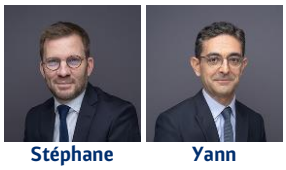
LBPAM ISR ACTIONS EURO FOCUS EMERGENT E

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AOÛT 2024



Stéphane Nières Tavernier

Yann Giordmaina

Objectif d'investissement

Le FCP a pour objectif d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice EURO STOXX sur la période de placement recommandée par la sélection et la gestion active de valeurs de sociétés de la zone euro dont une partie du chiffre d'affaires est réalisée dans les zones émergentes, tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsable.

Actif net global	**165,58 M€**
VL part E	**2 867,12 €**

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*	
Euro Stoxx dividendes nets réinvestis	100%

* Depuis le 27 oct. 2011

Caractéristiques	
Date de création de l'OPC	01/02/2011
Date de 1ère VL de la Part	27/10/2011
Date du dernier changement d'indicateur de référence	-
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Gestionnaire financier par délégation	La Financière de L'Echiquier
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Oui

Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de cloture
Code ISIN part E	FR0011133453
Ticker Bloomberg part E	LAEFEME 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 auprès de La Banque Postale	Néant
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	1 part
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais	
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,46% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNING STAR ™
Eurozone Large-Cap Equity
★★★★★
Au 31-07-2024

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY ™
Au 30-06-2024

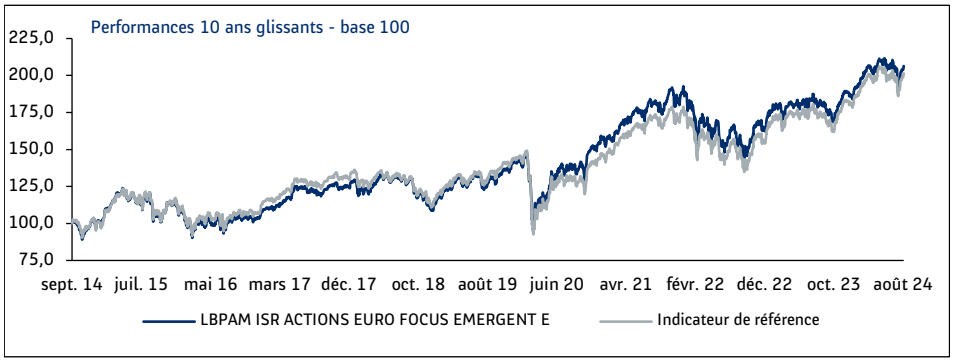
NOTATION QUANTALYS ™
Actions Zone Euro
Au 30-09-2023

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	**4**	5	6	7

Risque plus faible — Risque plus élevé

Performances arrêtées au 30 août 2024



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	9,31%	0,77%	13,08%	13,73%	61,56%	106,31%
Indicateur de référence	10,24%	1,52%	15,11%	17,17%	53,91%	101,38%
Ecart de performance	-0,93%	-0,75%	-2,03%	-3,44%	7,65%	4,93%

PERFORMANCES ANNUELLES		2023	2022	2021	2020	2019
OPC		16,36%	-13,80%	22,53%	9,04%	26,52%
Indicateur de référence		18,55%	-12,31%	22,67%	0,25%	26,11%
Ecart de performance		-2,19%	-1,49%	-0,14%	8,79%	0,41%

PERFORMANCES ANNUALISÉES				3 ans	5 ans	10 ans
OPC				4,38%	10,06%	7,50%
Indicateur de référence				5,42%	9,00%	7,24%
Ecart de performance				-1,04%	1,06%	0,26%

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		12,31%	11,41%	16,90%	19,05%	17,81%
Volatilité de l'indicateur de réf.		12,64%	11,83%	16,82%	19,63%	18,23%
Tracking error		1,94%	1,88%	2,23%	2,91%	2,98%
Ratio de Sharpe		0,39	0,80	0,15	0,48	0,40
Ratio d'information		-0,44	-1,08	-0,47	0,36	0,09
Beta		-	0,95	1,00	0,96	0,96

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 (j)
Perte maximale 10 ans			-34,27%	19/02/2020	18/03/2020	243

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

Un mois riche en évènements, avec une forte baisse mais de courte durée en début de mois, après des chiffres américains décevants. Très vite toutefois le marché est revenu à la réalité en faisant du scénario de ralentissement contrôlé de l'économie son hypothèse centrale. Les baisses de taux sont attendues pour septembre.Le mois a été décevant pour le fonds qui a sous-performé son indice, en légère hausse sur le mois.Les Biens de Consommation, surpondéré au sein du fonds, ont donné des satisfactions, hormis L'Oréal dont la trajectoire de croissance faiblit. En revanche les acteurs du Luxe tels que Hermès et dans une moindre mesure LVMH ont rebondi. Dans la Construction/Concessions Ferrovial s'est bien comporté. Enfin l'Assurance (première position Allianz) a profité de la recherche de valeurs défensives de qualité.Les secteurs qui ont pesé sur la performance en relatif sont en majorité dans le camp cyclique : Industrie, Energie et Chimie. Parmi les industrielles, DHL et Kion ont réagi négativement à leurs résultats industriels. Pour DHL, le marché a eu l'air d'être sceptique sur le rebond au deuxième semestre qu'implique le respect de la guidance annuelle. Pour Kion, les résultats du premier semestre ont été corrects mais c'est surtout le niveau de commandes qui a encore une fois été faible, surtout dans l'activité Supply Chain Solutions. Cela suggère que l'activité peut rester sous pression y compris l'an prochain. Dans l'Energie, au-delà de la baisse du baril du mois d'août, c'est principalement Technip qui a coûté avec une marge du premier semestre en deçà des attentes. Enfin au sein de la chimie, Air Liquide a sous-performé le secteur dans le rebond, malgré des résultats corrects mais sans éclat.

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.

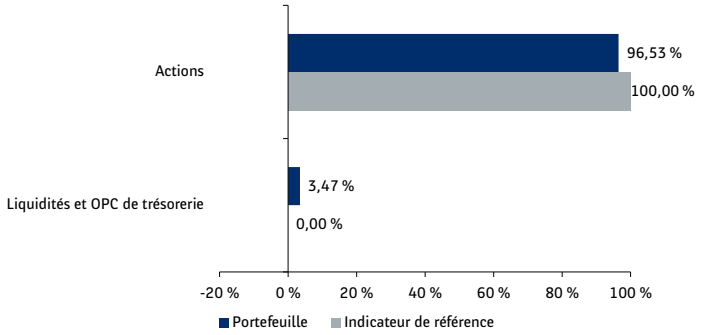
LBPAM ISR ACTIONS EURO FOCUS EMERGENT E

Euro Stoxx dividendes nets réinvestis

30 août 2024

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	58
Exposition globale	96,53%
Risque spécifique (1 an)	1,79%
Risque systématique (1 an)	11,27%
Poids des 10 premiers titres	36,62%
Poids des 20 premiers titres	55,62%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	0,51%
OSTRUM SRI CASH Z (C/D) EUR	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	0,01%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	6,21%
SAP SE	Technologies de l'Information	Allemagne	4,32%
HERMES INTERNATIONAL SCA	Consommation Discrétionnaire	France	4,06%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	France	4,01%
ALLIANZ SE	Finance	Allemagne	3,69%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	2,95%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Finance	Espagne	2,92%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	2,89%
SANOFI SA	Santé	France	2,84%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consommation Discrétionnaire	France	2,73%

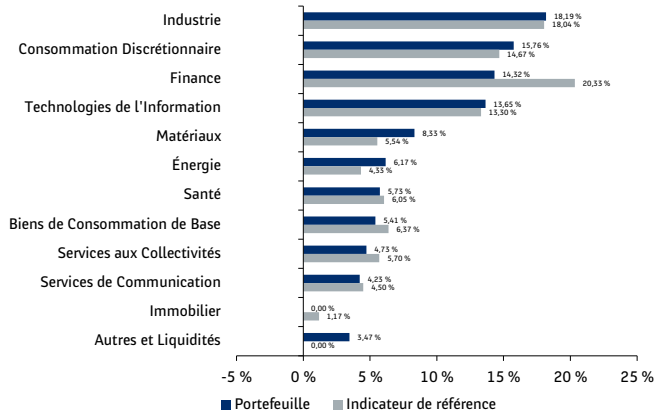
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
HERMES INTERNATIONAL SCA	4,06%	1,38%	2,67%
AIR LIQUIDE SA	4,01%	1,76%	2,25%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	2,92%	1,02%	1,90%
FERROVIAL SE	2,08%	0,36%	1,72%
ALLIANZ SE	3,69%	2,00%	1,70%

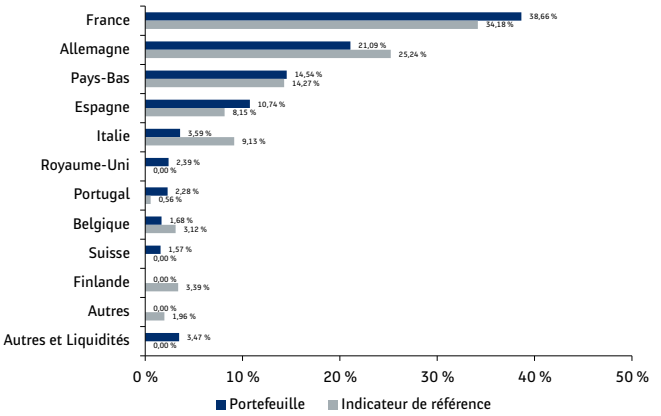
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
BNP PARIBAS SA	-	1,21%	-1,21%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	-	1,19%	-1,19%
VINCI SA	-	1,16%	-1,16%
INTESA SANPAOLO SPA	-	1,10%	-1,10%
ENEL SPA	-	0,97%	-0,97%

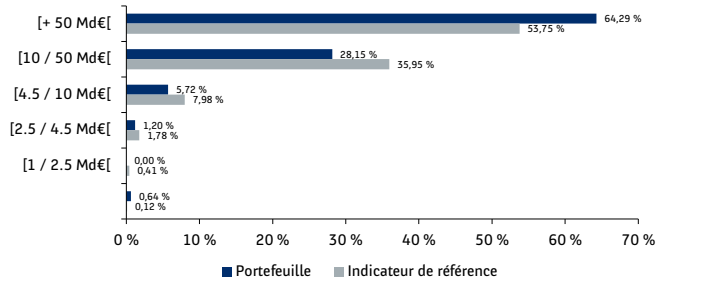
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



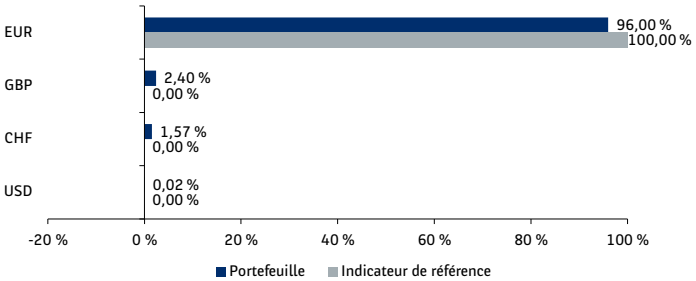
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVISES EN % DE L'ACTIF NET *



*** Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités inclut les OPC monétaires.**

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 FOCUS EMERGENT E

RAPPORT MENSUEL EXTRA FINANCIAR AU 30 AOÛT 2024

Principaux indicateurs ISR

MÉTHODE DE L'EXCLUSION

Exclusion de l'univers d'investissement 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

Maitriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.

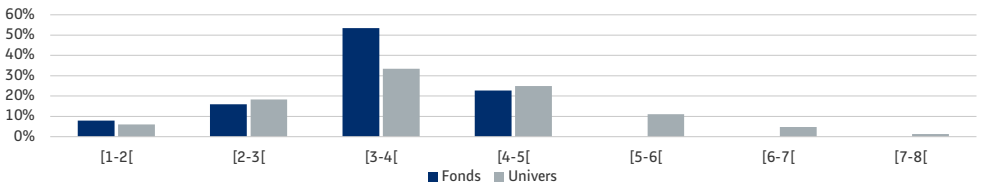
Développement des Territoires

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.

INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	100,00%	100,00%	4,9	4,9	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	100,00%	99,32%	55,6	126,3	Univers
Rémunération responsable	98,05%	98,31%	96,4%	84,9%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	62,6%	40,0%	Absolu
PILIERS GREAT					
Gouvernance	100,00%	100,00%	4,10	4,53	Univers
Ressources	100,00%	100,00%	4,20	4,24	Univers
Transition Energétique	100,00%	100,00%	3,56	3,89	Univers
Territoires	100,00%	99,66%	3,75	4,18	Univers

Score GREaT max	Pire score 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.
Rémunération responsable	Part des entreprises qui prennent en compte des critères extra-financiers dans la politique de rémunération de leurs dirigeants.
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.
Univers	Euro Stoxx dividendes nets réinvestis

REPARTITION PAR NOTE GREAT



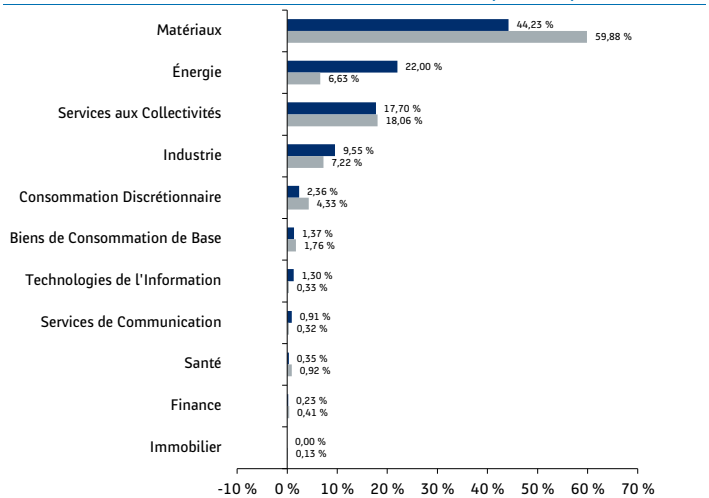
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
EDP SA	0,55%	1,0	9,82%	24,61%	36,66%	28,91%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,89%	1,4	15,81%	31,16%	39,20%	13,84%
L'OREAL SA	1,24%	1,6	12,46%	24,73%	15,52%	47,29%
IBERDROLA SA	1,52%	1,6	7,49%	20,93%	47,07%	24,50%
MONCLER SPA	1,40%	1,8	12,85%	34,08%	13,44%	39,63%

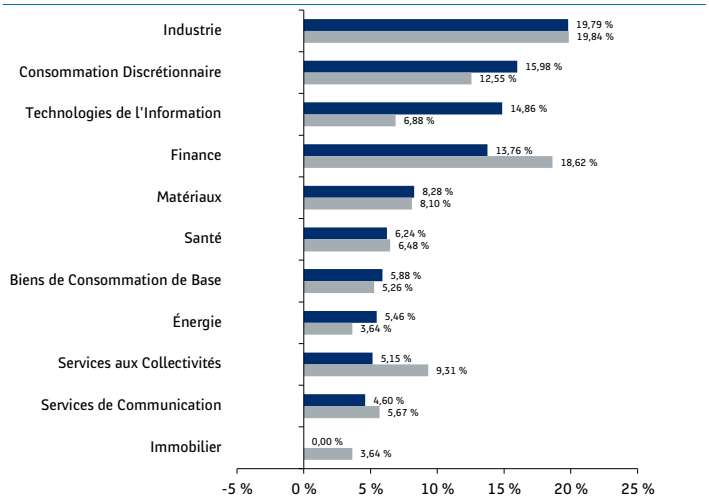
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

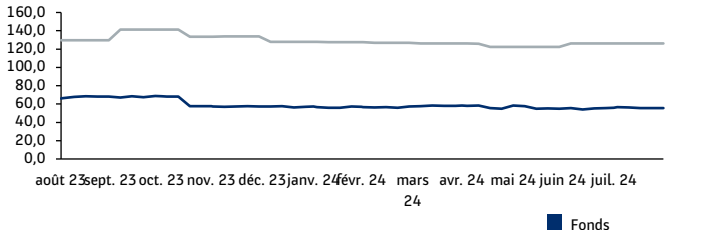
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



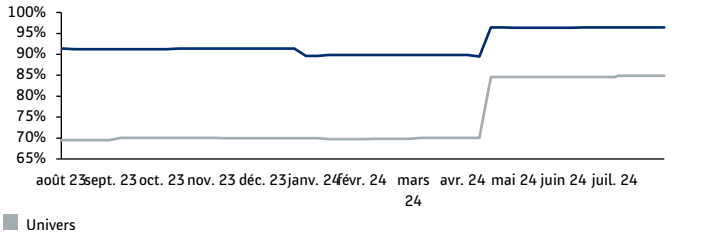
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



EVOLUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



Source des données extra financière : LBP AM