

Alvaro  
Ruiz-Navajas

Mehdi  
Chaiti

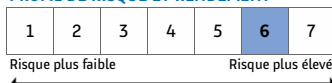
L'objectif de gestion du fonds est d'investir dans les entreprises, en particulier de la zone Euro, engagées face aux principaux enjeux de développement durable (démographie, urbanisation, environnement, climat, agriculture, alimentation, santé publique...) et qui sont les plus responsables sur nos quatre 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.

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 LBPAM.

**Actif net global** 861,35 M€  
**VL part E** 20 189,72 €

**NOTATION MORNING STAR™** Au 30-09-2021 ★★★★★  
**NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™** Au 31-08-2021

### PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



### Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC	05/11/2001
Date de 1ère VL de la Part	22/03/2006
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
Catégorie Europerformance	Actions euro - général
Classification SFDR	Article 9
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Gestionnaire financier par délégation	TOCQUEVILLE FINANCE
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Oui

### Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part E	FR0010302661
Ticker Bloomberg part E	LBPADDE FP
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	25 000 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

### Frais

Frais de gestion fixes appliqués	0,84% TTC Actif Net
Frais de gestion maximum	1,5% HT Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	0,92% TTC
Commission de souscription	2,0% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant



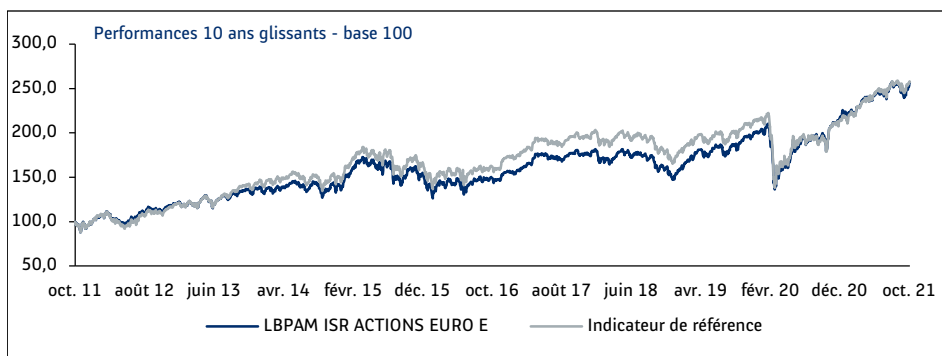
En savoir +

### Performances arrêtées au 29 octobre 2021

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
OPC	18,49%	5,63%	8,08%	42,53%	59,64%	73,15%
Indicateur de référence	20,79%	4,19%	8,49%	44,24%	42,34%	60,01%
Ecart de performance	-2,30%	1,44%	-0,41%	-1,71%	17,30%	13,14%
Classement EuroPerformance	167/293	39/310	174/301	96/281	17/229	11/185

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	8,65%	32,60%	-13,61%	11,80%	1,70%
Indicateur de référence	0,25%	26,11%	-12,72%	12,55%	4,15%
Ecart de performance	8,40%	6,49%	-0,89%	-0,75%	-2,45%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans
OPC	16,89%	11,61%
Indicateur de référence	12,50%	9,86%
Ecart de performance	4,39%	1,75%



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

### Indicateurs de risque et ISR

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	14,18%	14,03%	19,74%	16,79%	17,96%
Volatilité de l'indicateur de réf.	13,12%	13,76%	20,60%	17,45%	18,30%
Tracking error	2,72%	3,01%	3,04%	2,71%	2,54%
Ratio de Sharpe	1,22	3,08	0,88	0,72	0,56
Ratio d'information	-0,33	-0,57	1,44	0,65	-0,01
Bêta	-	1,00	0,95	0,95	0,97

Données calculées sur le pas de valorisation.

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 le tracking error.
Bêta	Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

### INDICATEURS ISR

Score Great max	% couverture portefeuille	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score Great max	100,00%	6,0	6,5	Universe -20%

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. Universe : Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis

Sources des données, ISR, OPC et indicateurs de réf. : LBPAM

### Commentaire de gestion

En octobre, la croissance du PIB au 3ème trimestre 2021 a ralenti aux États-Unis et en Chine, mais est restée forte dans la zone euro. Néanmoins, les perturbations liées à la chaîne de production ont pesé sur les données industrielles et sur le climat des affaires. L'inflation a continué d'augmenter jusqu'à des sommets pluriannuels et la hausse des taux à 10 ans s'est poursuivie au mois d'octobre. Malgré les risques, la Présidente de la BCE Christine Lagarde insistait sur le caractère passager de l'inflation actuelle, la croissance du crédit a donné des signaux de rebond encourageants et les actions ont progressé fortement. Dans ce contexte, l'indice Euro Stoxx NR progresse de 4,2% sur le mois.

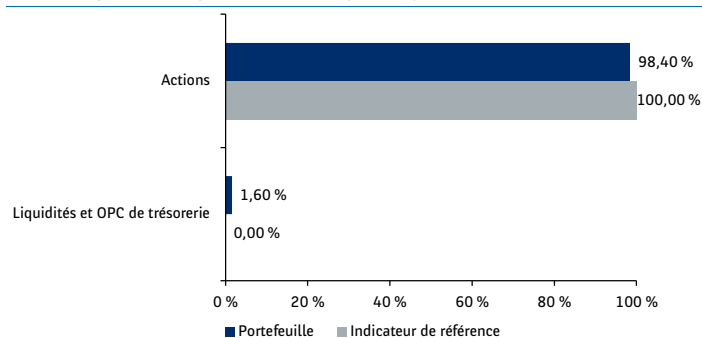
Concernant les performances sectorielles du fonds en octobre, la technologie et les services aux collectivités ont progressé tandis que les services de communication ont affiché un recul.

Sur le mois, les valeurs ayant contribué le plus positivement à la performance relative sont SOITEC, CapGemini, Dassault Systèmes ainsi que les absences de BASF et Airbus. A l'opposé, le repli de Deutsche Telekom, Alstom, et les absences de SAP, Hermes et Prosus ont amoindri la performance relative.

Au cours du mois, nous avons renforcé Crédit Agricole, Intesa SanPaolo, Kerry et Nestle et initié une position sur Arkema. Nous avons liquidé les positions de Vestas, SiemensGamesa, Henkel et Danone.

## Structure du portefeuille

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



### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	50
Exposition globale	98,40%
Risque spécifique (1 an)	3,01%
Risque systématique (1 an)	13,70%
Poids des 10 premiers titres	35,37%
Poids des 20 premiers titres	57,95%

### OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM ISR CASH EONIA Z	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	2,26%
OSTRUM ISR CASH EONIA M	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	1,95%

### 10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	Note ISR	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	5	7,67%
LINDE PLC	Matériaux de base	Allemagne	5	4,06%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS	Consommation non essentielle	France	5	3,98%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	France	3	2,97%
BNP PARIBAS	Sociétés financières	France	3	2,93%
CREDIT AGRICOLE SA	Sociétés financières	France	3	2,86%
SIEMENS AG-REG	Industries	Allemagne	4	2,83%
SANOFI	Santé	France	3	2,81%
ING GROEP NV	Sociétés financières	Pays-Bas	4	2,67%
DASSAULT SYSTEMES SE	Technologie	France	5	2,58%

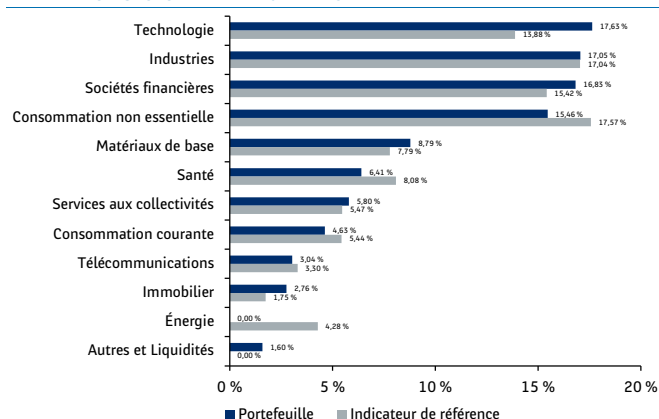
### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
CREDIT AGRICOLE SA	2,86%	0,33%	2,54%
ASML HOLDING NV	7,67%	5,41%	2,26%
DASSAULT SYSTEMES SE	2,58%	0,66%	1,92%
CAPGEMINI SE	2,47%	0,62%	1,85%
KLEPIERRE	1,86%	0,08%	1,78%

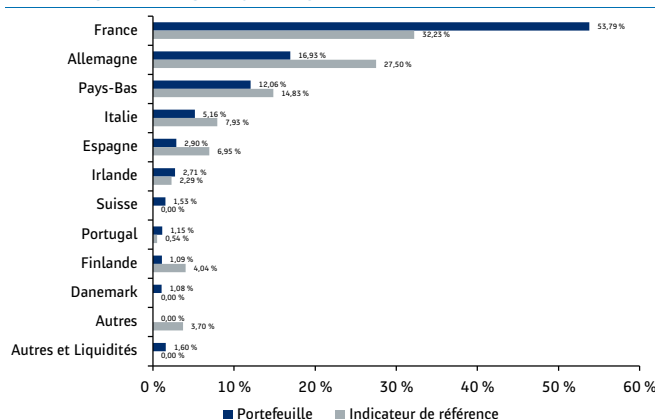
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
SAP SE	0,00%	2,52%	-2,52%
TOTALENERGIES SE	0,00%	2,11%	-2,11%
ADYEN NV	0,00%	1,35%	-1,35%
PROSUS NV	0,00%	1,25%	-1,25%
AIRBUS SE	0,00%	1,18%	-1,18%

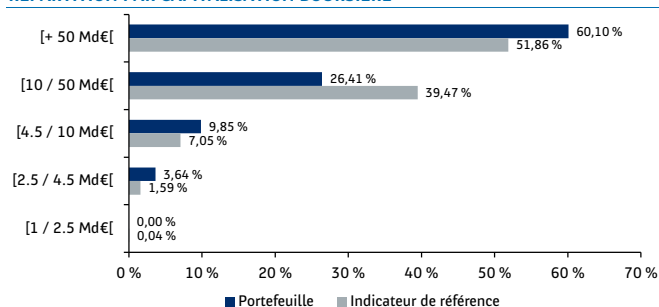
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



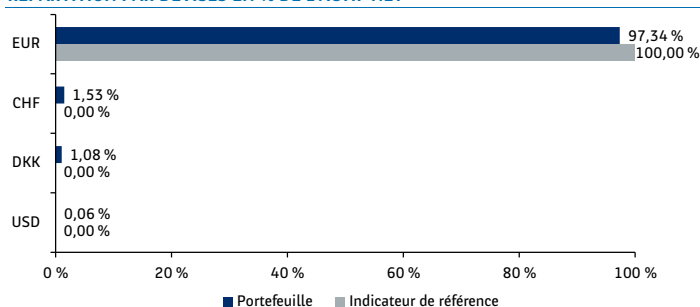
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE \*



### RÉPARTITION PAR DEVICES 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. LBPAM 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 LBPAM sur simple demande ou sur le site [www.labanquepostale-am.fr](http://www.labanquepostale-am.fr).