LBPAM ISR DIVERSIFIE AD

RAPPORT MENSUEL AU 31 MARS 2025

Samuel Colin Sidney Soussan

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	**1 145,96 M€**
VL part AD	**106,82 €**

Caractéristiques	
Date de création	13/02/2018
Date de 1ère VL de la Part	13/02/2018
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	FR0013304680
Ticker Bloomberg part AD	LBMAIADÂ 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	1,9923% 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 31/12/2024

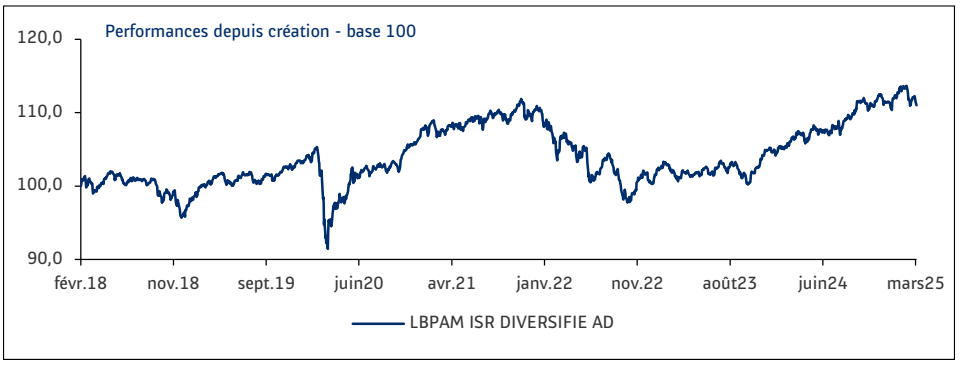
NOTATION QUANTALYS™
Allocation Flexible Europe
Au 30/09/2024

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	-0,35%	-2,30%	3,29%	4,22%	16,29%	11,01%

PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC		5,86%	4,94%	-9,15%	3,73%	3,20%

PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC			3,29%	1,39%	3,06%	1,48%

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		3,55%	3,84%	4,12%	4,57%	4,88%
Ratio de Sharpe		-1,02	-0,05	-0,30	0,37	0,13

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			13,20%	19/02/2020	23/03/2020	246 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

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. Sur le plan de la politique monétaire, la Banque Centrale Européenne affichait un discours plus attentiste malgré une nouvelle baisse des taux, tandis que la FED gardait ses taux inchangés.
Dans ce contexte, les actions américaines étaient en baisse de 5,9 %. Les actions de la zone Euro résistaient mieux 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. L'ensemble des obligations zone euro affichait une performance négative (obligations souveraines -1,8% et obligations d'entreprises -1% aussi bien pour les mieux notées que pour les plus spéculatives) avec un début d'écartement des rendements sur les obligations de crédit.

La sensibilité aux taux a été renforcée en cours de mois et s'établit un peu au-dessus de 3 à fin mars, le renforcement ayant été opéré à travers des obligations d'états alors que l'exposition au crédit est restée stable avec une sensibilité crédit proche de 1. L'allocation aux actions est restée globalement stable mais a fait l'objet de mise en place de nouvelles couvertures fin mars à travers un achat de call et une vente de future Eurostoxx. Enfin l'exposition au yen a été légèrement renforcée.

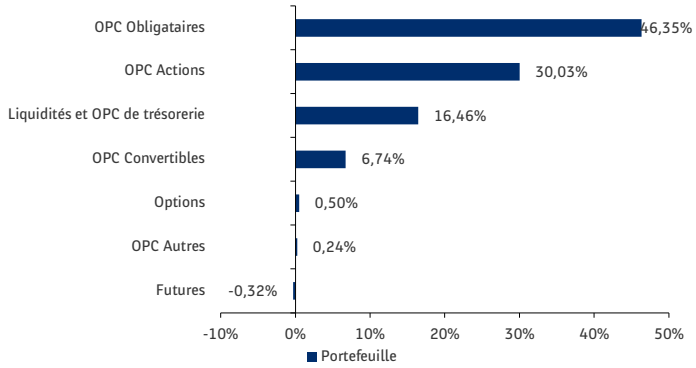
Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBP AM, laquelle ne saurait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

LBPAM ISR DIVERSIFIE AD

31 mars 2025

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

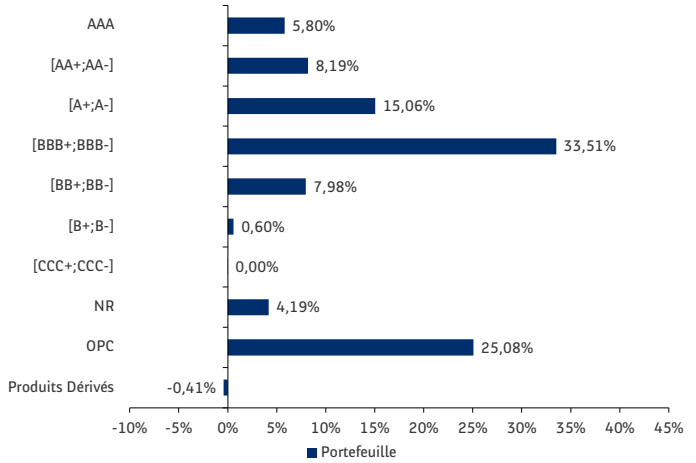
Exposition action totale	33,03%
Sensibilité *	3,20
Duration *	3,27
Maturité moyenne en date de prochain call *	1,05 ans
Notation moyenne *	BBB+

Indicateurs calculés "au pire" sauf indication contraire

Hors bilan : Futures 20,11%, Options 6,80%

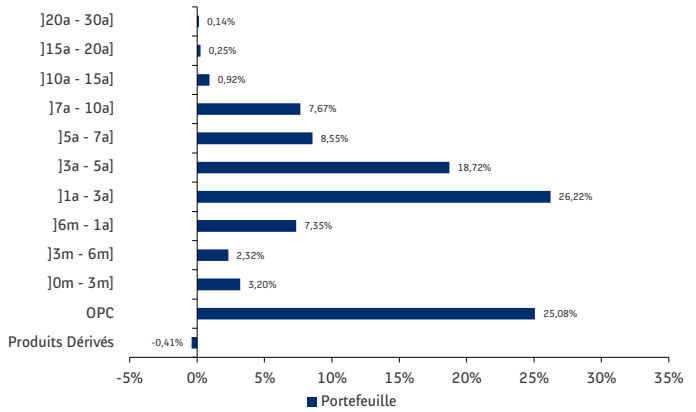
ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *



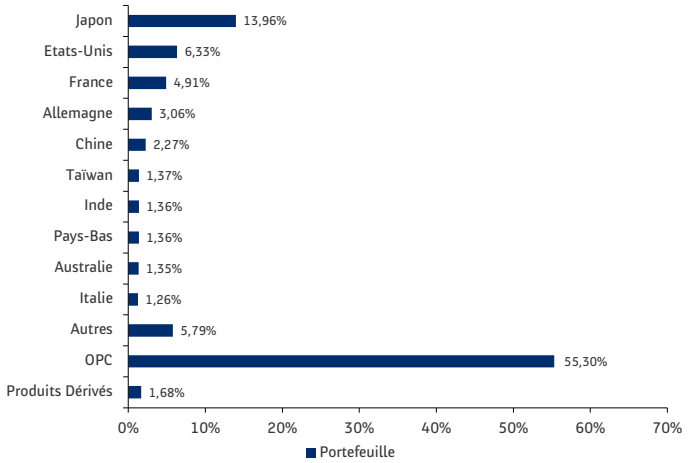
Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *

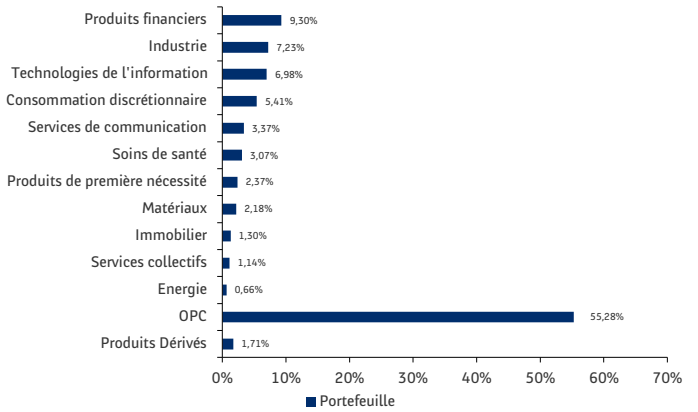


ANALYSE DE LA POCHE ACTION

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 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.

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	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,5	-
% de fonds labélisés	90,70%	90,00%
Taux de durabilité	49,5%	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	-	-	-	10,26%
FR0013306701	LBPAM ISR TAUX M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,5	7,1	9,30%
FR0013277522	FEDERIS ISR ACTIONS US I	Action	Oui	Exclusion	5,2	4,8	6,91%
FR0011375989	OSTRUM SRI CREDIT 12M I (C/D) EUR	Titres de créance	Oui	-	-	-	6,63%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	Diversifié	Oui	AverageScore	7,7	7,2	4,80%
FR0013403755	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,6	7,2	4,66%
FR001400SG63	LBPAM PRIVATE OPPORTUNITIES PART B	Diversifié	Non	-	-	-	4,48%
FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,4	6,8	4,44%
FR0012904639	LBPAM ISR TOTAL RETURN CREDIT I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,3	6,7	3,90%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	Action	Oui	AverageScore	8,0	8,0	3,48%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,1	6,8	3,20%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	7,1	7,1	2,98%
FR0013358025	LBPAM INFLATION FLEXIBLE I	Titres de créance	Non	-	-	-	2,96%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,4	6,9	2,89%
FR0010957878	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,8	7,2	2,89%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	Action	Oui	Exclusion	5,5	5,1	2,83%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	Action	Oui	AverageScore	7,7	7,3	2,60%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	6,7	6,5	2,39%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	Action	Oui	AverageScore	7,4	7,3	2,08%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	6,3	6,2	1,96%

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
FR0013306701	LBPAM ISR TAUX M	9,30%	GHG intensity of investee companies	739,25	970,39	88,91%	55,14%
FR0013277522	FEDERIS ISR ACTIONS US I	6,91%	Alignement net zéro	0,58	0,45	100,00%	100,00%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	4,80%	Alignement net zéro	0,62	0,44	100,00%	100,00%
FR0013403755	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES I	4,66%	Alignement net zéro	0,65	0,42	100,00%	100,00%
FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX I	4,44%	Alignement net zéro	0,28	0,13	100,00%	100,00%
FR0012904639	LBPAM ISR TOTAL RETURN CREDIT I	3,90%	Alignement net zéro	0,32	0,22	100,00%	100,00%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	3,48%	Alignement net zéro	0,65	0,60	100,00%	100,00%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	3,20%	Alignement net zéro	0,10	0,10	100,00%	100,00%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	2,98%	Alignement net zéro	0,60	0,50	100,00%	100,00%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	2,89%	Alignement net zéro	0,55	0,20	100,00%	100,00%
FR0010957878	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES I	2,89%	Alignement net zéro	0,50	0,38	100,00%	100,00%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	2,83%	Alignement net zéro	0,53	0,31	100,00%	100,00%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	2,60%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	413,87	1293,76	95,78%	92,14%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	2,39%	Alignement net zéro	0,22	0,17	100,00%	100,00%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	2,08%	Alignement net zéro	0,48	0,40	100,00%	100,00%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	1,96%	Alignement net zéro	0,52	0,45	100,00%	100,00%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	1,95%	Alignement net zéro	0,51	0,50	100,00%	100,00%
FR0010130807	LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE M	1,95%	Alignement net zéro	0,68	0,45	100,00%	100,00%
FR0013340726	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CREDIT I	1,49%	Alignement net zéro	0,30	0,17	100,00%	100,00%
FR0010600247	TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR I	1,34%	Alignement net zéro	0,37	0,33	100,00%	100,00%
FR0010940882	TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR I	0,64%	Alignement net zéro	0,69	0,41	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
FR0013306701	LBPAM ISR TAUX M	9,30%	-	-	-	-	-
FR0013277522	FEDERIS ISR ACTIONS US I	6,91%	Manque de diligence raisonnable	18,86%	24,67%	90,85%	96,02%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	4,80%	Mixité au sein des organes de gouvernance	42,95%	40,53%	97,34%	97,75%
FR0013403755	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES I	4,66%	Mixité au sein des organes de gouvernance	43,23%	40,23%	96,39%	97,79%
FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX I	4,44%	Mixité au sein des organes de gouvernance	40,91%	38,50%	78,49%	52,48%
FR0012904639	LBPAM ISR TOTAL RETURN CREDIT I	3,90%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,33%	36,32%	85,77%	88,49%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	3,48%	Manque de diligence raisonnable	8,89%	9,81%	88,77%	89,28%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	3,20%	Mixité au sein des organes de gouvernance	40,75%	38,77%	91,00%	66,18%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	2,98%	Manque de diligence raisonnable	3,87%	5,88%	99,30%	98,27%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	2,89%	Mixité au sein des organes de gouvernance	42,34%	38,41%	92,90%	55,69%
FR0010957878	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES I	2,89%	-	-	-	-	-
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	2,83%	Impact Biodiversité (BIA-GBSTM)	5080,37%	10329,94%	94,22%	68,49%