

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du fonds est d'investir dans les entreprises, en particulier de la zone Euro, engagées face aux principaux enjeux de développement durable (démographie, urbanisation, environnement, climat, agriculture, alimentation, santé publique...) et qui sont les plus responsables sur nos quatre axes d'analyse : la Transition économique et énergétique, le Développement des territoires, la Gestion durable des ressources et la Gouvernance responsable. Au sein de l'univers des entreprises répondant à ces critères, 40 à 70 valeurs sont retenues en fonction de leur potentiel de valorisation financière.

**Actif net global 808,95 M€**  
**VL part S 147,66 €**

### Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC	05/11/2001
Date de 1ère VL de la Part	07/09/2007
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs, plus particulièrement les personnes physiques détentrices de l'offre Plan Bourse Primiel de LA BANQUE POSTALE
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Oui
Éligible aux contrats d'assurance-vie	Non

### Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part S	FR0010497099
Lieu de publication de la VL	www.labanquepostale-am.fr
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	12h15
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Souscription ultérieure minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

### Frais

Frais de gestion fixes appliqués	1,4% TTC Actif Net
Frais de gestion maximum	1,7% TTC Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,48% TTC
Commission de souscription	6,0% maximum (dont part acquise : Inéant)
Commission de rachat	Néant

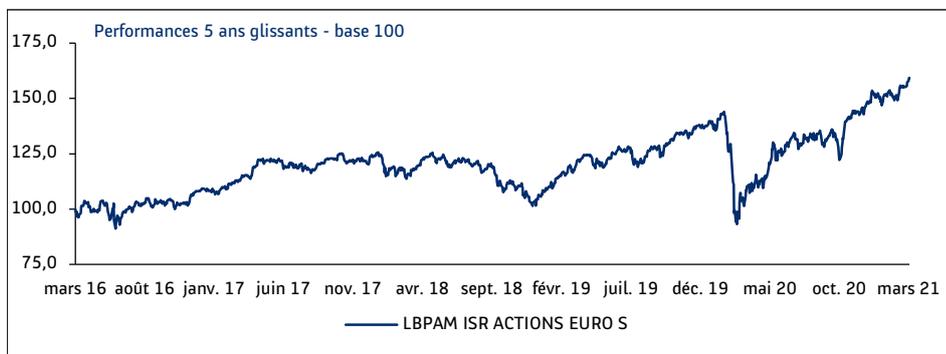


## Performances\* arrêtées au 31 mars 2021

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	51,14%	11,10%	9,75%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	51,14%	37,24%	59,27%



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.

## Indicateurs de risque\*\* arrêtés au 31 mars 2021

	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	20,05%	19,47%	17,46%
Ratio de Sharpe	2,57	0,59	0,58

\*\* Données calculées sur un pas de valorisation.

Sources des données, OPC : LBPAM

### PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



Volatilité	La volatilité 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	Le ratio de Sharpe mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.

## Commentaire de gestion

En mars, la situation sanitaire fut meilleure aux Etats-Unis, aussi bien sur la baisse des contaminations et des décès que sur la campagne de vaccination qui bat son plein, alors que la Zone Euro peine à augmenter sa capacité de vaccination et que la diffusion du variant britannique a contraint les gouvernements à décréter des restrictions plus dures pour alléger les tensions hospitalières. Face au regain de volatilité sur les marchés obligataires, l'attitude accommodante de la banque centrale américaine (Fed) et de son homologue européenne (BCE) ont allégé la pression sur les taux souverains. Outre-Atlantique, le plan de relance budgétaire et le plan d'investissement en infrastructure de l'administration Biden ont nourri l'appétit des investisseurs internationaux pour les actifs risqués et pour le dollar américain. Dans ce contexte, l'indice Euro Stoxx NR progresse de 6,6% sur le mois.

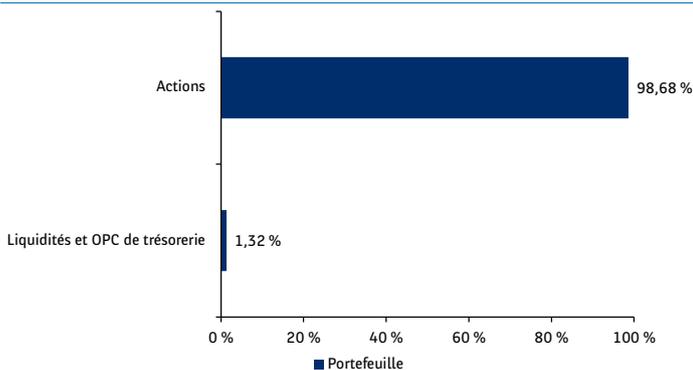
Concernant les performances sectorielles du fonds en mars, les télécoms, les financières, la consommation de base, l'industrie et la santé se sont distingués tandis que l'énergie a affiché un recul important.

Sur le mois, les valeurs ayant contribué le plus positivement à la performance relative sont Nexans, ING Group, ASML, Unilever et Saint Gobain. A l'opposé, le repli de Neste Oyj, l'absence de Volkswagen, de Daimler et de Deutsche Post dans le fonds ainsi que la sous-pondération de Linde ont amoindri la performance relative.

Au cours du mois, nous avons renforcé Siemens Gamesa, ASML, Dassault Systèmes, Cap Gemini, Infineon, Enel, Schneider Electric et initié une position sur Rexel. Nous avons allégé Ipsen en fin de mois et liquidé notre position sur Umicore, Legrand, SAP, Veolia Environnement, Knorr-Bremse et ERG.

## Structure du portefeuille

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



### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	56
Exposition globale	98,68%
Risque spécifique (1 an)	3,17%
Risque systématique (1 an)	19,80%
Poids des 10 premiers titres	32,25%
Poids des 20 premiers titres	52,85%

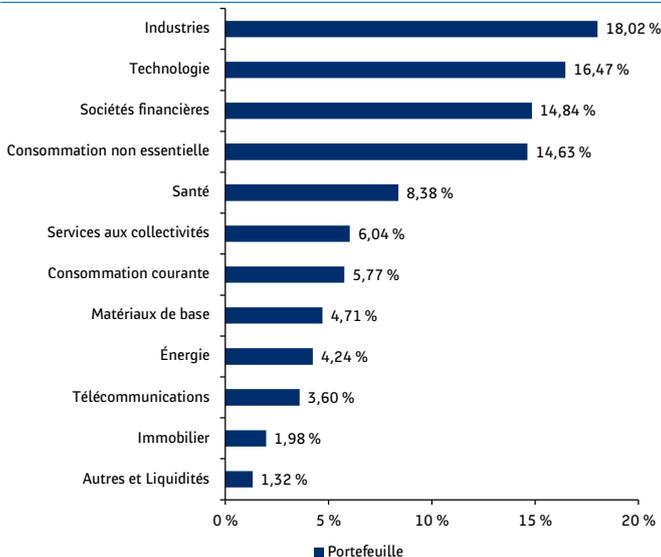
### 10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	6,32%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS	Consommation non essentielle	France	3,80%
ALLIANZ SE-REG	Sociétés financières	Allemagne	3,27%
SIEMENS AG-REG	Industries	Allemagne	3,16%
SANOFI	Santé	France	3,07%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	France	2,90%
BNP PARIBAS	Sociétés financières	France	2,61%
ENEL SPA	Services aux collectivités	Italie	2,46%
ING GROEP NV	Sociétés financières	Pays-Bas	2,37%
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	Espagne	2,29%

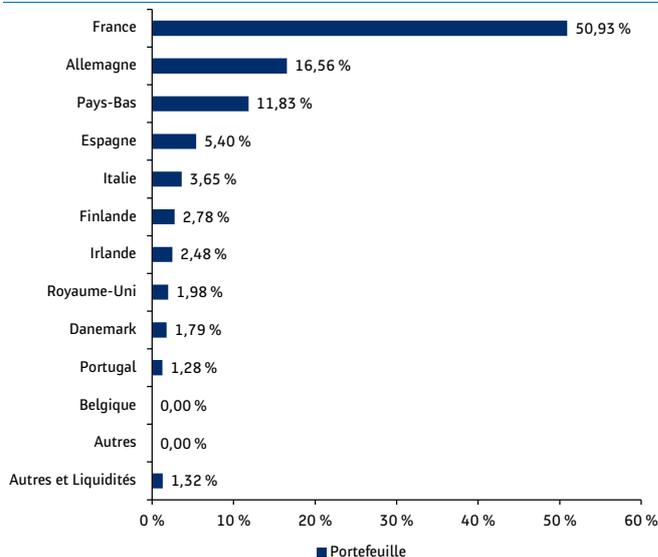
### OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM ISR CASH EONIA Z	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	2,46%
OSTRUM ISR CASH EONIA M	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	0,93%

### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*

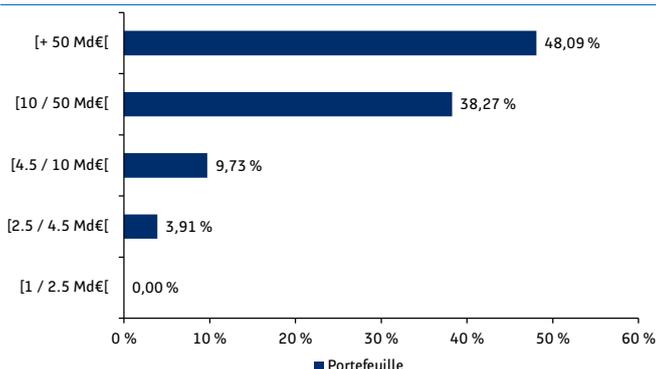


### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*

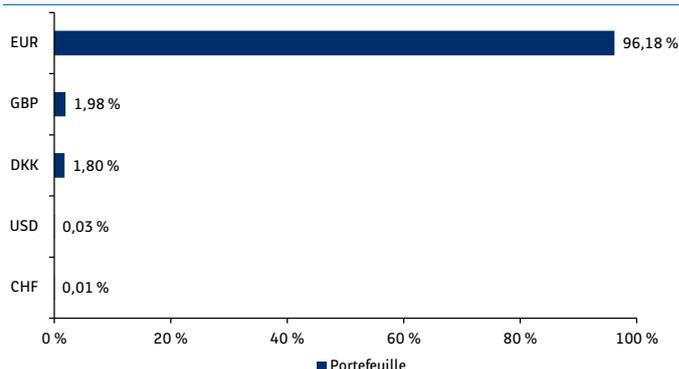


Nomenclature ICB.

### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE \*



### RÉPARTITION PAR DEVISES EN % DE L'ACTIF NET \*



En % de la poche action.

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

## Process ISR

L'ISR est une approche d'investissement consistant à prendre systématiquement en compte des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (on parle aussi de critères ESG), en complément des critères financiers.

LBPAM a mis en place un système propriétaire de notation ISR de chaque émetteur afin de sélectionner ceux qui s'engagent :

- dans le cadre d'une gouvernance responsable
- dans la gestion durable des ressources

Et qui apportent des solutions dans les domaines :

- de la transition économique et énergétique
- du développement des territoires.

Pour cela, une approche multi-sources est appliquée, mise en œuvre à travers une analyse quantitative (basée sur les données des agences de notation extra-financière) dont les résultats sont affinés par une analyse qualitative (basée sur l'expertise des analystes ISR).

Les émetteurs sont comparés au sein de chaque secteur d'activité, et sont notés entre 1 et 10, la note ISR 1 représentant une forte qualité extra-financière et celle de 10 une faible qualité extra-financière.

Par ailleurs, il y a une exclusion des émetteurs qui sont soupçonnés de violation grave et/ou répétée des principes du Pacte Mondial, ou lorsqu'ils sont impliqués dans des activités particulièrement controversées selon LBPAM (par exemple, les mines anti-personnel, le tabac ou les jeux d'argent).

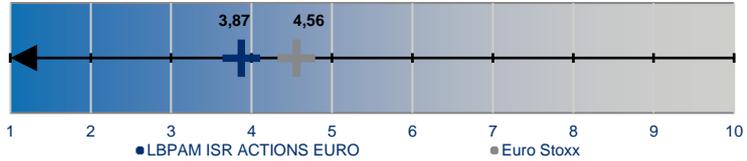
Les notes ISR sont revues semestriellement pour l'ensemble des émetteurs. Elles peuvent être revues à tout moment de manière exceptionnelle.

*Avertissement : Les notes ISR reflètent la méthodologie construite par LBPAM. Elles représentent l'opinion de LBPAM à la date de publication du document, et sont susceptibles d'évoluer à tout moment, en fonction d'éléments nouveaux ou d'une modification de la méthodologie de notation.*

## Notation ISR

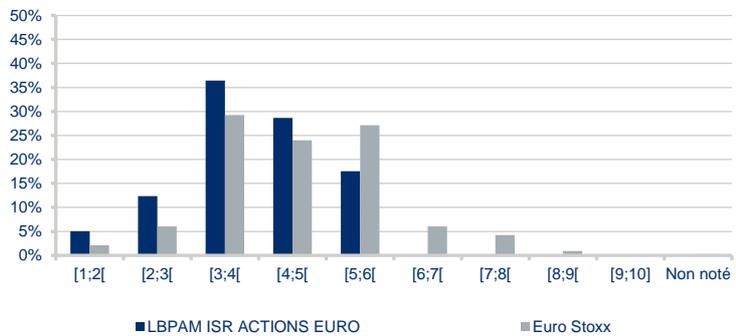
Taux de couverture de la poche Actions par l'analyse ISR (en % de l'actif) : 100%

## Note ISR moyenne



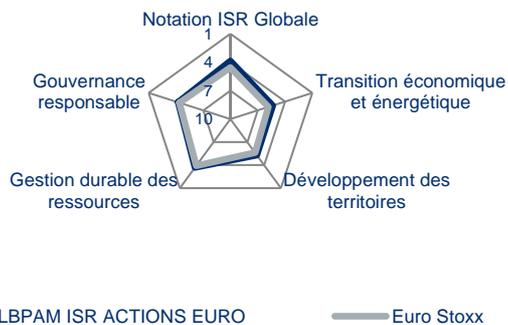
La note est calculée sur la partie de l'actif pouvant disposer d'une évaluation ISR, c'est-à-dire les actions, obligations et titres de créance. Il s'agit de la somme des notes ISR de chaque émetteur pondérées par leur poids.

## Répartition des notes ISR en % de l'actif (Source : LBPAM)



Le graphique porte sur la partie de l'actif potentiellement couvert par la méthode d'évaluation ESG, c'est-à-dire les actions, obligations et titres de créance

## Radar ISR (Source : LBPAM)



## Rencontres avec les entreprises et engagement : les activités de LBPAM au cours du mois

En 2019 l'IPBES, un groupe d'experts internationaux sur la Biodiversité avait alerté sur l'effondrement de la biodiversité. Ce rapport alertait sur une perte de 40% de notre biodiversité par rapport à avant l'ère industrielle. Au même titre que le changement climatique, la biodiversité devient un axe majeur pour les entreprises et une nouvelle frontière pour les investisseurs responsables. Dans ce cadre, LBP AM s'est associé avec le Master Sustainability and Social Business de HEC pour définir la feuille de route et la trajectoire de LBP AM sur ce sujet. Le travail apporté par les étudiants a permis de mieux identifier les axes de travail et les chantiers à mener pour déterminer une trajectoire des investissements compatibles avec les objectifs de la COP 15 sur la biodiversité.

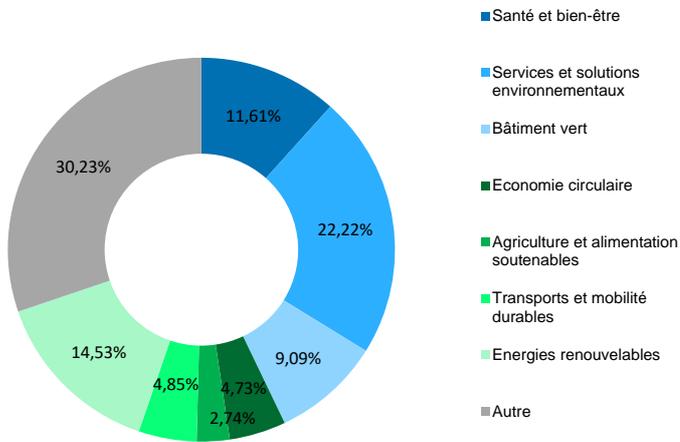
Document non contractuel. Prospectus complet et dernier document périodique disponible auprès de LBPAM, sur simple demande.

La Banque Postale Asset Management (Agrément AMF n°95-015)

34, rue de la Fédération - 75737 Paris Cedex 15 - www.labanquepostale-am.fr

## AXE 1: Transition Economique et Energetique

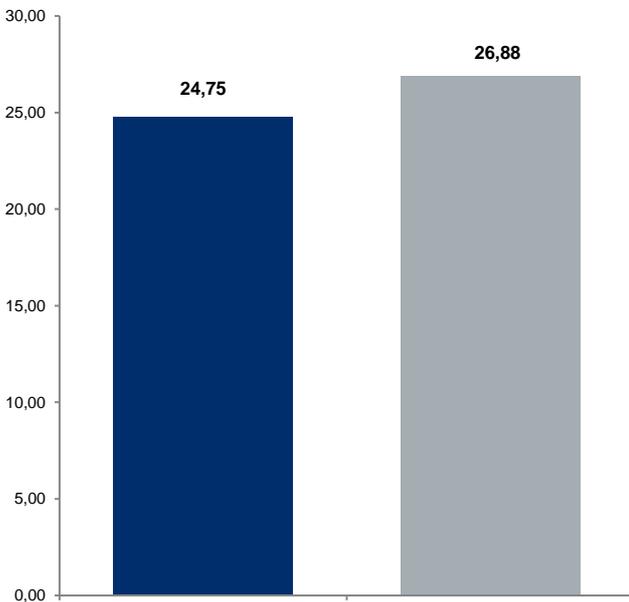
REPARTITION PAR THEMATIQUES DURABLES (Sources : LBPAM , MSCI ESG Research)



La Gestion ISR entend financer et investir dans les entreprises, les émetteurs qui proposent des innovations, des solutions pour répondre aux enjeux majeurs de notre société : démographie, urbanisation, environnement, climat, agriculture, alimentation, santé publique.

## AXE 2 : Développement des territoires

FORMATION (Source: Données Thomson Reuters)



Taux de couverture en % de l'actif du portefeuille : 96%

Taux de couverture de l'Indice : 79%

Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an. Le nombre d'heures de formation par salarié est le nombre d'heures de formation totales divisé par le nombre de salariés en emploi équivalent temps plein.

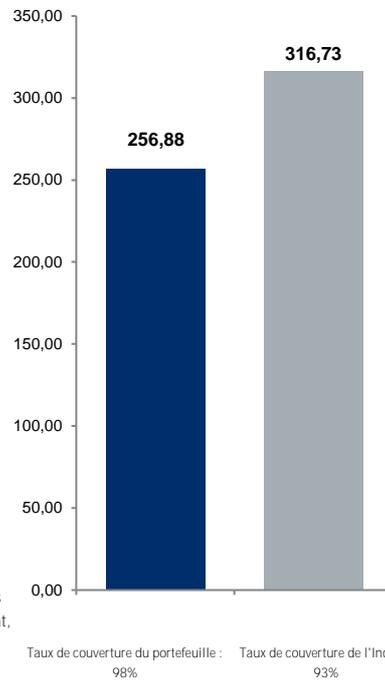
La Gestion ISR de LBPAM évalue positivement les entreprises participant au développement de leurs employés. La formation est un vecteur majeur de ce développement des compétences.

Document non contractuel. Prospectus complet et dernier document périodique disponible auprès de LBPAM, sur simple demande.

La Banque Postale Asset Management (Agrément AMF n°95-015)

34, rue de la Fédération - 75737 Paris Cedex 15 - www.labanquepostale-am.fr

INTENSITE CARBONE ( Source: Données de Trucost)



Nombre de tonnes de gaz à effet de serre pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires

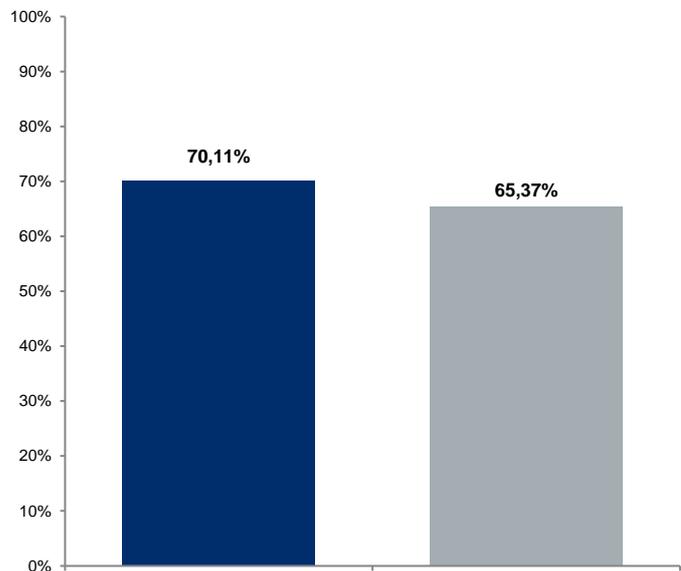
LBPAM a fait le choix de mesurer l'indicateur carbone rapporté au chiffre d'affaires qui permet une meilleure comparaison des entreprises entre elles. Concernant le numérateur LBPAM a fait le choix d'utiliser le scope 1, le scope 2 et les émissions des fournisseurs de rang 1 (scope 3 direct).

La Gestion ISR de LBPAM entend soutenir activement la transition énergétique, c'est-à-dire le passage d'un modèle économique fortement consommateur d'énergies fossiles (pétrole, gaz, charbon) à un modèle plus durable, voire décarboné. Elle évalue également les entreprises, tout secteur confondu, en fonction de leur exposition au risque carbone, en particulier via leur intensité carbone.

Taux de couverture du portefeuille : 98%

Taux de couverture de l'Indice : 93%

DROITS HUMAINS: SIGNATURE DU PACTE MONDIAL (Source: Données Thomson Reuters)



Taux de couverture en % de l'actif du portefeuille : 100%

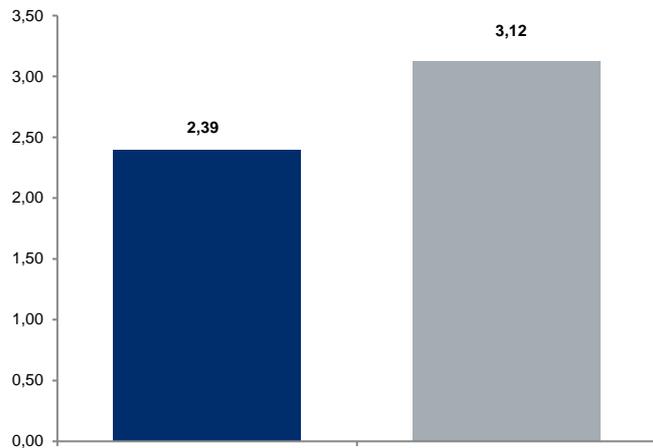
Taux de couverture de l'Indice : 100%

Part des entreprises ayant signé le Pacte Mondial de l'ONU.

La Gestion ISR de LBPAM entend favoriser les entreprises dont la stratégie est résolument orientée vers les enjeux RSE. En ce sens, les engagements internationaux et en particulier la signature du Pacte Mondial de l'ONU sont un signal positif.

## AXE 3 : Gestion durable des Ressources

SANTÉ ET SECURITE (Source: Données Thomson Reuters)

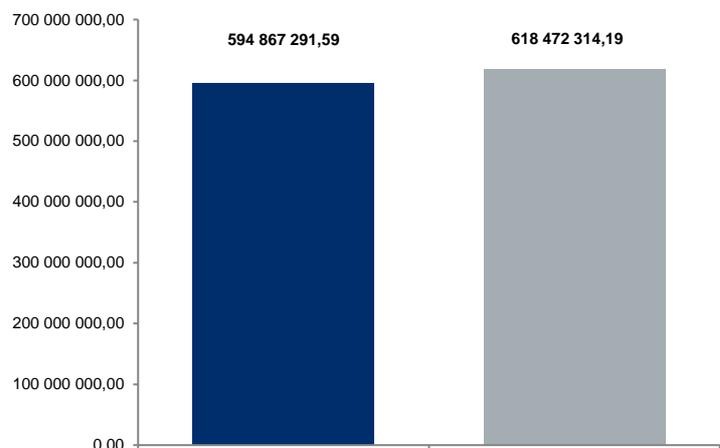


Taux de couverture en % de l'actif du portefeuille : 46%      Taux de couverture de l'Indice : 42%

Nombre d'accidents ayant conduit à un arrêt de travail des employés ou des sous-traitants pour 1 million d'heures travaillées.

*Au-delà des considérations éthiques et de responsabilités évidentes, le respect du capital humain est un facteur de développement de la profitabilité des entreprises. En ce sens, la Gestion ISR de LBPAM évalue comment les entreprises s'engagent à promouvoir la santé et la sécurité des employés et leur bien-être au travail.*

GESTION DE L'EAU (Source: Données Thomson Reuters)



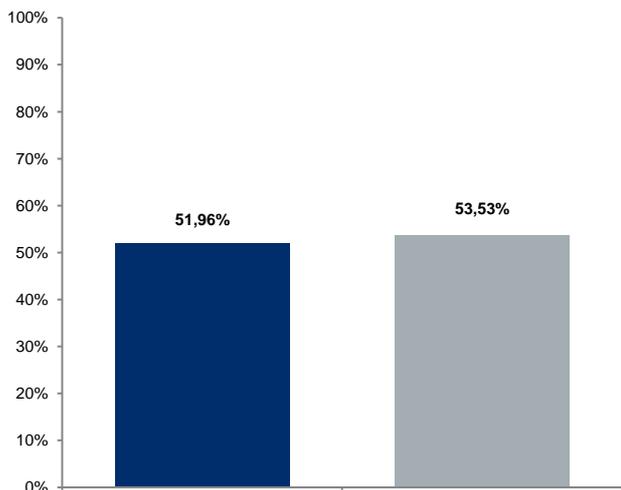
Taux de couverture en % de l'actif du portefeuille : 96%      Taux de couverture de l'Indice : 88%

Consommation d'eau en m3 rapportée à 1 million de dollars de chiffre d'affaires.

*Dans un monde où les ressources en eau sont finies et posent un problème d'accès en local, cet indicateur permet de mesurer comment les entreprises de nos fonds intègrent ce sujet. Ainsi la Gestion ISR de LBPAM veille à ce que les entreprises agissent avec responsabilité envers la planète, que les ressources soient utilisées de façon efficiente et non exploitées à outrance.*

## AXE 4 : Gouvernance responsable

TAUX D'INDEPENDANCE (Source: Données ASSET4)

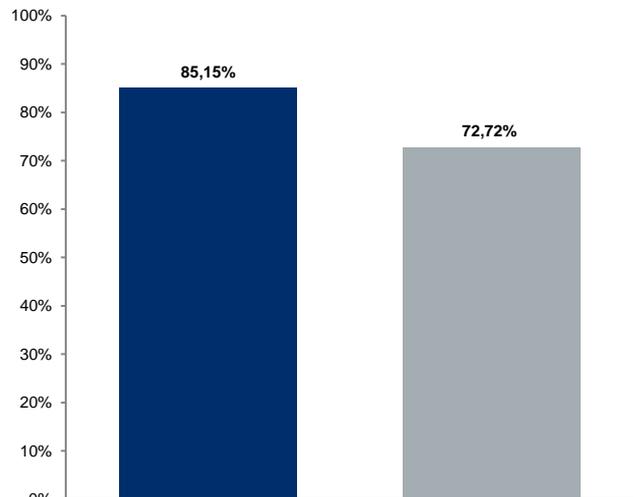


Taux de couverture en % de l'actif du portefeuille : 56%      Taux de couverture de l'Indice : 45%

Pourcentage de membres indépendants au conseil

*LBPAM est convaincue que le développement des entreprises repose sur une organisation équilibrée des responsabilités. La mise en place de contre-pouvoirs favorise un contrôle efficace de la gestion et crée les conditions d'une performance dans la durée. Dans ce cadre, LBPAM veille à la qualité des instances de décision et de supervision, qui doivent être composées de profils actifs, différents, compétents et indépendants pour permettre un débat de qualité.*

REMUNERATION RESPONSABLE (Source: Données ASSET4)



Taux de couverture en % de l'actif du portefeuille : 100%      Taux de couverture de l'Indice : 100%

Part des entreprises qui prennent en compte des critères extra-financiers dans la politique de rémunération de leurs dirigeants.

Document non contractuel. Prospectus complet et dernier document périodique disponible auprès de LBPAM, sur simple demande.

**La Banque Postale Asset Management (Agrément AMF n°95-015)**

34, rue de la Fédération - 75737 Paris Cedex 15 - [www.labanquepostale-am.fr](http://www.labanquepostale-am.fr)