



**ASSET
MANAGEMENT**

Fédéris Pro Actions ISR Euro

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.

1 Méthodologie de notation ISR

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.

Les notes ISR sont revues tous les six 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).

En parallèle de la sélection des émetteurs selon leurs pratiques analysées à la lumière des 4 piliers détaillés précédemment, une recherche est également menée sur la capacité d'entreprises de l'univers d'investissement initial à proposer des solutions aux principaux enjeux de développement durable. Pour cela, une analyse de l'offre de produits et services est réalisée afin de déterminer si une partie de l'activité répond aux thématiques durables.

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 (piliers « 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	<ul style="list-style-type: none"> - 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.

Les entreprises apportant des solutions à ces thématiques durables sont privilégiées dans la composition du portefeuille sans que cela soit exclusif (i.e. le portefeuille peut investir dans des entreprises ayant des bonnes pratiques ISR mais n'ayant pas une activité liée aux thématiques durables).

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	4,38%	5,1	Services et solutions environnementaux
SAP SE	Allemagne	Logiciel	4,26%	4,5	Economie circulaire
SANOFI	France	Médicaments	3,73%	3,2	Santé et bien-être
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	France	Habillement	3,05%	5,0	
UNILEVER NV	Royaume-Uni	Cosmétiques / Soins personnels	2,77%	3,8	Santé et bien-être
SIEMENS AG	Allemagne	Manufactures diverses	2,69%	4,6	Services et solutions environnementaux
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	2,50%	3,7	
L'OREAL SA	France	Cosmétiques / Soins personnels	2,44%	3,3	
IBERDROLA SA	Espagne	Électricité	2,38%	3,6	Energies renouvelables
DEUTSCHE TELEKOM AG	Allemagne	Télécommunications	2,33%	3,5	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	Pays-Bas	Produits de Santé	2,16%	5,6	Santé et bien-être
AIR LIQUIDE SA	France	Produits chimiques	2,07%	3,6	Services et solutions environnementaux
DANONE SA	France	Alimentation	2,06%	1,3	Agriculture et alimentation soutenables
AXA SA	France	Assurance	1,95%	2,2	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Equipements et Composants électriques	1,89%	3,0	Bâtiment vert
ADIDAS AG	Allemagne	Habillement	1,73%	5,3	
NESTE OYJ	Finlande	Petrole et Gaz	1,72%	3,7	Energies renouvelables
CIE DE SAINT-GOBAIN	France	Matériaux de construction	1,70%	4,4	Bâtiment vert
BNP PARIBAS SA	France	Banques	1,69%	3,1	
DASSAULT SYSTEMES SE	France	Logiciel	1,60%	4,7	Services et solutions environnementaux
ORANGE SA	France	Télécommunications	1,57%	3,2	
CAPGEMINI SE	France	Informatique	1,56%	4,8	Economie circulaire
ING GROEP NV	Pays-Bas	Banques	1,56%	4,3	
NOVO NORDISK A/S	Danemark	Médicaments	1,53%	3,0	Santé et bien-être
ESSILORLUXOTTICA SA	France	Produits de Santé	1,52%	5,0	Santé et bien-être
KERING SA	France	Habillement	1,51%	3,8	
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	Allemagne	Assurance	1,50%	4,1	
ORSTED A/S	Danemark	Électricité	1,48%	3,6	Energies renouvelables
STMICROELECTRONICS NV	Suisse	Semi-conducteurs	1,44%	3,9	Services et solutions environnementaux
SEB SA	France	Ameublement	1,39%	2,7	
IPSEN SA	France	Médicaments	1,34%	4,7	Santé et bien-être
MICHELIN CGDE	France	Pièces Détachées et Équipement d'Automobiles	1,23%	2,7	Transports et mobilité durables
HENKEL AG & CO KGAA	Allemagne	Produits Domestiques	1,20%	2,7	Santé et bien-être

SCATEC SOLAR ASA	Norvège	Energie alternative	1,16%	1,2	Energies renouvelables
KONINKLIJKE DSM NV	Pays-Bas	Produits chimiques	1,15%	3,1	
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Portugal	Électricité	1,15%	2,2	Energies renouvelables
AMUNDI SA	France	Services financiers diversifiés	1,12%	3,1	
PRYSMIAN SPA	Italie	Equipements et Composants électriques	1,11%	4,5	Energies renouvelables
ALSTOM SA	France	Manufactures diverses	1,10%	3,9	Transports et mobilité durables
UMICORE SA	Belgique	Produits chimiques	1,08%	3,6	Transports et mobilité durables
CREDIT AGRICOLE SA	France	Banques	1,06%	3,5	
NEXANS SA	France	Equipements et Composants électriques	1,05%	5,4	Energies renouvelables
SOITEC	France	Semi-conducteurs	1,04%	4,8	Services et solutions environnementaux
KLEPIERRE SA	France	Sociétés d'Investissement Immobilier	1,01%	2,3	Bâtiment vert
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	France	Eau	1,01%	3,7	Economie circulaire
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	France	Sociétés d'Investissement Immobilier	1,00%	2,7	Bâtiment vert
LEGRAND SA	France	Equipements et Composants électriques	0,98%	3,2	Bâtiment vert
NOVOZYMES A/S	Danemark	Produits chimiques	0,98%	4,1	Agriculture et alimentation soutenables
VALEO SA	France	Pièces Détachées et Équipement d'Automobiles	0,95%	2,6	Transports et mobilité durables
SPIE SA	France	Ingénierie et Construction	0,95%	3,8	Bâtiment vert
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Danemark	Energie alternative	0,94%	4,1	Energies renouvelables
GETLINK SE	France	Transport	0,93%	5,4	Transports et mobilité durables
STORA ENSO OYJ	Finlande	Produits Forestiers et Papier	0,93%	2,8	Economie circulaire
BUREAU VERITAS SA	France	Services commerciaux	0,88%	4,6	Services et solutions environnementaux
CIE PLASTIC OMNIUM SA	France	Pièces Détachées et Équipement d'Automobiles	0,86%	4,4	Transports et mobilité durables
IMERYS SA	France	Matériaux de construction	0,86%	4,0	Services et solutions environnementaux
ERG SPA	Italie	Energie alternative	0,85%	2,8	Energies renouvelables
KNORR-BREMSE AG	Allemagne	Manufactures diverses	0,84%	5,4	Transports et mobilité durables
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	Espagne	Energie alternative	0,82%	3,3	Energies renouvelables

Futures

Sous-jacent	Pays	Poids de l'actif
EURO STOXX 50	Euroland	0,08%
CAC 40	France	-0,05%

Options

Sous-jacent	Pays	Poids de l'actif
SX5E 12/16/22 C4000	Euroland	2,92%
SX5E 12/18/20 P2000	Euroland	2,92%
SX5E 12/18/20 P2100	Euroland	2,92%
SX5E 12/18/20 P2900	Euroland	2,92%
SX5E 12/18/20 P2850	Euroland	2,92%
SX5E 06/18/21 P2100	Euroland	2,92%
SX5E 06/18/21 P2200	Euroland	2,92%
SX5E 06/18/21 P3000	Euroland	2,92%
SX5E 12/18/20 P2950	Euroland	2,92%
SX5E 06/18/21 P3150	Euroland	2,92%
SX5E 06/18/21 P2900	Euroland	2,92%
SX5E 06/18/21 P2250	Euroland	2,92%
SX5E 12/17/21 P2000	Euroland	2,92%
SX5E 12/18/20 P3000	Euroland	2,92%
SX5E 06/18/21 P3100	Euroland	2,92%
SX5E 12/17/21 P1500	Euroland	2,92%
SX5E 12/17/21 P1800	Euroland	2,92%
SX5E 12/17/21 P1900	Euroland	2,92%
SX5E 12/17/21 P2500	Euroland	2,92%
SX5E 12/17/21 P2600	Euroland	2,92%
SX5E 12/17/21 P2700	Euroland	2,92%
SX5E 09/18/20 P2500	Euroland	2,92%
SX5E 09/18/20 C3400	Euroland	2,92%
SX6P 12/18/20 P330	Euroland	0,24%
SXKP 12/18/20 P200	Europe	-0,13%
SXEP 12/18/20 P210	Europe	-0,24%

OPC monétaires

Fonds	Pays	Poids de l'actif
LBPAM ISR TRESORERIE M	France	2,25%

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
