



ASSET
MANAGEMENT

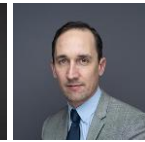
LBPAM ISR ACTIONS ENVIRONNEMENT E



RAPPORT MENSUEL AU 28 AVRIL 2023



Alvaro Ruiz-Navajas



Pierre Schang



Mehdi Chaiti

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à offrir aux investisseurs, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance liée à un portefeuille composé d'actions d'entreprises européennes de toutes tailles de capitalisation et dont une part importante de l'activité relève directement de la thématique environnementale : et - poursuivre un objectif d'investissement durable en mettant en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR) et en investissant dans des entreprises proposant des produits et services apportant des solutions aux enjeux environnementaux selon l'analyse de la Société de Gestion et du Délégué de Gestion Financière.

Actif net global 847,38 M€
VL part E 23 577,96 €

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence*

Stoxx Europe 600 (C) Ntr € 100%

Caractéristiques

| | |
|---|------------------------------------|
| Date de création | 11/05/2009 |
| Date de 1ère VL de la Part | 11/05/2009 |
| Durée minimale de placement recommandée | > 5 ans |
| Classification AMF | Actions internationales |
| 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 | FR0010750919 |
| Ticker Bloomberg part E | LBPENVE 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 | 12h15 |
| Ordre effectué à | Cours inconnu |
| Souscription initiale minimum | 10 000 Euro |
| Décimalisation | 1/100 000ème de part |

Frais

| | |
|---|---------------------|
| Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation | 1,54% TTC Actif Net |
| Commissions de superperformance | Néant |
| Commission de souscription | |
| Jusqu'à 50 000 EUR | 2,00% |
| Jusqu'à 100 000 EUR | 1,50% |
| Au delà de 100 001 EUR | 1,00% |
| Commission de rachat | Néant |

NOTATION MORNINGSTAR™



Au 31-05-2023

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

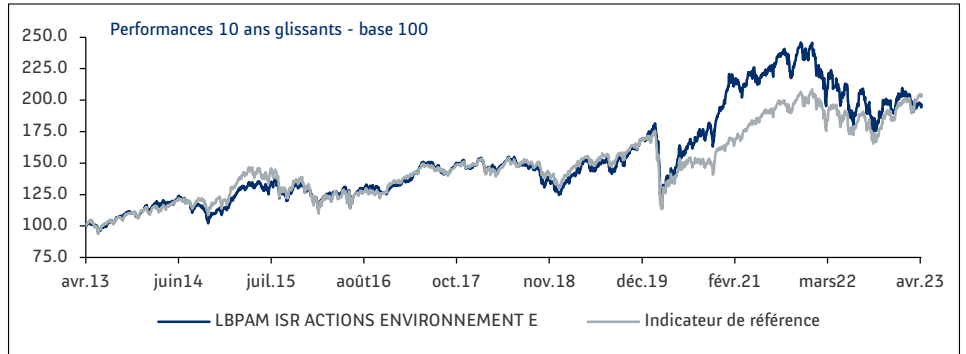


Au 30/04/2022

PROFIL DE RISQUE

| | | | | | | |
|--------------------|---|---|---|---|-------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Risque plus faible | | | | | Risque plus élevé | |

Performances arrêtées au 28 avril 2023



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 | 10 ans |
|-------------------------|---------------|--------|---------|---------|--------|---------|
| OPC | 3,90% | -1,77% | -7,57% | 36,78% | 31,78% | 96,47% |
| Indicateur de référence | 11,04% | 2,45% | 6,35% | 47,30% | 37,26% | 104,24% |
| Ecart | -7,14% | -4,22% | -13,92% | -10,52% | -5,49% | -7,76% |

PERFORMANCES ANNUELLES

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|-------------------------|---------|--------|--------|--------|---------|
| OPC | -22,18% | 17,05% | 23,14% | 32,74% | -14,36% |
| Indicateur de référence | -10,64% | 24,91% | -1,99% | 26,82% | -10,77% |
| Ecart | -11,54% | -7,86% | 25,13% | 5,92% | -3,59% |

PERFORMANCES ANNUALISÉES

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------|---------|--------|--------|--------|
| OPC | -7,57% | 11,00% | 5,67% | 6,99% |
| Indicateur de référence | 6,35% | 13,78% | 6,54% | 7,40% |
| Ecart | -13,92% | -2,77% | -0,87% | -0,42% |

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE

| | sur 6 mois | sur 1 an | sur 3 ans | sur 5 ans | sur 10 ans |
|------------------------------------|------------|----------|-----------|-----------|------------|
| Volatilité de l'OPC | 18,16% | 20,46% | 20,29% | 21,48% | 17,74% |
| Volatilité de l'indicateur de réf. | 14,14% | 16,33% | 16,20% | 18,56% | 16,68% |
| Tracking error | 8,74% | 8,16% | 9,10% | 7,92% | 7,13% |
| Ratio de Sharpe | 0,30 | -0,42 | 0,54 | 0,27 | 0,40 |
| Ratio d'information | -2,52 | -1,71 | -0,30 | -0,11 | -0,06 |
| Bêta | - | 1,16 | 1,13 | 1,08 | 0,97 |

Données calculées sur le pas de valorisation.

| | Plus forte perte historique | Début de la plus forte perte | Fin de la plus forte perte | Décalage de recouvrement |
|-----------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------------|--------------------------|
| Perte maximale 10 ans | 35,75% | 19/02/2020 | 18/03/2020 | 208 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).

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.

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

Commentaire de gestion

En avril, le Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis a progressé de +2,4% (portant sa performance depuis le début de l'année à +11,0%) principalement porté par la réactivité rassurante des banques centrales occidentales quant au traitement des difficultés rencontrées par certains établissements bancaires et des publications de résultats d'entreprises globalement encourageantes. Ce sont principalement les secteurs défensifs qui ont alimenté cette progression à l'instar de l'immobilier (+6,1%), la Santé (+4,7%), l'Energie (+4,5%) ou la Consommation de Base (+4,4%) tandis que la Technologie (-4,9%), les Matériaux (-0,4%) ou l'Industrie (+1,5%) ont pesé sur la performance de l'indice. La réunion des ministres de l'environnement du G7 au Japon a également été un moment fort du mois d'avril en termes d'avancées sur la décarbonation de l'économie mondiale. Ils ont notamment reconnu le besoin urgent de réduire leurs émissions de gaz à effet de serre de -43% d'ici 2030 et de -60% d'ici 2035 (vs 2019) tout en s'engageant à accélérer leur sortie des énergies fossiles et à augmenter leurs capacités renouvelables de +150GW dans l'éolien en mer et de +1TW dans le solaire photovoltaïque d'ici 2030. L'élément notable de cet échange réside sans doute dans l'engagement de réduire significativement leur pollution plastique d'ici 2040 via l'économie circulaire et l'abandon des plastiques jetables non recyclables. Ce texte, très attendu, servira de base à la prise de position des pays industrialisés lors du G20 du mois de septembre et de la COP28 de novembre. Dans cet environnement, LBPAM ISR ACTIONS ENVIRONNEMENT A affiché en avril une performance inférieure à celle de son indicateur de référence. Les principaux contributeurs positifs en relatif ont été Klépierre (+10,1%), Getlink (+11,7%), Spie (+5,8%) et DSM (+8,8%). Spie a notamment profité d'une publication de résultats supérieurs aux attentes au titre du premier trimestre 2023. A l'inverse, les principaux contributeurs négatifs en relatif ont été Nexans (-14,9%), Verbio (-21,9%), Alstom (-9,3%) et STMicroelectronics (-21,2%). Le spécialiste allemand des biocarburants, Verbio, a dévoilé en avril une révision en baisse de ses objectifs annuels en raison de l'évolution défavorable des paramètres de marché sous l'influence de fortes importations de biodiesel en provenance de Chine. Sur la période, nous avons renforcé les positions en Meyer Burger, Kemira et SMA Solar tout en allégeant Acciona Energias, Atlas Copco et Befesa. La position de trésorerie supérieure à 7% à fin avril nous permettra de saisir de nouvelles opportunités au cours des prochains mois si les marchés venaient à corriger après ce solide début d'année.

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 reproducible, 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.

La Banque Postale Asset Management

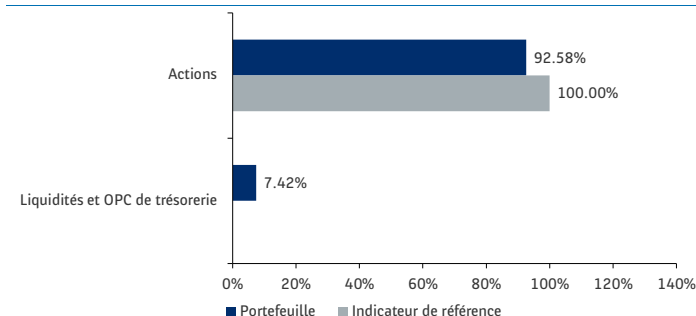
36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.labanquepostale-am.fr

Agrement AMF n°GP20000031

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

| | |
|----------------------------------|--------|
| Nombre de titres en portefeuille | 53 |
| Exposition globale | 92,58% |
| Risque spécifique (1 an) | 7,66% |
| Risque systématique (1 an) | 18,77% |
| Poids des 10 premiers titres | 34,97% |
| Poids des 20 premiers titres | 56,91% |

OPC EN PORTEFEUILLE

| Libellé | Catégorie AMF | % de l'actif net |
|-----------------------------|--|------------------|
| OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR | Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme | 7,29% |
| OSTRUM SRI CASH Z (C/D) EUR | Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme | 1,84% |

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

| Libellé | Secteur | Pays | % de l'actif net |
|--|-------------------------------|-----------|------------------|
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industrie | France | 4,44% |
| SIEMENS AG | Industrie | Allemagne | 4,26% |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA | Consommation discrétionnaire | France | 4,02% |
| ASML HOLDING NV | Technologies de l'information | Pays-Bas | 3,76% |
| SPIE SA | Industrie | France | 3,48% |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | Services aux collectivités | France | 3,42% |
| EDP RENOVAVEIS SA | Services aux collectivités | Portugal | 3,07% |
| KLEPIERRE SA | Immobilier | France | 2,98% |
| SMURFIT KAPPA GROUP PLC | Matériaux | Irlande | 2,79% |
| ABB LTD | Industrie | Suisse | 2,76% |

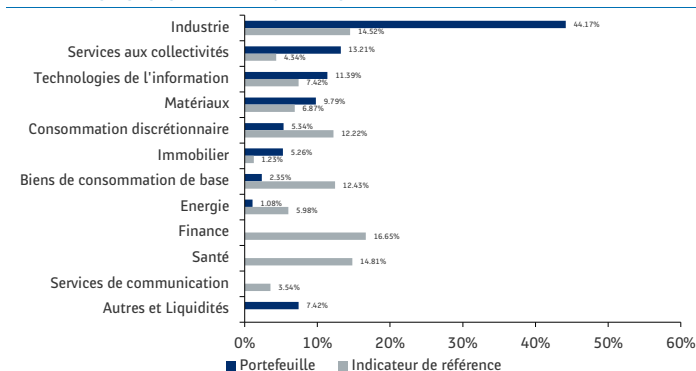
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

| Libellé | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf | Ecart |
|--|----------------------------|--------------------------------|-------|
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA | 4,02% | 0,21% | 3,81% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 4,44% | 0,90% | 3,54% |
| SPIE SA | 3,48% | 0,04% | 3,44% |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | 3,42% | 0,19% | 3,23% |
| SIEMENS AG | 4,26% | 1,12% | 3,14% |

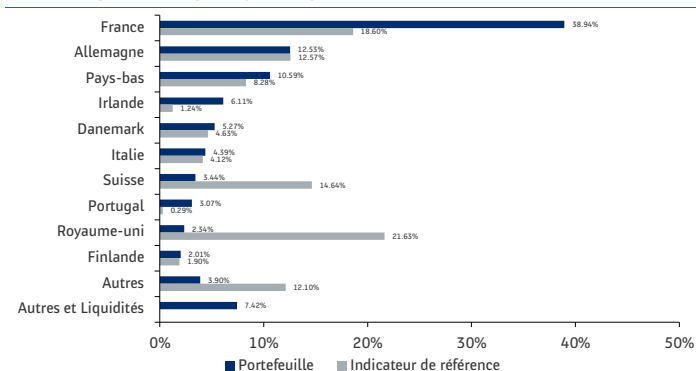
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

| Libellé | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf | Ecart |
|-------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|--------|
| NESTLE SA | - | 3,21% | -3,21% |
| NOVO NORDISK A/S | - | 2,48% | -2,48% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | - | 2,26% | -2,26% |
| ASTRAZENECA PLC | - | 2,07% | -2,07% |
| ROCHE HOLDING AG | - | 2,00% | -2,00% |

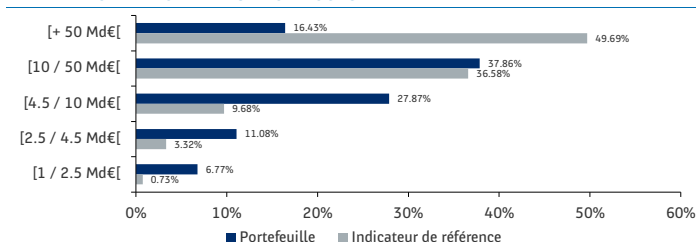
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



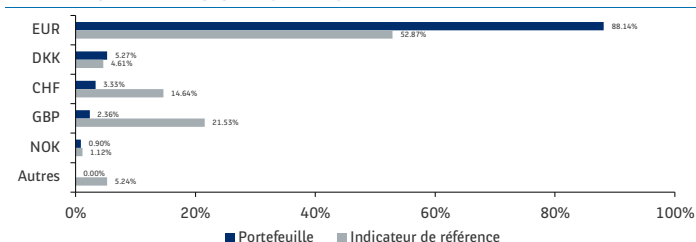
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES EN % DE L'ACTIF NET *



* 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. 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.



RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 28 AVRIL 2023

Principaux indicateurs ISR

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.



| INDICATEURS ISR | % couverture portefeuille | % couverture comparable | Valeur du portefeuille | Valeur limite du comparable | Type de comparable |
|------------------------|--|-------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Score GREAT max | 98,19% | 98,69% | 5,5 | 5,8 | Univers -20 % |
| PILIERES GREaT | | | | | |
| Gouvernance | 98,19% | 98,68% | 3,97 | 4,70 | Univers |
| Ressources | 98,19% | 98,66% | 3,59 | 5,02 | Univers |
| Transition Energétique | 98,19% | 98,38% | 3,53 | 4,45 | Univers |
| Territoires | 89,37% | 97,38% | 3,46 | 4,84 | Univers |
| 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. | | | | |
| Univers | 100% Stoxx Europe Total Market dividendes net réinvestis (en euro) | | | | |



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

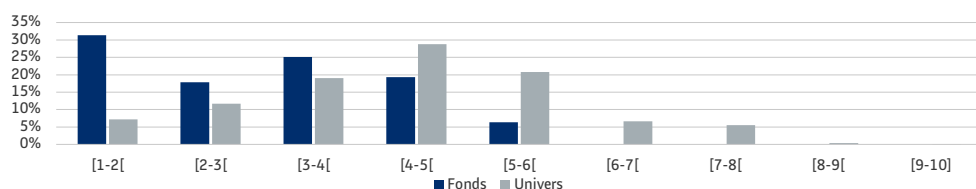
Maîtriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.



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.

REPARTITION PAR NOTE GREAT



MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

| Libellé | Poids dans le portefeuille | Note GREAT | G | R | E | T |
|-------------------------|----------------------------|------------|--------|--------|--------|--------|
| ACCIONA SA | 0,98% | 1,0 | 2,17% | 26,65% | 47,60% | 23,58% |
| KLEPIERRE SA | 2,98% | 1,0 | 5,38% | 22,17% | 48,22% | 24,23% |
| COVIVIO SA/FRANCE | 1,20% | 1,0 | 13,77% | 27,28% | 31,67% | 27,28% |
| BUREAU VERITAS SA | 2,39% | 1,0 | 18,55% | 50,16% | 8,29% | 23,00% |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | 3,42% | 1,1 | 6,85% | 34,08% | 28,63% | 30,44% |

La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

Source des données extra financière : LBPAM