



Ahmed Kassmi

Paul Merle

## Stratégie 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. La couverture du fonds est systématique, avec l'objectif de bénéficier d'une réduction de la volatilité du fonds 20% inférieure à celle de son indice de référence.

**Actif net global** 368,41 M€  
**VL part MH** 1 450,73 €

## Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC	15/05/2013
Date de 1ère VL de la Part	15/05/2013
Date du dernier changement d'indicateur de référence	31/12/2013
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Catégorie Europerformance	Actions euro - général
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services

## Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part MH	FR0011441583
Ticker Bloomberg part MH	FEDPAIE FP
Lieu de publication de la VL	www.labanquepostale-am.fr
Valorisateur	BNP Paribas Securities Services

## Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	12h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	Néant
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Règlement / livraison	J+2
Souscription initiale minimum	1 part
Décimalisation	Non décimalisé

## Frais

Frais de gestion fixes appliqués	0,3% TTC Actif Net
Frais de gestion maximum	0,9% TTC Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	0,3% TTC
Commission de souscription	6,0% maximum (dont part acquise : Inéant)
Commission de rachat	Néant



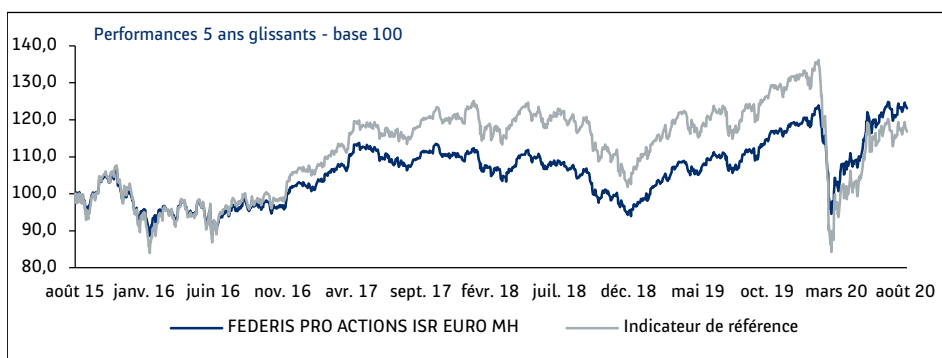
En savoir +

## Performances arrêtées au 31 août 2020

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
OPC	3,88%	2,87%	7,83%	13,11%	14,83%	23,16%
Indicateur de référence	-10,57%	3,51%	-1,17%	-2,55%	1,74%	16,76%
Ecart de performance	14,45%	-0,64%	9,00%	15,66%	13,09%	6,40%
Classement EuroPerformance	2/204	141/228	7/212	3/199	15/156	20/136

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	24,01%	-12,37%	6,45%	2,35%	7,90%
Indicateur de référence	25,47%	-12,71%	12,49%	4,37%	9,81%
Ecart de performance	-1,46%	0,34%	-6,04%	-2,02%	-1,91%
Classement EuroPerformance	121/196	55/173	157/161	83/152	110/139

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans
OPC	4,71%	4,25%
Indicateur de référence	0,58%	3,14%
Ecart de performance	4,13%	1,11%



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

## Indicateurs de risque \*

	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	23,85%	18,38%	12,94%	13,19%
Volatilité de l'indicateur de réf.	38,76%	29,36%	19,78%	19,14%
Tracking error	16,08%	12,04%	7,93%	7,00%
Ratio de Sharpe	0,69	0,73	0,39	0,35
Ratio d'information	1,14	1,29	0,52	0,16
Beta	-	0,61	0,63	0,67

\* Données calculées sur un pas de valorisation.

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBPAM, classements EP : SIX Financial Information

## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

1	2	3	4	5	6	7
Risque plus faible				Risque plus élevé		
Plus forte perte historique					-23,69%	
Début de la plus forte perte					19/02/2020	
Fin de la plus forte perte					18/03/2020	
Délai de recouvrement (j)					124	

## Commentaire de gestion

Les marchés actions finissent le mois d'août en hausse (MSCI EMU : +3.5%) soutenus par les nouvelles avancées sur le traitement anti-Covid, les bonnes surprises économiques et les messages accommodants des banques centrales. Le regain de tensions commerciales entre Washington et Pékin et l'accélération de la propagation du Covid dans certains pays ont été relayé au 2nd plan.

Sur le mois, les valeurs ayant le plus contribué positivement à la performance relative sont Scatec Solar, Neste Oyj, Vestas Wind, Stora Enso, Siemens Gamesa et Valeo. A l'opposé, Philips, Unibail, Sanofi et l'absence de Deutsche Post et Daimler ont pesé sur la performance.

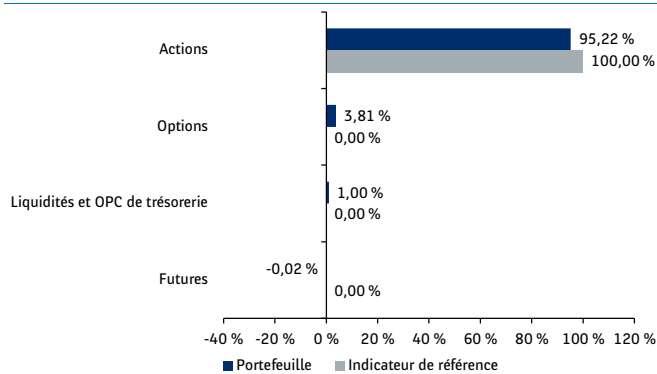
Au cours du mois, nous avons renforcé nos positions en Smurfit Kappa, Axa, ASML et Acciona. Par ailleurs, nous avons introduit en portefeuille Kerry Group dans la thématique « Agriculture et alimentation soutenables ». Le groupe irlandais développe des saveurs, arômes et ingrédients pour les secteurs de l'alimentation, des boissons ou des produits pharmaceutiques. Sa stratégie est centrée sur la nutrition, la santé et le bien-être avec des produits naturels et sains ou alternatifs à la viande.

Concernant la stratégie de couverture, l'exposition actions a oscillé dans un range 70/75%, soit un niveau en légère hausse par rapport au mois précédent. Alors que le mois dernier avait été marqué par un recul des volatilités implicites, ces dernières ont été soutenues en août. Ces deux points expliquent une participation à la hausse de 77% face à la stratégie ISR. Nous avons continué notre politique de thêta et véga faible, trahissant une anticipation de marché et de volatilité qui évoluent dans un canal.

Le niveau de SCR de marché au 31/08 était de 19.47% (SCR Actions de 19.13%) – Source : UBS Delta.

## Structure du portefeuille

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



Hors bilan : -14,38% Futures, -6,53% Options

### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	62
Exposition globale	74,30%
Risque spécifique (1 an)	3,87%
Risque systématique (1 an)	17,96%
Poids des 10 premiers titres	29,57%
Poids des 20 premiers titres	47,99%

### 10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
SAP SE	Technologies de l'Information	Allemagne	4,36%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	4,16%
SANOFI	Santé	France	3,40%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS	Consommation Discrétionnaire	France	3,05%
SIEMENS AG-REG	Industrie	Allemagne	2,74%
ALLIANZ SE-REG	Finance	Allemagne	2,65%
UNILEVER NV	Biens de Consommation de Base	Pays-Bas	2,62%
IBERDROLA SA	Services aux Collectivités	Espagne	2,30%
L'OREAL	Biens de Consommation de Base	France	2,18%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de Communication	Allemagne	2,12%

### OPC EN PORTEFEUILLE

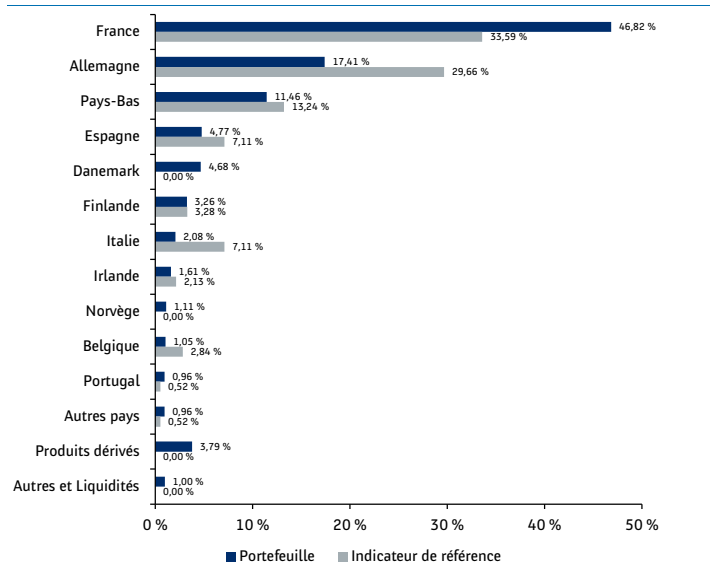
Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR TRESORERIE M	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	0,78%

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

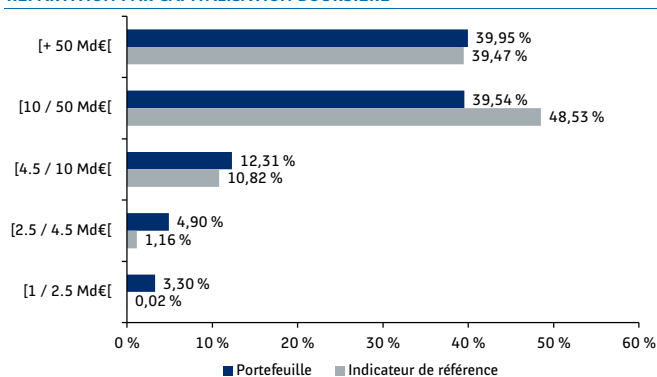


Nomenclature GICS - niveau 1.

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

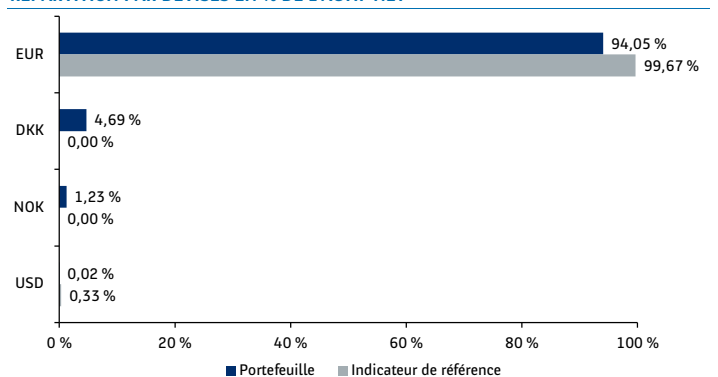


### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE \*



En % de la poche action.

### 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) à destination d'investisseurs professionnels 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).

## 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).

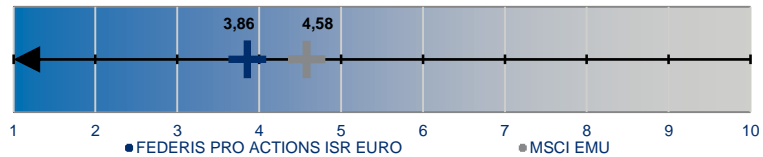
Les notes ISR sont revues semestriellement pour l'ensemble des émetteurs. Elles peuvent être revues à tout moment de manière exceptionnelle.

*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

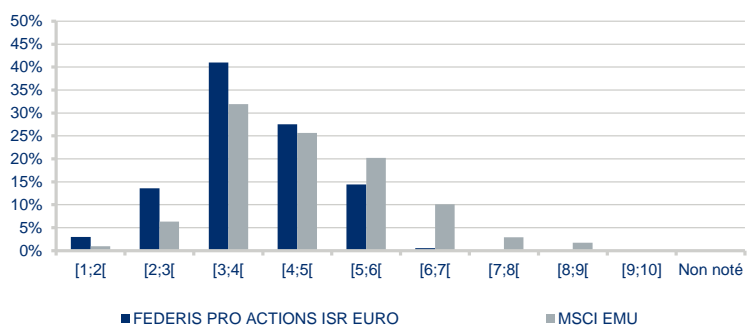
Taux de couverture de la poche Actions par l'analyse ISR (en % de l'actif) : 100%

## Note ISR moyenne



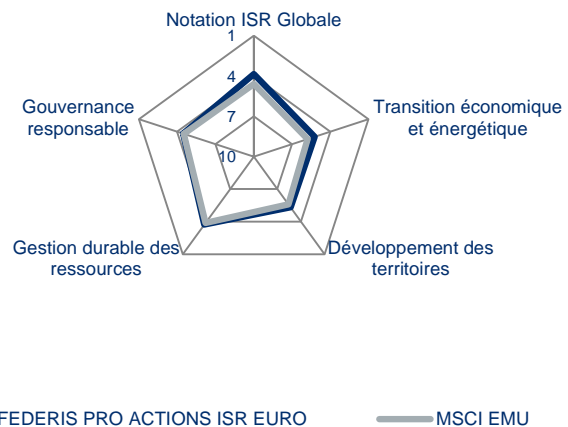
La note est calculée sur la partie de l'actif pouvant disposer d'une évaluation ISR, c'est-à-dire les actions, obligations et titres de créance. Il s'agit de la somme des notes ISR de chaque émetteur pondérées par leur poids.

## 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

## Radars ISR (Source : LBPAM)



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

L'engagement vis-à-vis des entreprises est une dimension importante de la démarche ISR de LBPAM. Cet engagement peut se faire de manière directe ou par l'intermédiaire de groupes collectifs, notamment pour avoir un impact plus fort. C'est ainsi que LBPAM a rejoint, en août 2020, l'Initiative des investisseurs pour des forêts durables, qui est coordonnée par les PRI et par l'organisation américaine Ceres depuis 2018. La déforestation a des conséquences négatives à de multiples niveaux : sur le climat, sur la biodiversité, sur les droits des populations autochtones, etc. En Amazonie, l'élevage et la culture du soja en sont les principales raisons. L'Initiative pour les forêts durables rassemble donc des investisseurs internationaux qui souhaitent contribuer à la lutte contre la déforestation à travers leurs investissements et le dialogue avec les entreprises. Les actions menées visent une plus grande transparence des entreprises sur les risques liés à la déforestation, une meilleure traçabilité de leurs chaînes d'approvisionnement et la définition d'objectifs ambitieux pour réduire leur implication. Cette action d'engagement renforce notre politique d'exclusion sur les déforestations

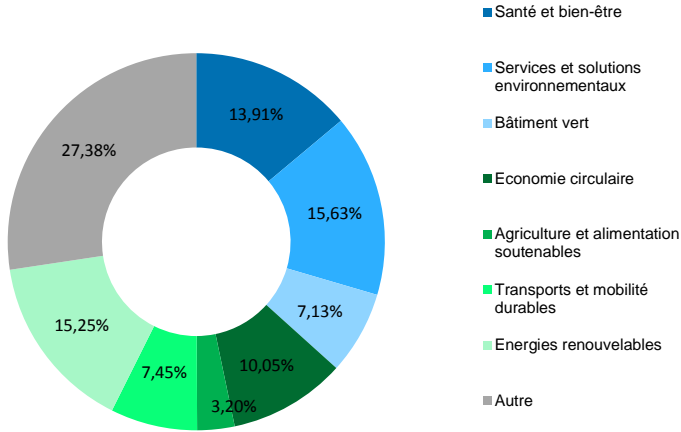
Document non contractuel. Prospectus complet et dernier document périodique disponible auprès de LBPAM, sur simple demande.

**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)

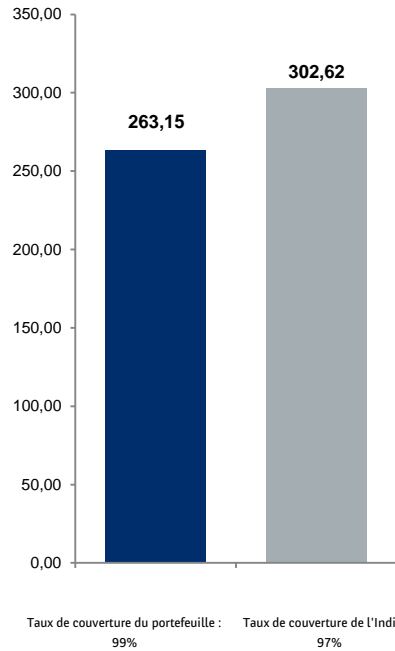
## AXE 1: Transition Economique et Energetique

### 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.

### INTENSITE CARBONE ( Source: Données de Trucost)

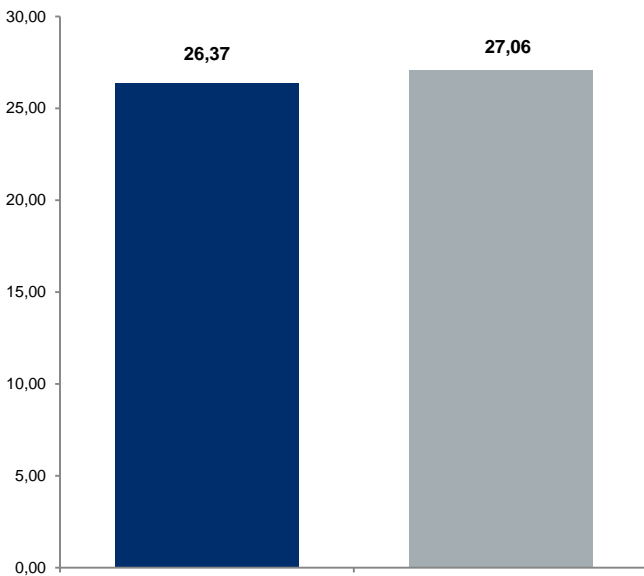


Nombre de tonnes de gaz à effet de serre pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires  
LBPAM a fait le choix de mesurer l'indicateur carbone rapporté au chiffre d'affaires qui permet une meilleure comparaison des entreprises entre elles. Concernant le numérateur LBPAM a fait le choix d'utiliser le scope 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.

## AXE 2 : Développement des territoires

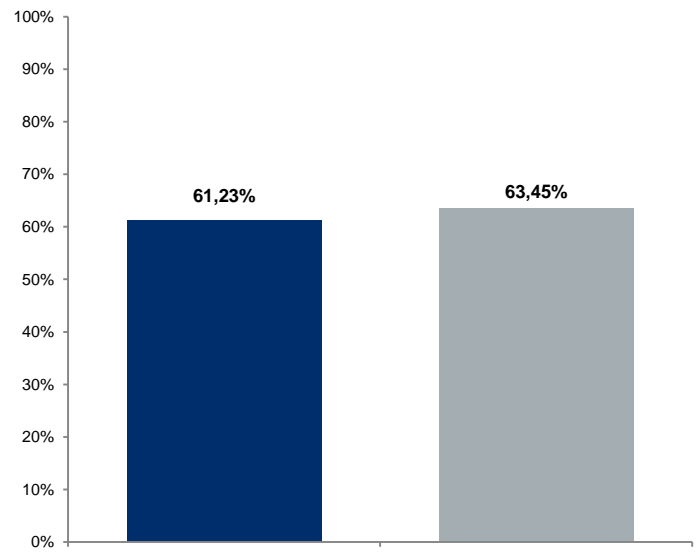
### FORMATION (Source: Données Thomson Reuters)



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)



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.

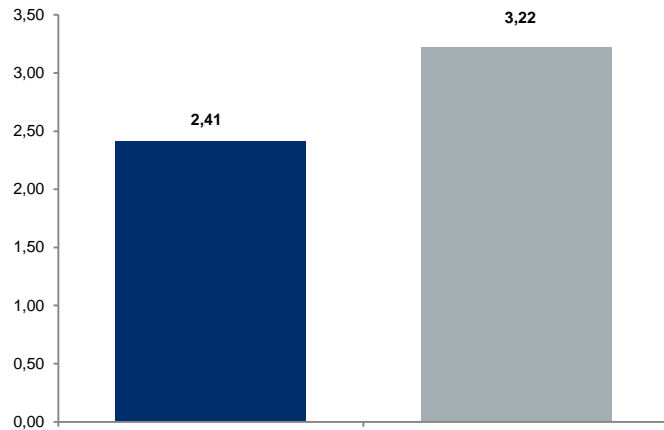
Document non contractuel. Prospectus complet et dernier document périodique disponible auprès de LBPAM, sur simple demande.

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

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

## AXE 3 : Gestion durable des Ressources

### SANTE ET SECURITE (Source: Données Thomson Reuters)



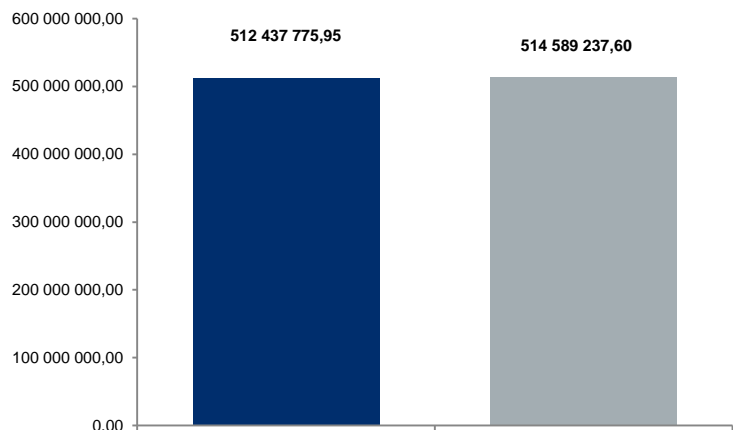
Taux de couverture en % de l'actif du portefeuille : 47%

Taux de couverture de l'Indice : 43%

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%

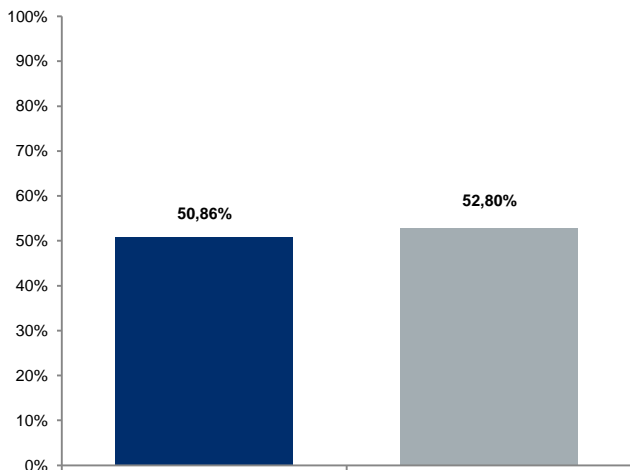
Taux de couverture de l'Indice : 89%

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)



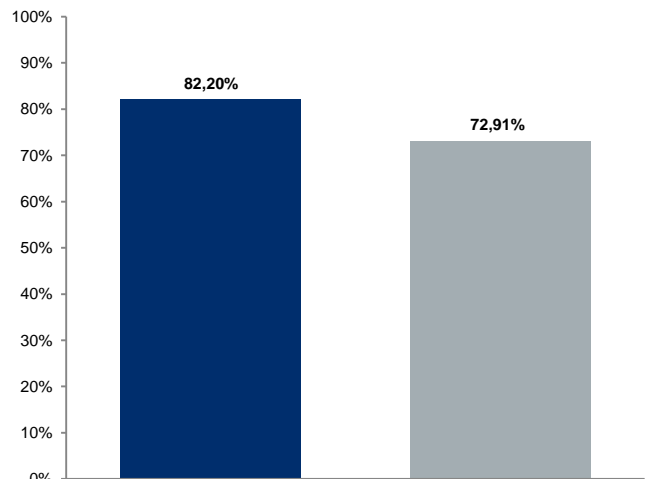
Taux de couverture en % de l'actif du portefeuille : 51%

Taux de couverture de l'Indice : 42%

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 : 99%

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