



ASSET
MANAGEMENT

LBPAM ACTIONS ISR EUROMONDE

Inventaire ISR

30 juin 2020

Les informations concernant l'OPC figurant dans ce document sont produites à titre purement indicatif : elles ne revêtent aucune valeur pré-contractuelle ou contractuelle et ne sauraient constituer en aucun cas, ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente des instruments financiers objets du présent document, ni une recommandation personnalisée.

Ces informations pourront être modifiées le cas échéant au cours de la gestion de l'OPC et ce, dans le respect de la réglementation applicable.

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les informations contenues dans le présent document ne sauraient se substituer à l'exhaustivité de la documentation légale de l'OPCVM disponible sur le site internet.

Par ailleurs, LBPAM ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document: en effet, tout investissement comporte des inconvénients et des avantages qu'il convient d'apprécier en fonction du profil personnalisé et étudié de chaque investisseur (rendement souhaité, risques pouvant être supportés...).

Ce document n'est 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.

Pour plus d'informations, se reporter au prospectus complet du fonds.

L'analyse ISR s'appuie sur l'expertise des équipes de LBPAM et sur des outils externes et internes. Elle est alimentée par les rencontres avec les entreprises et par un outil quantitatif propriétaire (AGIR) permettant de faire la synthèse des critères sélectionnés par LBPAM auprès de fournisseurs d'informations externes reconnus. Les critères d'évaluation des émetteurs sont regroupés en quatre piliers :

- Gouvernance responsable
- Gestion durable des ressources
- Transition économique et énergétique
- Développement des territoires

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.

L'univers éligible ISR est défini par l'ensemble des émetteurs obtenant une note ISR inférieure ou égale à 5, soit environ 50% de l'univers initial d'investissement.

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

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).

Grâce à la méthodologie mise en place, les émetteurs présents dans le fonds :

- développent des pratiques extra-financières de qualité par rapport à leurs comparables, selon la méthodologie retenue par LBPAM,
- présentent un potentiel de performance financière, selon les gérants du fonds.

2 Définition des thématiques durables

Les « thématiques durables » correspondent aux grands enjeux de long terme qui ont été identifiés par LBPAM dans la Philosophie ISR. L'exposition des entreprises aux thématiques durables est prise en compte dans notre notation ISR (pilliers « Transition économique et énergétique » et « Développement des territoires »).

Thématique durable	Description	Source privilégiée
Agriculture et alimentation soutenables	Offre de produits alimentaires sains, naturels, faiblement transformés, qui contribuent aux apports quotidiens essentiels sans nuire aux ressources naturelles et humaines.	LBPAM
Bâtiment vert	Contribution à la rénovation des bâtiments pour améliorer le stock existant (isolation, connectivité, éclairage efficient, etc.), ou à la construction de nouveaux bâtiments selon des normes environnementales ambitieuses	LBPAM
Développement inclusif	Adaptation de l'offre de produits aux populations à bas revenus, pour l'accès aux besoins essentiels (santé, eau, énergie, logement), ainsi que l'accès aux moyens de communication, aux services financiers et à l'éducation	LBPAM
Economie circulaire	Nouveau modèle économique d'échange et de production qui, à tous les stades du cycle de vie des produits (biens et services), vise à augmenter l'efficacité de l'utilisation des ressources et à diminuer l'impact sur l'environnement : collecte et tri des déchets, systèmes de traitement de l'eau, etc.	LBPAM
Energies renouvelables	Production et distribution d'énergie propre (solaire, éolienne, hydraulique, géothermie, marine), qui ne pèse pas sur les ressources naturelles.	LBPAM
Financement de l'économie réelle	Services de financement adaptés aux petites et moyennes entreprises, et financement d'activités à impact environnemental ou social positif	MSCI ESG Research, LBPAM
Solutions et services environnementaux	Aide à la prise en compte des enjeux environnementaux et à leur maîtrise : ingénierie-conseil, technologies de mesure, financement, etc.	MSCI ESG Research, LBPAM
Santé et bien-être	- Traitement des maladies graves, des maladies orphelines et des maladies tropicales négligées - Amélioration de la qualité de vie des personnes fragiles (personnes âgées, en situation de handicap) - Produits sanitaires de base qui améliorent l'hygiène et préviennent l'apparition de maladies	MSCI ESG Research, LBPAM
Transports et mobilité durable	Modes de transport protecteurs de la santé publique et de l'environnement : transports collectifs, transports ferroviaires urbains, véhicules propres, etc.	LBPAM

Dans la liste des instruments présentée ci-dessous, l'information sur l'exposition aux thématiques durables est donnée pour chaque entreprise, lorsqu'une thématique durable représente au moins 20% de son activité (chiffre d'affaires, EBITDA ou bilan).

Si une entreprise est exposée à deux thématiques (par exemple, accès au logement et bâtiment vert) : la thématique la plus importante dans le chiffre d'affaires est celle qui prime.

3 Liste des instruments en portefeuille

NB : Les notes ISR et les commentaires sur les entreprises reflètent la méthodologie de LBPAM, à la date de publication du document. L'opinion des analystes ISR de LBPAM est susceptible de changer à tout moment, en fonction d'éléments nouveaux ou d'une modification de la méthodologie de notation.

Actions

Emetteur	Pays	Secteur	Poids de l'actif	Note ISR	Thématique durable
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Semi-conducteurs	3,54%	5,1	Services et solutions environnementaux
SAP SE	Allemagne	Logiciel	3,45%	4,5	Economie circulaire
SANOFI	France	Médicaments	3,02%	3,2	Santé et bien-être
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Habillement	2,48%	5,0	
UNILEVER NV	Royaume-Uni	Cosmétiques / Soins personnels	2,24%	3,8	Santé et bien-être
SIEMENS AG	Allemagne	Manufactures diverses	2,18%	4,6	Services et solutions environnementaux
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	2,03%	3,7	
L'OREAL SA	France	Cosmétiques / Soins personnels	1,98%	3,3	
IBERDROLA SA	Espagne	Électricité	1,95%	3,6	Energies renouvelables
DEUTSCHE TELEKOM AG	Allemagne	Télécommunications	1,89%	3,5	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	Pays-Bas	Produits de Santé	1,75%	5,6	Santé et bien-être
AIR LIQUIDE SA	France	Produits chimiques	1,67%	3,6	Services et solutions environnementaux
DANONE SA	France	Alimentation	1,67%	1,3	Agriculture et alimentation soutenables
AXA SA	France	Assurance	1,59%	2,2	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Équipements et Composants électriques	1,52%	3,0	Bâtiment vert
ADIDAS AG	Allemagne	Habillement	1,40%	5,3	
NESTE OYJ	Finlande	Pétrole et Gaz	1,39%	3,7	Energies renouvelables
CIE DE SAINT-GOBAIN	France	Matériaux de construction	1,38%	4,4	Bâtiment vert
BNP PARIBAS SA	France	Banques	1,37%	3,1	
DASSAULT SYSTEMES SE	France	Logiciel	1,29%	4,7	Services et solutions environnementaux
ORANGE SA	France	Télécommunications	1,27%	3,2	
CAPGEMINI SE	France	Informatique	1,26%	4,8	Economie circulaire
NOVO NORDISK A/S	Danemark	Médicaments	1,25%	3,0	Santé et bien-être
ESSILORLUXOTTICA SA	France	Produits de Santé	1,23%	5,0	Santé et bien-être
KERING SA	France	Habillement	1,23%	3,8	
ING GROEP NV	Pays-Bas	Banques	1,22%	4,3	
ORSTED A/S	Danemark	Électricité	1,21%	3,6	Energies renouvelables
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	Allemagne	Assurance	1,21%	4,1	
STMICROELECTRONICS NV	Suisse	Semi-conducteurs	1,17%	3,9	Services et solutions environnementaux
SEB SA	France	Ameublement	1,13%	2,7	
IPSEN SA	France	Médicaments	1,09%	4,7	Santé et bien-être
MICHELIN CGDE	France	Pièces Détachées et Équipement d'Automobiles	1,00%	2,7	Transports et mobilité durables
HENKEL AG & CO KGAA	Allemagne	Produits Domestiques	0,97%	2,7	Santé et bien-être
SCATEC SOLAR ASA	Norvège	Energie alternative	0,96%	1,2	Energies renouvelables

EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Portugal	Électricité	0,93%	2,2	Energies renouvelables
KONINKLIJKE DSM NV	Pays-Bas	Produits chimiques	0,93%	3,1	
AMUNDI SA	France	Services financiers diversifiés	0,91%	3,1	
PRYSMIAN SPA	Italie	Équipements et Composants électriques	0,90%	4,5	Energies renouvelables
ALSTOM SA	France	Manufactures diverses	0,89%	3,9	Transports et mobilité durables
UMICORE SA	Belgique	Produits chimiques	0,87%	3,6	Transports et mobilité durables
CREDIT AGRICOLE SA	France	Banques	0,86%	3,5	
NEXANS SA	France	Équipements et Composants électriques	0,85%	5,4	Energies renouvelables
SOITEC	France	Semi-conducteurs	0,84%	4,8	Services et solutions environnementaux
KLEPIERRE SA	France	Sociétés d'Investissement Immobilier	0,82%	2,3	Bâtiment vert
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	France	Eau	0,82%	3,7	Economie circulaire
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	France	Sociétés d'Investissement Immobilier	0,81%	2,7	Bâtiment vert
NOVOZYMES A/S	Danemark	Produits chimiques	0,80%	4,1	Agriculture et alimentation soutenables
LEGRAND SA	France	Équipements et Composants électriques	0,79%	3,2	Bâtiment vert
VALEO SA	France	Pièces Détachées et Équipement d'Automobiles	0,77%	2,6	Transports et mobilité durables
SPIE SA	France	Ingénierie et Construction	0,77%	3,8	Bâtiment vert
GETLINK SE	France	Transport	0,76%	5,4	Transports et mobilité durables
CIE PLASTIC OMNIUM SA	France	Pièces Détachées et Équipement d'Automobiles	0,76%	4,4	Transports et mobilité durables
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Danemark	Energie alternative	0,76%	4,1	Energies renouvelables
STORA ENSO OYJ	Finlande	Produits Forestiers et Papier	0,75%	2,8	Economie circulaire
BUREAU VERITAS SA	France	Services commerciaux	0,72%	4,6	Services et solutions environnementaux
ERG SPA	Italie	Energie alternative	0,70%	2,8	Energies renouvelables
IMERYS SA	France	Matériaux de construction	0,69%	4,0	Services et solutions environnementaux
KNORR-BREMSE AG	Allemagne	Manufactures diverses	0,68%	5,4	Transports et mobilité durables
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	Espagne	Energie alternative	0,66%	3,3	Energies renouvelables
ACCIONA SA	Espagne	Ingénierie et Construction	0,66%	4,1	Energies renouvelables

OPC

Fonds	Pays	Poids de l'actif
FEDERIS ISR ACTIONS US MH	France	9,75%
LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO MH	France	5,83%
LBPAM ISR ACTIONS ASIE MH	France	3,78%
LBPAM ACTIONS EMERGENTS MH	France	1,91%

OPC monétaires

Fonds	Pays	Poids de l'actif
LBPAM ISR TRESORERIE	France	0,68%

La Banque Postale Asset Management - 34, rue de la Fédération 75737 Paris Cedex 15

Tél.: 01 57 24 21 00 - Fax : 01 57 24 22 84

SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 5 368 107,80 euros - 344 812 615 RCS Paris - Code APE 6630Z

N° TVA Intracommunautaire : FR 78 344 812 615

labanquepostale-am.fr



ASSET
MANAGEMENT
