

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, sans contrainte géographique, sectorielle ou de capitalisation et dont une part importante de l'activité relève directement de la thématique environnementale; - poursuivre un objectif d'investissement durable en investissant dans des actions de sociétés exerçant une activité ayant pour but de développer des technologies propres ou d'améliorer la protection de l'environnement, selon l'analyse du Délégué de Gestion Financière.

Actif net global 64,80 M€
VL part I 1 593,32 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI Acwi Climate Change Net Eur Index	100%
* Depuis le 7 février 2022	

Caractéristiques

Date de création	31/01/2011
Date de 1ère VL de la Part	31/01/2011
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
Éligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part I	FR0010940882
Ticker Bloomberg part I	LBPAEI 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	Néant
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	10 000 000 Euro
Décimalisation	1/100 000ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,87% TTC Actif Net
Commissions de superperformance	0,0% TTC Actif Net
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™



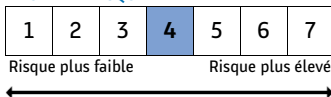
Au 31-03-2022

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

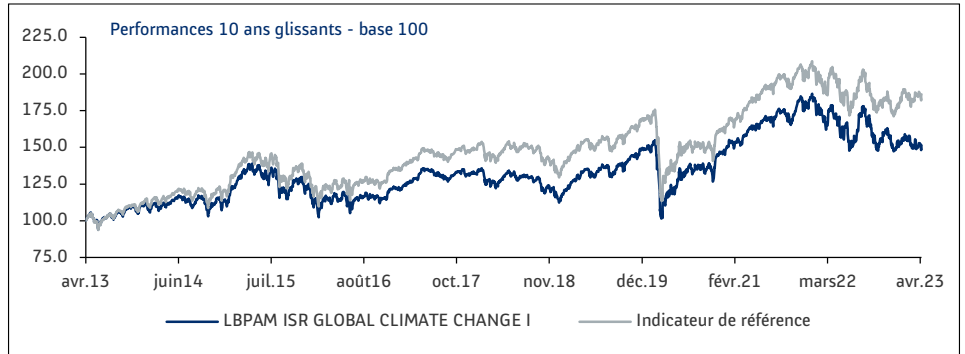


Au 30/11/2022

PROFIL DE RISQUE



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	2,47%	-2,60%	-9,74%	23,80%	16,07%	51,40%
Indicateur de référence	7,95%	-0,72%	-3,20%	34,14%	25,01%	86,00%
Ecart	-5,49%	-1,88%	-6,53%	-10,34%	-8,94%	-34,60%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2022	2021	2020	2019	2012
OPC	-19,55%	22,55%	1,12%	28,68%	17,87%
Indicateur de référence	-16,29%	24,91%	-1,99%	26,82%	18,18%
Ecart	-3,26%	-2,36%	3,11%	1,87%	-0,31%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-9,74%	7,38%	3,05%	4,24%
Indicateur de référence	-3,20%	10,29%	4,57%	6,40%
Ecart	-6,53%	-2,91%	-1,54%	-2,17%

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	16,77%	20,41%	17,93%	18,49%	17,07%
Volatilité de l'indicateur de réf.	14,69%	17,87%	16,81%	18,08%	16,88%
Tracking error	7,93%	8,31%	5,68%	4,55%	3,62%
Ratio de Sharpe	-0,48	-0,52	0,41	0,17	0,26
Ratio d'information	-1,30	-0,79	-0,51	-0,34	-0,60
Bêta	-	1,04	1,01	0,99	0,99

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	34,49%	19/02/2020	18/03/2020	296 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, les marchés boursiers mondiaux ont enregistré de bonnes performances, principalement portées 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. Les données économiques ont été contrastées, le PIB de la zone euro et de la Chine s'étant révélé supérieur aux prévisions, tandis que celui des États-Unis a négativement surpris. 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. Dans ce contexte, l'indice MSCI ACWI Climate Change NR a reculé de -0,7% sur le mois.

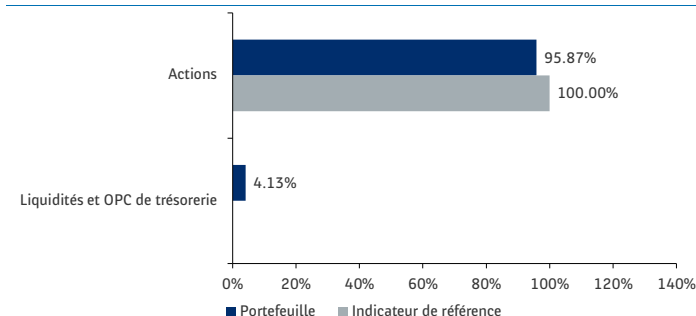
LBPAM ISR Global Climate Change a sous-performé son indice de référence sur la période. La surpondération du secteur industriel et la sous-pondération de la technologie ont pesé sur la performance. En revanche, la sous-pondération de la consommation discrétionnaire et la surpondération des matériaux ont contribué positivement.

Les principaux contributeurs positifs en relatif ont été Sunnova Energy (+15,0%), Air Liquide (+5,8%), Mondelez (+10,0%) et l'absence de Tesla (-20,8%). A l'inverse, les principaux contributeurs négatifs en relatif ont été Enphase (-21,9%), Aptiv (-8,32%), Deere (-8,4%) et Xinyi Solar (-10,8%).

En avril, nous avons initié des positions dans LG Energy Solutions, Canadian Pacific Kansas City, Analog Devices, ASML, Nvidia et SAP. Nous avons liquidé nos positions dans STEM et Acciona Energias.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	53
Exposition globale	95,87%
Risque spécifique (1 an)	8,93%
Risque systématique (1 an)	18,42%
Poids des 10 premiers titres	34,98%
Poids des 20 premiers titres	57,86%

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	4,13%
OSTRUM SRI CASH I (C) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	0,01%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	Etats-Unis	6,88%
CLEAN HARBORS INC	Industrie	Etats-Unis	4,35%
EATON CORP PLC	Industrie	Etats-Unis	3,54%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	Biens de consommation de base	Etats-Unis	3,03%
EMERSON ELECTRIC CO	Industrie	Etats-Unis	3,01%
NEXTERA ENERGY INC	Services aux collectivités	Etats-Unis	2,97%
NESTLE SA	Biens de consommation de base	Suisse	2,89%
NATIONAL GRID PLC	Services aux collectivités	Royaume-Uni	2,81%
DEERE & CO	Industrie	Etats-Unis	2,78%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	France	2,72%

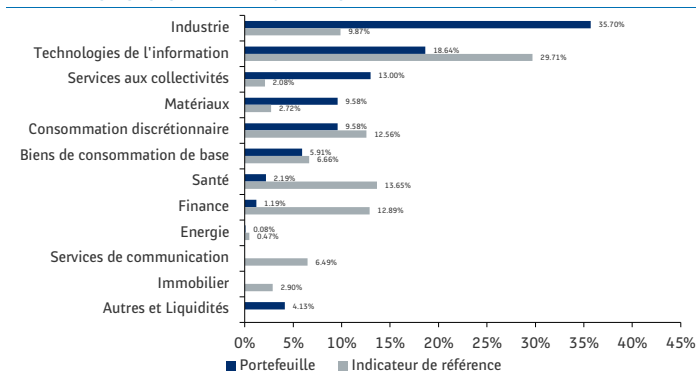
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
CLEAN HARBORS INC	4,35%	-	4,35%
EATON CORP PLC	3,54%	0,12%	3,42%
EMERSON ELECTRIC CO	3,01%	0,03%	2,98%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	3,03%	0,18%	2,84%
NEXTERA ENERGY INC	2,97%	0,16%	2,81%

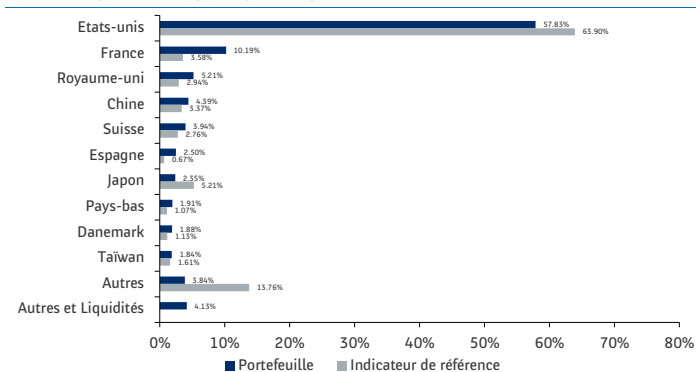
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
APPLE INC	-	5,19%	-5,19%
TESLA INC	-	2,42%	-2,42%
NVIDIA CORP	1,00%	3,27%	-2,27%
AMAZON.COM INC	-	1,99%	-1,99%
ALPHABET INC	-	1,86%	-1,86%

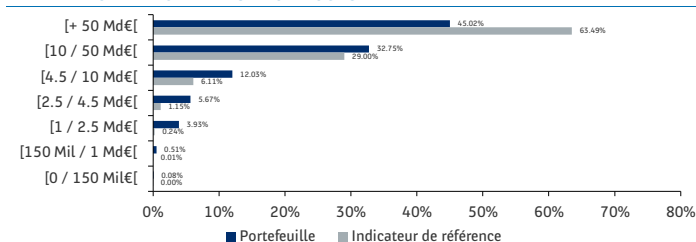
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



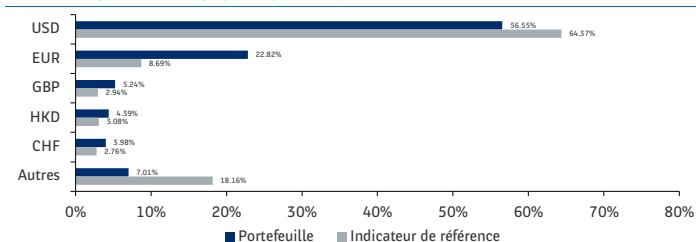
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie 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.



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.



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 Énergétique

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.

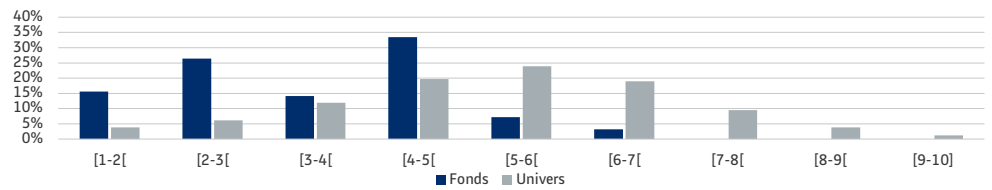
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREAT max	95,96%	94,94%	6,9	7,0	Univers -20 %
Empreinte carbone (Scope 1+2)	93,33%	91,27%	63,8	126,2	Univers
Rémunération responsable	83,72%	57,28%	59,5%	35,4%	Univers

PILIERES GREAT

	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	95,96%	94,94%	4,53	5,41	Univers
Ressources	95,96%	94,41%	4,39	5,42	Univers
Transition Énergétique	95,96%	91,62%	3,59	5,31	Univers
Territoires	86,27%	78,12%	3,91	5,52	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.
Empreinte carbone	Nombre de tonnes de gaz à effet de serre générées (scope 1 + 2) pour 1 million d'euros investis.
Rémunération responsable	Part des entreprises qui prennent en compte des critères extra-financiers dans la politique de rémunération de leurs dirigeants.
Univers	MSCI AC World dividendes nets réinvestis (en euro) + MSCI World Small Cap dividendes net réinvestis (en euro)

REPARTITION PAR NOTE GREAT



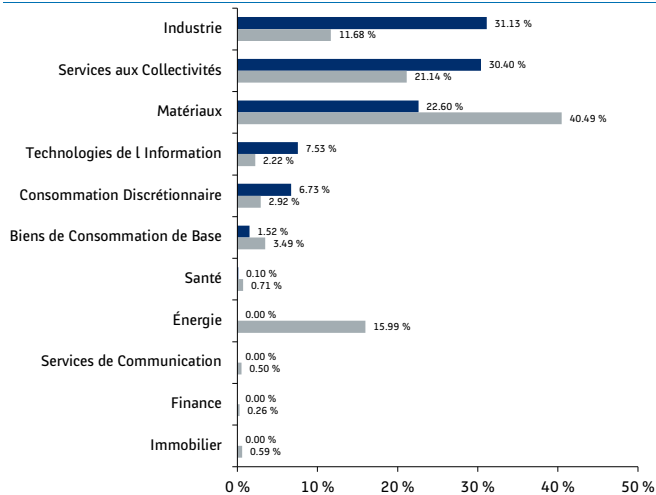
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,98%	1,1	13,26%	33,66%	40,08%	13,00%
LEGRAND SA	1,63%	1,1	16,82%	39,94%	28,49%	14,75%
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC	1,53%	1,2	15,40%	8,51%	76,09%	
VALEO	0,92%	1,4	18,18%	29,10%	32,54%	20,18%
CLEAN HARBORS INC	4,35%	1,5	10,18%	38,93%	-0,38%	50,51%

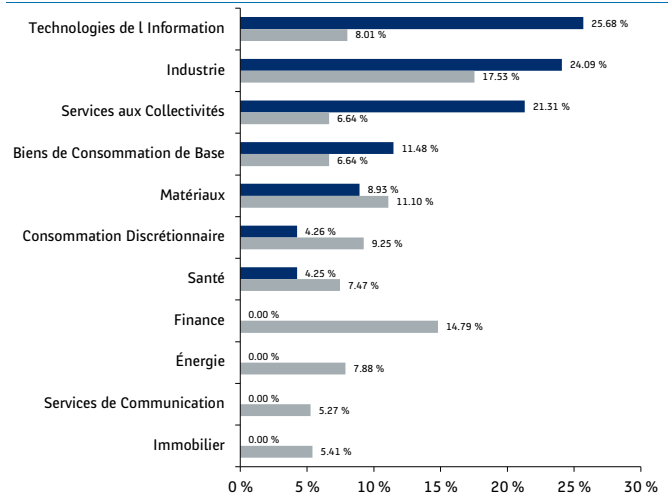
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

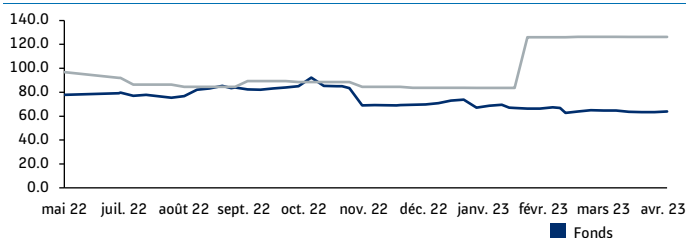
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



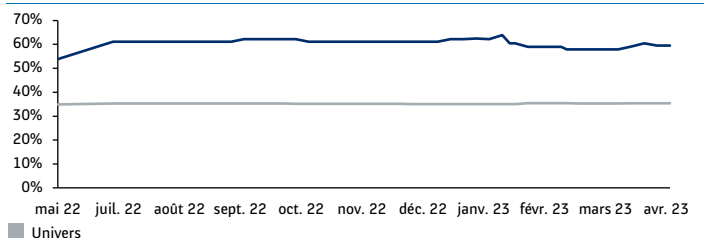
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



ÉVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



ÉVOLUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



Source des données extra financière : LBPAM