



Robin Richermo

LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP R

RAPPORT MENSUEL AU 29 NOVEMBRE 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 nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence MSCI EMU (dividendes inclus), tout en cherchant à respecter un écart de suivi de 4% maximum sur un horizon annuel- Mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

| | |
|-------------------------|-----------------|
| Actif net global | 97,12 M€ |
| VL part R | 26,71 € |

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

| | |
|-------------------------------|------|
| MSCI Emu Net Return Eur Index | 100% |
|-------------------------------|------|

* Depuis le 2 janvier 2014

Caractéristiques

| | |
|---|---------------------------------|
| Date de création | 04/12/2002 |
| Date de 1ère VL de la Part | 04/12/2002 |
| Durée minimale de placement recommandée | > 5 ans |
| Classification AMF | Actions de pays de la zone euro |
| 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 R | FR0010263806 |
| Ticker Bloomberg part R | FEDEACR FP |
| Lieu de publication de la VL | www.lbpam.com |
| Valorisateur | CACEIS Fund Administration |

Souscriptions-rachats

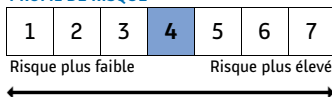
| | |
|--|----------------|
| Heure limite de centralisation auprès du dépositaire | 12h00 |
| Heure limite de passage d'ordre | Néant |
| Ordre effectué à | Cours inconnu |
| Souscription initiale minimum | Néant |
| Décimalisation | non décimalisé |

Frais

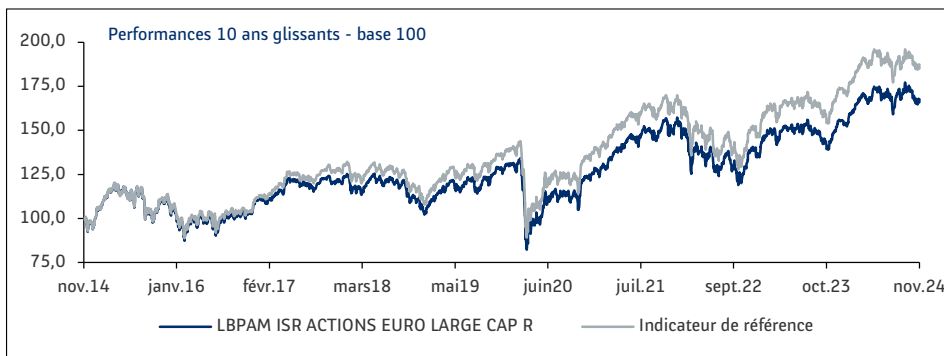
| | |
|---|-----------------------|
| Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation | 1,0185% TTC Actif net |
| Commissions de superperformance | Néant |
| Commission de souscription | 1,00% maximum |
| Commission de rachat | Néant |

| | | |
|--|--|---|
| NOTATION MORNINGSTAR™ Eurozone Large-Cap Equity ★★★★ Au 31/10/2024 | NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™ ★★★★ Au 31/08/2024 | NOTATION QUANTALYS™ Actions Zone Euro ★★★★★ Au 31/07/2024 |
|--|--|---|

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 29 novembre 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 | 10 ans |
|-------------------------|---------------|--------|--------|--------|--------|---------|
| OPC | 7,83% | -0,34% | 11,20% | 14,19% | 30,55% | 67,57% |
| Indicateur de référence | 8,00% | 0,05% | 11,47% | 17,82% | 37,29% | 87,35% |
| Ecart | -0,17% | -0,39% | -0,27% | -3,62% | -6,74% | -19,78% |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|-------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|
| OPC | 15,32% | -12,54% | 23,17% | -3,48% | 24,31% |
| Indicateur de référence | 18,78% | -12,47% | 22,16% | -1,02% | 25,47% |
| Ecart | -3,46% | -0,07% | 1,01% | -2,47% | -1,16% |

| PERFORMANCES ANNUALISÉES | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|
| OPC | 11,20% | 4,52% | 5,48% | 5,30% |
| Indicateur de référence | 11,47% | 5,62% | 6,54% | 6,48% |
| Ecart | -0,27% | -1,09% | -1,07% | -1,18% |

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 | 13,47% | 11,56% | 16,17% | 19,62% | 18,14% |
| Volatilité de l'indicateur de réf. | 14,01% | 11,94% | 16,70% | 19,79% | 18,22% |
| Tracking error | 2,99% | 2,37% | 1,77% | 1,54% | 1,43% |
| Ratio de Sharpe | -0,65 | 0,64 | 0,14 | 0,22 | 0,27 |
| Ratio d'information | 0,10 | -0,11 | -0,62 | -0,69 | -0,83 |
| Bêta | - | 0,95 | 0,96 | 0,99 | 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 | Décalage de recouvrement |
|-----------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------------|--------------------------|
| Perte maximale 10 ans | 38,68% | 19/02/2020 | 18/03/2020 | 363 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

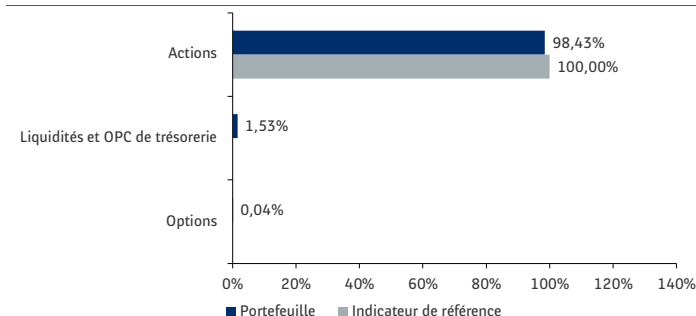
Commentaire de gestion

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 Novembre les valeurs les plus surpondérées sont Henkel AG & Co. KGaA, Carrefour SA, KBC Group N.V., ageas SA/NV, Banco BPM SpA. Les valeurs les plus sous-pondérées sont Airbus SE, Safran SA, TotalEnergies SE, Deutsche Telekom AG, EssilorLuxottica SA. La plus forte surpondération est de 0.98% et la plus forte sous-pondération est de -1.72%

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : Options 0,53%

INDICATEURS CLÉS

| | |
|----------------------------------|--------|
| Nombre de titres en portefeuille | 111 |
| Exposition globale | 98,96% |
| Risque spécifique (1 an) | 1,65% |
| Risque systématique (1 an) | 12,16% |
| Poids des 10 premiers titres | 29,98% |
| Poids des 20 premiers titres | 44,21% |

OPC EN PORTEFEUILLE

| Libellé | Catégorie AMF | % de l'actif net |
|-----------------------------|--|------------------|
| OSTRUM SRI CASH Z (C/D) EUR | Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme | 2,04% |
| OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR | Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme | 1,14% |

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

| Libellé | Secteur | Pays | % de l'actif net |
|-------------------------------------|--------------------------------|-----------|------------------|
| ASML HOLDING NV | Technologies de l'information | Pays-Bas | 5,52% |
| SAP SE | Technologies de l'information | Allemagne | 4,56% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Consommation discrétionnaire | France | 3,70% |
| SIEMENS AG | Industrie | Allemagne | 3,24% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industrie | France | 3,16% |
| SANOFI SA | Soins de santé | France | 2,50% |
| IBERDROLA SA | Services collectifs | Espagne | 2,09% |
| L'OREAL SA | Produits de première nécessité | France | 1,88% |
| ALLIANZ SE | Produits financiers | Allemagne | 1,72% |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA | Consommation discrétionnaire | Espagne | 1,62% |

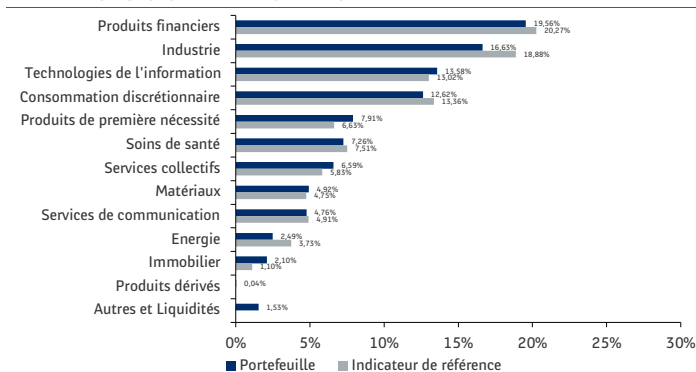
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

| Libellé | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf | Ecart |
|---------------------|----------------------------|--------------------------------|-------|
| HENKEL AG & CO KGAA | 1,39% | 0,42% | 0,98% |
| CARREFOUR SA | 1,10% | 0,15% | 0,94% |
| KBC GROUP NV | 1,14% | 0,31% | 0,83% |
| AGEAS SA/NV | 0,77% | 0,15% | 0,62% |
| BANCO BPM SPA | 0,78% | 0,18% | 0,60% |

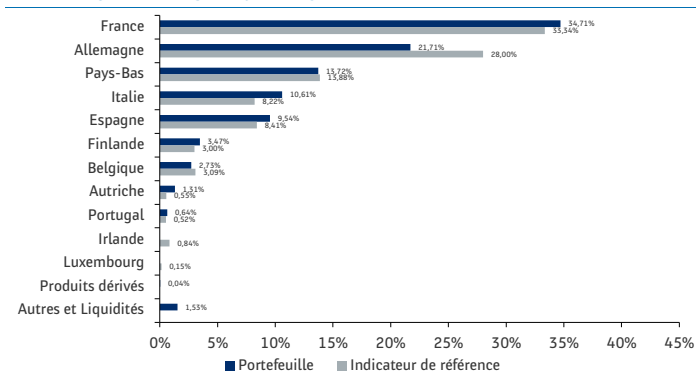
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

| Libellé | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf | Ecart |
|---------------------|----------------------------|--------------------------------|--------|
| AIRBUS SE | - | 1,72% | -1,72% |
| SAFRAN | - | 1,57% | -1,57% |
| TOTALENERGIES SE | 1,53% | 2,33% | -0,80% |
| DEUTSCHE TELEKOM AG | 1,44% | 2,08% | -0,64% |
| ESSILORLUXOTTICA SA | 0,77% | 1,34% | -0,57% |

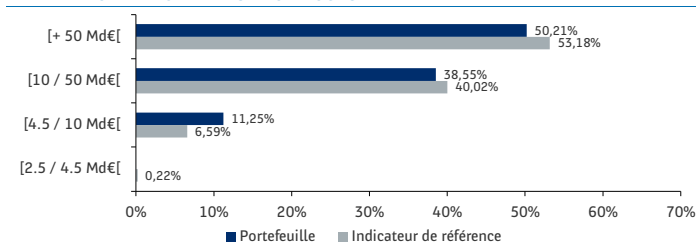
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



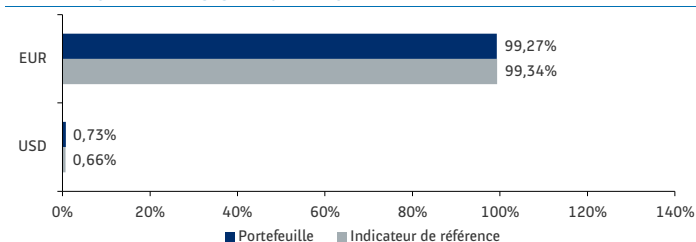
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



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.

LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP R

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 29 NOVEMBRE 2024

Dans le cadre de l'entrée en vigueur du nouveau référentiel du label ISR français et de la mise à jour des notes GREaT des émetteurs, certains indicateurs ISR peuvent ne pas être respectés. LBP AM régularise ces écarts dans les meilleurs délais.

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 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 | % couverture portefeuille | % couverture comparable | Valeur du portefeuille | Valeur limite du comparable | Type de comparable |
|-------------------------------|---------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Score GREaT moyen | 100,00% | 100,00% | 8,0 | 8,0 | Univers -20 % |
| Empreinte carbone (Scope 1+2) | 100,00% | 99,90% | 41,8 | 62,4 | Indicateur de réf. |
| Droits humains | 100,00% | 99,90% | 95,7% | 94,7% | Indicateur de réf. |
| Taux de durabilité | N/A | N/A | 74,0% | 35,0% | Absolu |

PILIERES GREAT

| Gouvernance | 100,00% | 99,90% | 6,55 | 6,43 | Univers |
|------------------------|---------|--------|------|------|---------|
| Ressources | 100,00% | 99,90% | 6,79 | 6,60 | Univers |
| Transition Energétique | 100,00% | 99,90% | 7,59 | 7,06 | Univers |
| Territoires | 100,00% | 99,90% | 7,52 | 7,13 | Univers |

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.

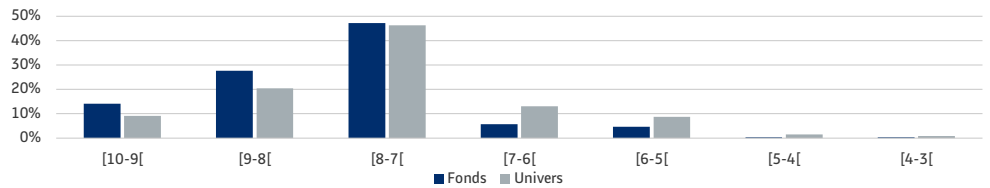
Empreinte carbone : Nombre de tonnes de gaz à effet de serre générées (scope 1 + 2) pour 1 million d'euros investis.

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 EMU dividendes nets réinvestis

REPARTITION PAR NOTE GREAT



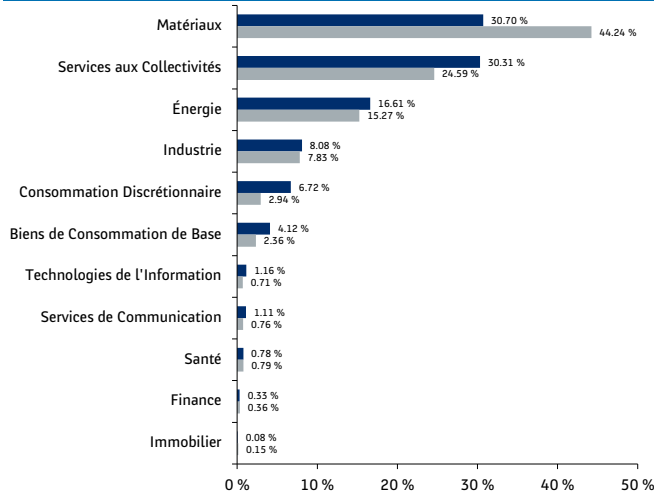
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

| Libellé | Poids dans le portefeuille | Note GREAT | G | R | E | T |
|-------------------|----------------------------|------------|---------|---------|---------|---------|
| IBERDROLA SA | 2,09% | 9,9 | -7,42% | -21,66% | -41,55% | -29,38% |
| COVIVIO SA/FRANCE | 0,55% | 9,8 | -19,14% | -28,34% | -28,84% | -23,67% |
| GECINA SA | 0,50% | 9,7 | -19,76% | -26,84% | -38,49% | -14,91% |
| L'OREAL SA | 1,88% | 9,6 | -11,48% | -25,56% | -18,54% | -44,42% |
| ENEL SPA | 1,57% | 9,6 | -1,34% | -28,60% | -42,39% | -27,67% |

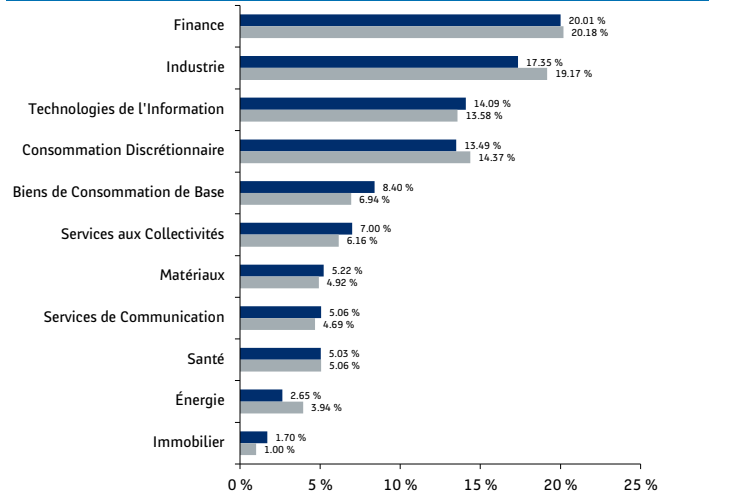
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

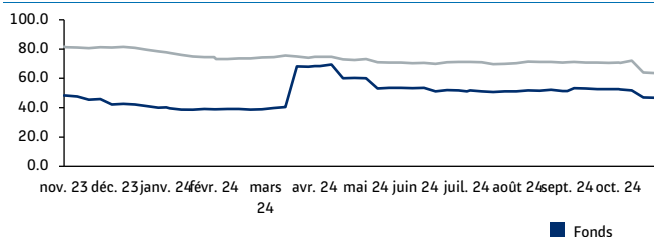
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



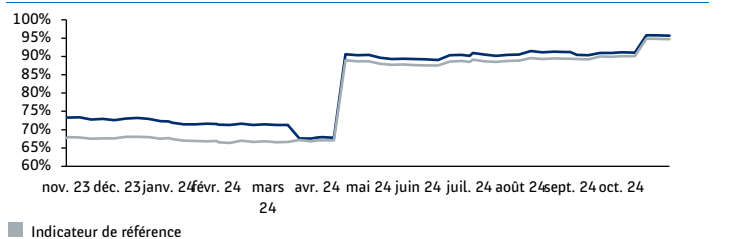
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION DROITS HUMAINS



EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



EVOLUTION DROITS HUMAINS



Source des données extra financière : LBP AM