LBPAM ISR ACTIONS ENVIRONNEMENT E

Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis

ASSET MANAGEMENT

31 mars 2021

Alvaro Ruiz-Navajas — Christophe Pouchoy

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du fonds est d'investir dans des entreprises européennes de toutes tailles de capitalisation, dont une part importante de l'activité relève directement de la thématique environnementale 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 60 valeurs sont retenues en fonction de leur potentiel de valorisation financière.

Actif net global	**820,39 M€**
VL part E	**26 384,67 €**

Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC	11/05/2009
Date de 1ère VL de la Part	11/05/2009
Date du dernier changement d'indicateur de référence	-
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs, plus particulièrement personnes physiques et personnes morales
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Oui
Eligible aux contrats d'assurance-vie	Non
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de cloture
Code ISIN part E	FR0010750919
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	10 000 Euros
Souscription ultérieure minimum	2 500 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part
Frais	
Frais de gestion fixes appliqués	1,5% TTC Actif Net
Frais de gestion maximum	1,8% TTC Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,61% TTC
Commission de souscription	2,0% maximum (dont part acquise : Inéant)
Commission de rachat	Néant

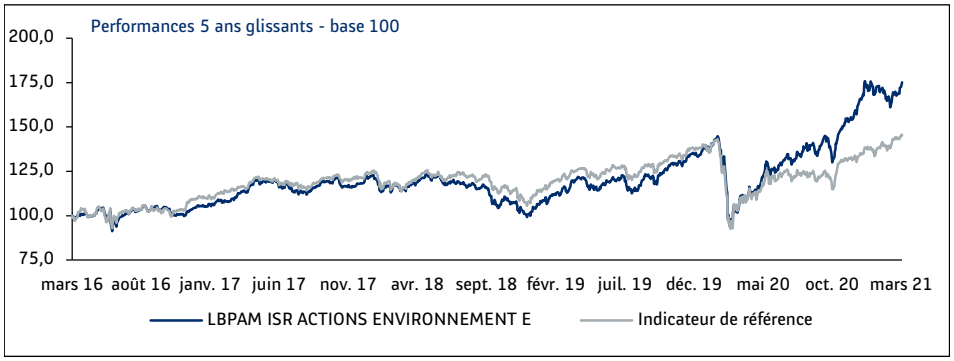
Label ISR — GREENFIN LABEL FRANCE FINANCE VERTE

En savoir +

Performances* arrêtées au 31 mars 2021

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	67,20%	14,93%	11,85%
Indicateur de référence	36,95%	7,76%	7,77%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	67,20%	51,98%	75,14%
Indicateur de référence	36,95%	25,21%	45,40%



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	20,67%	20,10%	17,34%
Volatilité de l'indicateur de réf.	19,09%	18,96%	16,92%
Tracking error	8,64%	6,94%	6,43%
Ratio de Sharpe	3,27	0,76	0,71
Ratio d'information	3,50	1,03	0,64
Beta	0,98	1,00	0,95

** Données calculées sur un pas de valorisation.
Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBPAM

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

1	2	3	4	5	**6**	7

Risque plus faible — Risque plus élevé

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'ecart 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	Le ratio de Sharpe 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	Le bêta est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

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 Stoxx Europe 600 NR progresse de 6.4% sur le mois.
Concernant les performances sectorielles du fonds en mars, la consommation discrétionnaire et l'industrie se sont distingués tandis que la consommation de base était le secteur qui a le moins progressé.
Sur le mois, les valeurs ayant contribué le plus positivement à la performance relative sont Nordex, Accell Group, Vestas et ASML. A l'opposé, le repli de Neoen ainsi que l'absence de Volkswagen, Nestlé et Unilever dans le fonds ont amoindri la performance relative.
Au cours du mois, nous avons renforcé ASML et Dassault Systèmes et initié une position sur Infineon. Nous avons allégé SOITEC, Capgemini, FirstGroup et Accell et liquidé notre position sur Umicore, Legrand, SAP, Veolia, Knorr-Bremse, Neoen, Voltalia et Solaria.

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 LBPAM, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

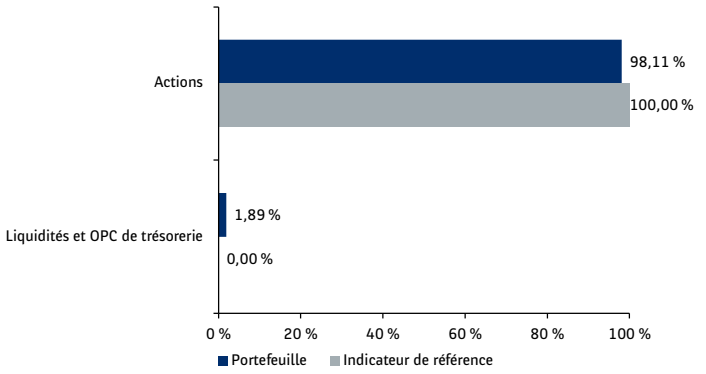
LBPAM ISR ACTIONS ENVIRONNEMENT E

Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis

31 mars 2021

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	43
Exposition globale	98,11%
Risque spécifique (1 an)	8,63%
Risque systématique (1 an)	18,79%
Poids des 10 premiers titres	36,01%
Poids des 20 premiers titres	62,53%

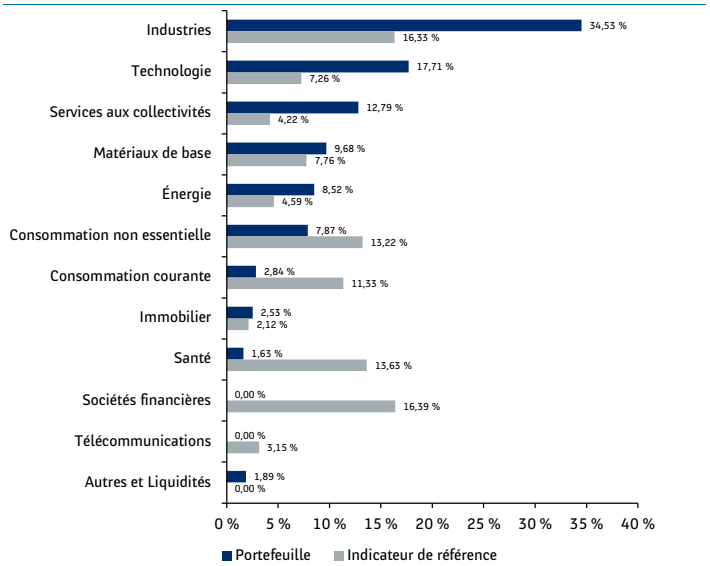
10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	4,89%
ACCIONA SA	Industries	Espagne	3,94%
MICHELIN (CGDE)	Consommation non essentielle	France	3,75%
SIEMENS GAMESA RENEWABLE	Énergie	Espagne	3,54%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Énergie	Danemark	3,54%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	Industries	Irlande	3,47%
NORDEX SE	Services aux collectivités	Allemagne	3,35%
LINDE PLC	Matériaux de base	Allemagne	3,24%
CAPGEMINI SE	Technologie	France	3,17%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux de base	France	3,11%

OPC EN PORTEFEUILLE

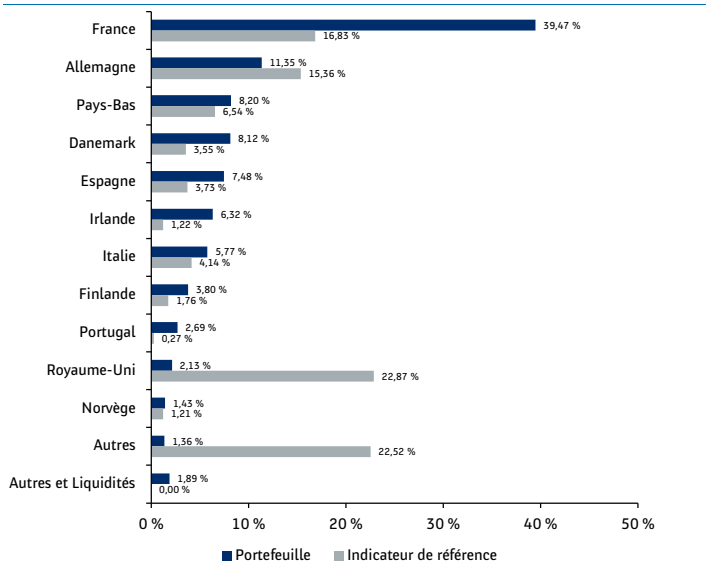
Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM ISR CASH EONIA M	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	1,72%
OSTRUM ISR CASH EONIA Z	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	1,34%

RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *

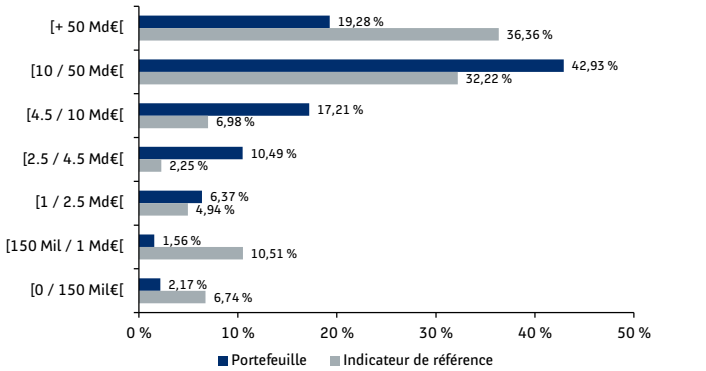


Nomenclature ICB.

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *

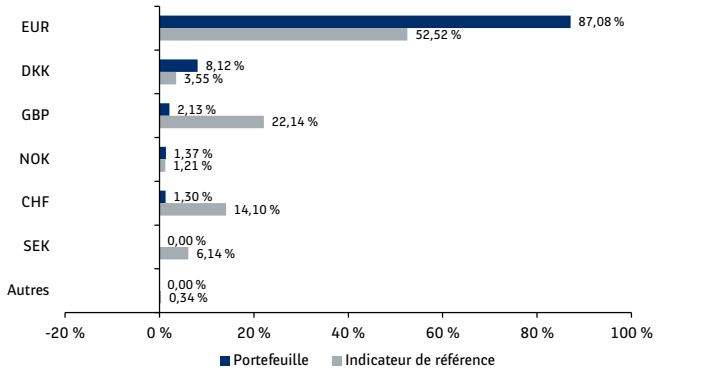


RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



En % de la poche action.

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.**

31 mars 2021

LBPAM ISR ACTIONS ENVIRONNEMENT

Reporting Extra-Financier

Process ISR

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

Les émetteurs sont comparés au sein de chaque secteur d'activité sur ces quatre axes d'analyse, et reçoivent une note entre 1 et 10 (la note ISR 1 représentant une forte qualité extra-financière et celle de 10 une faible qualité extra-financière).

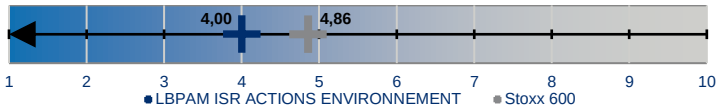
Les règles de gestion du fonds sont les suivantes :
- Le fonds applique les exclusions exigées par le Label TEEC. En particulier sont exclues les entreprises dont l'activité est centrée sur les combustibles fossiles (exploration-production ou exploitation) ou sur le nucléaire (depuis l'extraction d'uranium jusqu'à la gestion des déchets radioactifs).
- Les entreprises éligibles réalisent au moins 20% de leur chiffre d'affaires (ou EBITDA pour le secteur Utilities) dans une des six thématiques sélectionnées : Agriculture et Alimentation soutenable ,Bâtiment vert, Economie circulaire, Energies renouvelables, Services et solutions environnementaux, Transports et mobilité durables.
- Un filtre est appliqué sur cet univers initial pour prendre en compte la qualité ESG des entreprises. Les entreprises présentant un risque fort sur les axes d'analyse et n'ayant pas mis en place de stratégie crédible pour le contrôler, sont exclues de l'univers ISR.

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).

Avertissement : Les notes ISR reflètent la méthodologie construite par LBPAM. Elles représentent l'opinion de LBPAM à un instant, sont susceptibles d'évoluer dans le temps et peuvent être modifiées sans préavis.

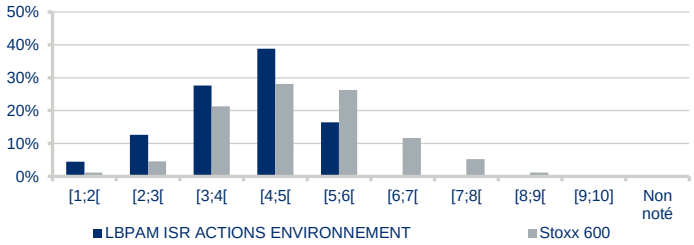
Taux de couverture de la poche Actions par l'analyse ISR (en % de l'actif) : 100%

Note ISR moyenne



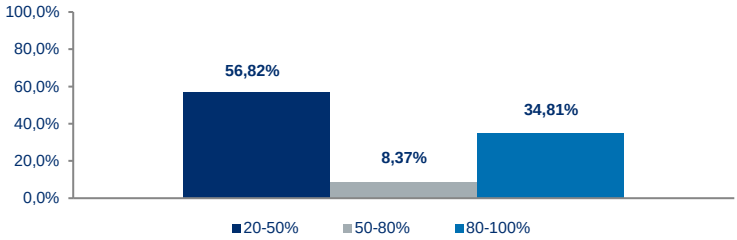
La note est calculée sur la partie de l'actif pouvant disposer d'une évaluation ISR, c'est-à-dire les actions, obligations et titres de créance. Il s'agit de la somme des notes ISR de chaque émetteur pondérées par leur poids.

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



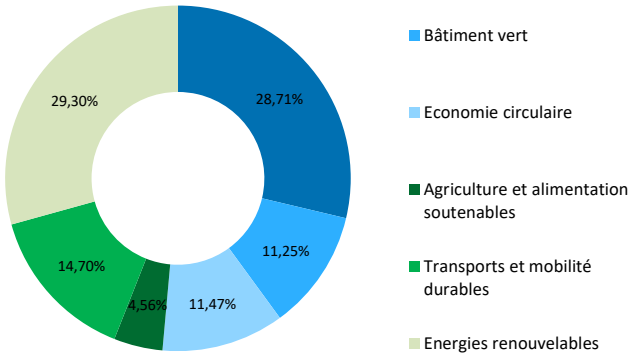
Le graphique porte sur la partie de l'actif potentiellement couvert par la méthode d'évaluation ESG, c'est-à-dire les actions, obligations et titres de créance

Répartition de l'actif en fonction de la part des ventes liées à la thématique environnementale (TEEC)

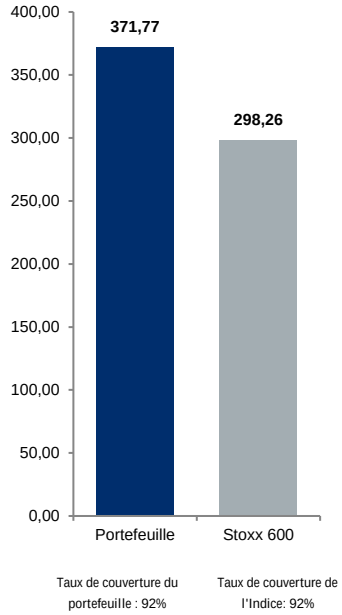


AXE 1: Transition Economique et Energetique

REPARTITION DE L'ACTIF PAR THEMATIQUES ENVIRONNEMENTALES
(Sources :LBPAM, MSCI ESG Research)



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).

Le fonds investit dans des entreprises apportant des solutions à long terme pour un portefeuille équilibré, et adopte une optique de décarbonation à long terme du portefeuille : le fonds investit dans des entreprises qui ne comptent pas forcément parmi les moins émettrices de CO2 aujourd'hui, mais celles-ci travaillent à la recherche de nouvelles solutions d'avenir pour la Transition Energétique. Ainsi, certains secteurs fortement émetteurs de CO2 à court terme mais apportant des solutions (électriciens, matéraixu...) sont très présents dans le portefeuille alors que le fonds a une exposition très faible, voire nulle, aux services, qui ne développent pas directement de solution à la transition énergétique, mais sont faiblement émetteurs de CO2 : services financiers, télécoms, santé...

Le Fonds LBPAM ISR Actions Environnement investit dans des entreprises apportant des solutions à la Transition Energétique. Ces solutions sont reparties au sein de 6 thématiques :l'Agriculture & Alimentation Soutenable, les Energies Renouvelables, les Services & Solutions Environnementaux, l'Economie Circulaire, les Bâtiments Verts et les Transports & Mobilité Durables.

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)

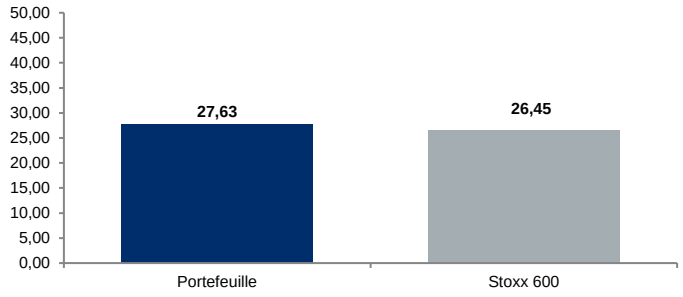
34, rue de la Fédération - 75737 Paris Cedex 15 - www.labanquepostale-am.fr

LBPAM ISR ACTIONS ENVIRONNEMENT

Reporting Extra-Financier

AXE 2 : Développement des territoires

FORMATION (Source: Données Thomson Reuters)



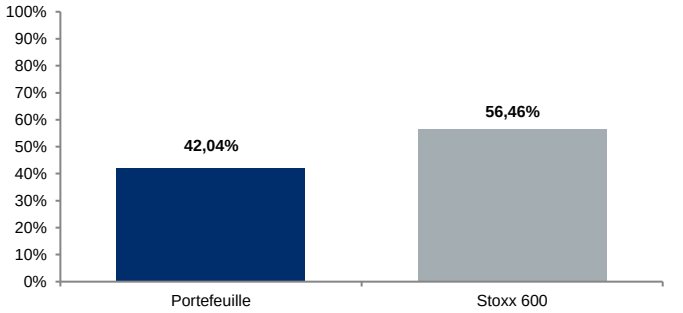
Taux de couverture en % de l'actif du portefeuille:83%

Taux de couverture de l'indice : 67%

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.

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



Taux de couverture du portefeuille : 83%

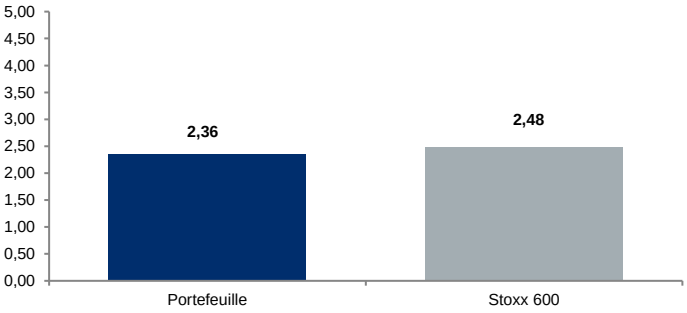
Taux de couverture de l'indice : 100%

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

SANTE ET SECURITE (Source: Données Thomson Reuters)



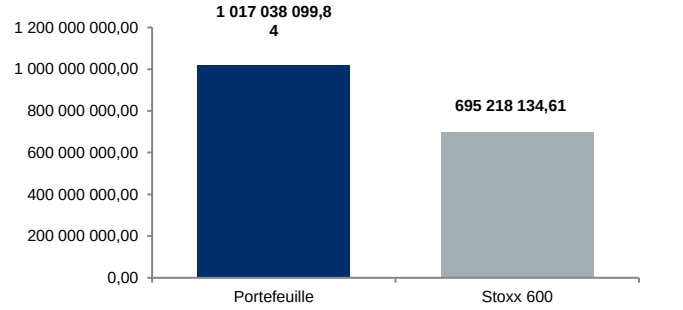
Taux de couverture en % de l'actif du portefeuille:57%

Taux de couverture de l'indice: 45%

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 : 86%

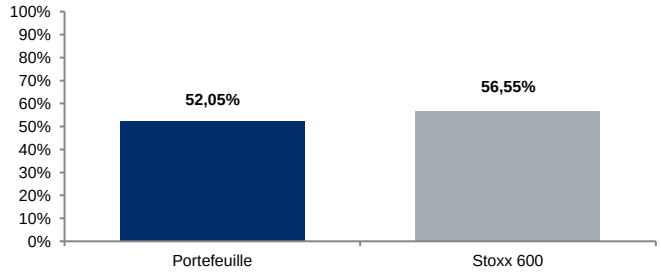
Taux de couverture de l'indice : 84%

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)



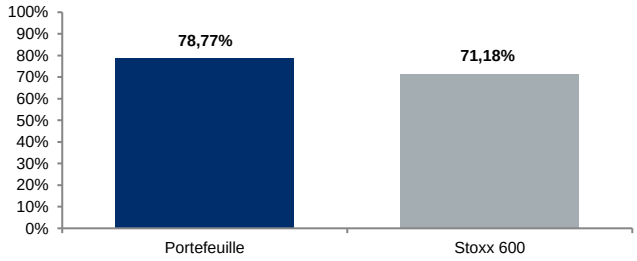
Taux de couverture en % de l'actif du portefeuille : 61%

Taux de couverture de l'indice : 62%

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 : 97%

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

34, rue de la Fédération - 75737 Paris Cedex 15 - Contact équipe commerciale : 01 57 24 21 13 - demandeclientsinstitutionnels@labanquepostale-am.fr