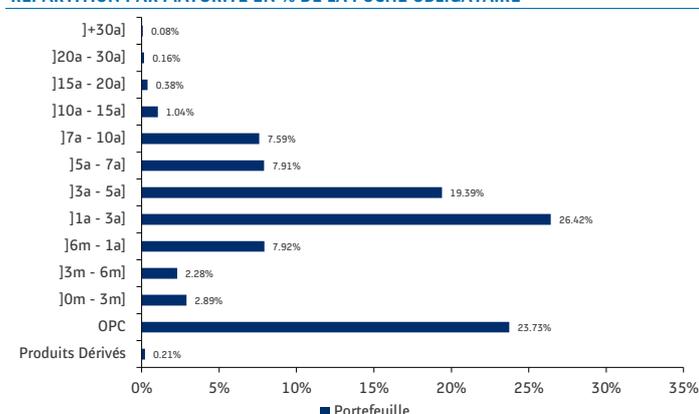
Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

ANALYSE DE LA POCHÉ ACTION

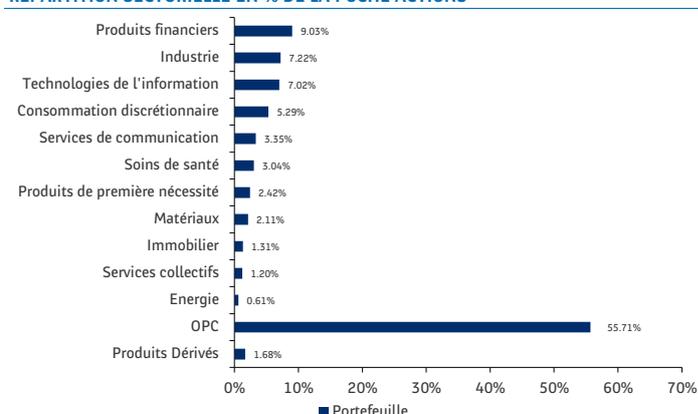
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHÉ ACTIONS *



RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE *



RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHÉ 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.

Principaux indicateurs ISR

CRITERES D'ELIGIBILITE POUR LES FONDS DE FONDS

Les fonds de fonds doivent être investis au moins à 90% dans des fonds ayant le label ISR.



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

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

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,5	-
% de fonds labélisés	90,67%	90,00%
Taux de durabilité	49,7%	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.

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
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	10,83%
FR0013306701	LBPAM ISR TAUX M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,5	7,1	9,38%
FR0013277522	FEDERIS ISR ACTIONS US I	Action	Oui	Exclusion	5,2	4,8	6,70%
FR0011375989	OSTRUM SRI CREDIT 12M I (C/D) EUR	Titres de créance	Oui	-	-	-	6,62%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	Diversifié	Oui	AverageScore	7,6	7,2	4,88%
FR0013403755	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,6	7,2	4,68%
FR0014005G63	LBPAM PRIVATE OPPORTUNITIES PART B	Diversifié	Non	-	-	-	4,47%
FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,4	6,8	4,45%
FR0012904639	LBPAM ISR TOTAL RETURN CREDIT I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,2	6,7	3,90%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	Action	Oui	AverageScore	8,0	8,0	3,47%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,2	6,9	3,21%
FR0013358025	LBPAM INFLATION FLEXIBLE I	Titres de créance	Non	-	-	-	2,97%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	7,1	7,0	2,95%
FR0010957878	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,9	7,3	2,91%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,4	6,9	2,90%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	Action	Oui	Exclusion	5,5	5,2	2,88%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	Action	Oui	AverageScore	7,7	7,3	2,58%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	6,8	6,5	2,31%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	Action	Oui	AverageScore	7,4	7,3	2,07%
FR0010130807	LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE M	Diversifié	Oui	AverageScore	7,8	7,1	1,97%

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	Portefeuille	Comparable	% couverture KPI 1
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	1,83%	Alignement net zéro	0,57	0,45	100,00%
FR001330726	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CREDIT KPI 1	1,49%	Alignement net zéro	0,57	0,45	100,00%
FR0013306701	LBPAM ISR TAUX M	9,38%	GHG intensity of investee companies	734,86	963,85	88,97%
FR0013277522	FEDERIS ISR ACTIONS US I	6,70%	Alignement net zéro	0,57	0,45	100,00%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	4,88%	Alignement net zéro	0,60	0,44	100,00%
FR0013403755	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES I	4,68%	Alignement net zéro	0,64	0,42	100,00%
FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX I	4,45%	Alignement net zéro	0,24	0,13	100,00%
FR0012904639	LBPAM ISR TOTAL RETURN CREDIT I	3,90%	Alignement net zéro	0,33	0,22	100,00%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	3,47%	Alignement net zéro	0,66	0,60	100,00%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	3,21%	Alignement net zéro	0,10	0,10	100,00%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	2,95%	Alignement net zéro	0,61	0,51	100,00%
FR0010957878	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES I	2,91%	-	-	-	-
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	2,90%	Alignement net zéro	0,55	0,20	100,00%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	2,88%	Alignement net zéro	0,52	0,31	100,00%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	2,58%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	428,86	1261,08	95,49%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	2,31%	Alignement net zéro	0,22	0,17	100,00%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	2,07%	Alignement net zéro	0,48	0,40	100,00%
FR0010130807	LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE M	1,97%	Alignement net zéro	0,66	0,46	100,00%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	1,94%	Alignement net zéro	0,51	0,50	100,00%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	1,83%	Alignement net zéro	0,52	0,45	100,00%
FR0013340726	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CREDIT I	1,49%	Alignement net zéro	0,28	0,17	100,00%
FR0010600247	TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR I	1,35%	Alignement net zéro	0,35	0,34	100,00%
FR0010940882	TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR I	0,63%	Alignement net zéro	0,73	0,41	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	Portefeuille	Comparable	% couverture KPI 2
FR0013306701	LBPAM ISR TAUX M	9,38%	-	-	-	-
FR0013277522	FEDERIS ISR ACTIONS US I	6,70%	Manque de diligence raisonnable	20,69%	24,81%	89,89%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	4,88%	Mixité au sein des organes de gouvernance	42,69%	40,53%	97,17%
FR0013403755	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES I	4,68%	Mixité au sein des organes de gouvernance	43,28%	40,20%	96,41%
FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX I	4,45%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,22%	38,55%	68,43%
FR0012904639	LBPAM ISR TOTAL RETURN CREDIT I	3,90%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,41%	36,32%	83,83%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	3,47%	Manque de diligence raisonnable	8,88%	9,72%	88,35%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	3,21%	Mixité au sein des organes de gouvernance	40,70%	39,09%	88,64%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	2,95%	Manque de diligence raisonnable	4,09%	5,99%	99,31%
FR0010957878	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES I	2,91%	-	-	-	-
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	2,90%	Mixité au sein des organes de gouvernance	42,33%	38,49%	92,85%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	2,88%	Impact Biodiversité (BIA-GBSTM)	4618,81%	10330,90%	95,06%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	2,58%	Impact Biodiversité (BIA-GBSTM)	5236,22%	7017,88%	97,39%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	2,31%	Manque de diligence raisonnable	39,54%	41,17%	95,16%