

Alvaro Ruiz-Navajas

Pierre Schang

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 œuvre 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.

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 832,69 M€
VL part C 251,42 €

NOTATION MORNING STAR™

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

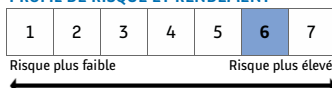


Au 31-03-2022



Au 28-02-2022

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC	11/05/2009
Date de 1ère VL de la Part	11/05/2009
Date du dernier changement d'indicateur de référence	-
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Catégorie Europerformance	Actions thème environnement
Classification SFDR	Article 9
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Gestionnaire financier par délégation	TOCQUEVILLE FINANCE
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Oui
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part C	FR0010748368
Ticker Bloomberg part C	LBPENVCÀ 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	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion fixes appliqués	1,65% TTC Actif Net
Frais de gestion maximum	1,8% TTC Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,79% TTC
Commission de souscription	3,0% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant



En savoir +



En savoir +

Performances arrêtées au 29 avril 2022

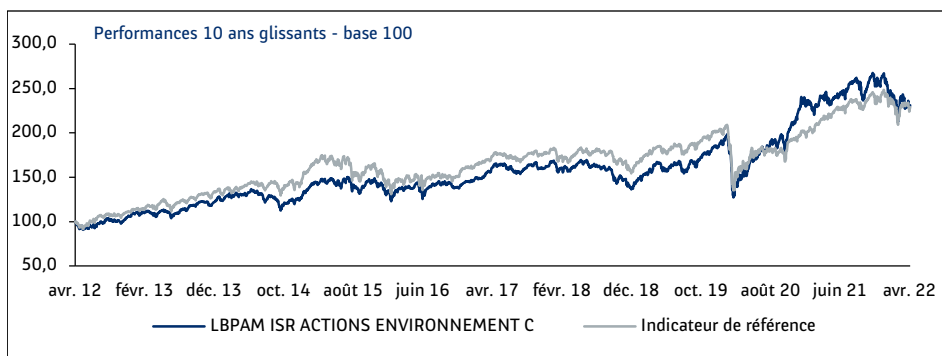
PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-12,56%	-2,90%	-3,51%	38,75%	43,68%	131,13%
Indicateur de référence	-6,70%	-0,72%	5,38%	23,52%	32,05%	128,74%
Ecart de performance	-5,86%	-2,18%	-8,89%	15,23%	11,63%	2,39%
Classement EuroPerformance	-	-	-	-	-	-

PERFORMANCES ANNUELLES

	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	16,87%	22,96%	32,54%	-14,49%	12,21%
Indicateur de référence	24,91%	-1,99%	26,82%	-10,77%	10,58%
Ecart de performance	-8,04%	24,95%	5,72%	-3,72%	1,63%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	11,53%	7,51%	8,74%
Indicateur de référence	7,30%	5,71%	8,62%
Ecart de performance	4,23%	1,80%	0,12%



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	24,25%	20,26%	22,19%	18,62%	16,51%
Volatilité de l'indicateur de réf.	19,96%	16,48%	20,09%	17,03%	16,56%
Tracking error	8,23%	7,46%	7,71%	6,76%	6,66%
Ratio de Sharpe	-0,75	-0,15	0,54	0,43	0,54
Ratio d'information	-1,29	-1,19	0,55	0,27	0,02
Bêta	-	1,15	1,04	1,02	0,92

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

	% couverture portefeuille	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score Great max	99,43%	6,2	6,4	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	100% Stoxx Europe Total Market dividendes net réinvestis (en euro)

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

Commentaire de gestion

En avril, l'aversion pour le risque a dominé sur les marchés actions. Un repli d'environ 9% s'est observé aux États-Unis (S&P 500) et de 5% en Chine (Shanghai Shenzhen index), contre -2.5% dans la zone euro (Euro STOXX), en raison des craintes entourant la croissance et la hausse de l'inflation et des taux. Les taux à 10 ans américains se sont envolés de plus de 50 pb en avril, à 2,9%, soit leur plus haut niveau depuis fin 2018. Les rendements allemands se sont également accrus durant le mois, pour atteindre 0,9%. La croissance du PIB au 1er trimestre s'est révélée négative aux États-Unis et faible en zone euro. La Fed et la Banque d'Angleterre ont continué à préparer les marchés à de nouveaux relèvements des taux au mois de mai. La BCE a quant à elle évoqué une accélération de sa trajectoire de normalisation. La Chine ne montre aucun infléchissement de sa politique de tolérance zéro par rapport au COVID, alors que l'activité économique ralentit. Dans ce contexte, l'indice Stoxx Europe 600 NR recule de 0.7% sur le mois.

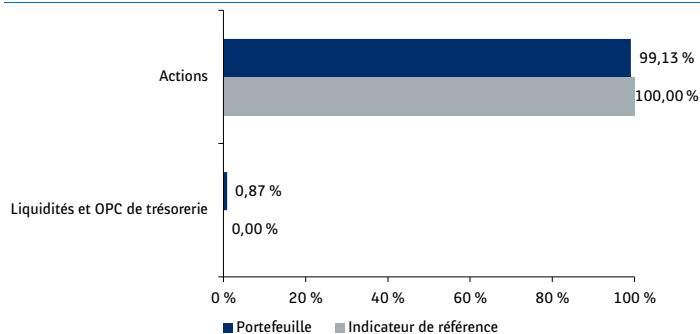
Concernant les performances sectorielles du fonds en avril, les matériaux et l'immobilier ont avancé tandis que l'énergie et les services aux collectivités ont affiché un recul.

Sur le mois, les valeurs ayant contribué le plus positivement à la performance relative sont Stora Enso, Bureau Veritas, SPIE, Novozymes et Air Liquide. A l'opposé, le repli de Befesa, Schneider Electric, ASML, STMicroelectronics ainsi que l'absence de Nestlé ont amoindri la performance relative.

Au cours du mois, nous avons initié une position sur Wacker Chemie, Covivio, Elia Group, Acciona Energias et renforcé Getlink, Linde et Novozymes. Nous avons allégé Saint Gobain, Valmet, Signify, Prysmian, Alfen, DSM, Kerry, Stora Enso et liquidé Kion, Duerr, Inwido et Dassault Systèmes.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	46
Exposition globale	99,13%
Risque spécifique (1 an)	7,03%
Risque systématique (1 an)	19,00%
Poids des 10 premiers titres	38,75%
Poids des 20 premiers titres	65,40%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM ISR CASH EONIA Z	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	5,44%
OSTRUM SRI CASH M	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	0,72%

10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	Note ISR	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	4	4,98%
LINDE PLC	Matériaux de base	Allemagne	5	4,82%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	France	2	4,14%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux de base	France	4	4,11%
SIEMENS AG-REG	Industries	Allemagne	3	3,69%
MICHELIN (CGDE)	Consommation non essentielle	France	3	3,49%
EDP RENOVEAIS SA	Services aux collectivités	Portugal	3	3,46%
CAPGEMINI SE	Technologie	France	3	3,45%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Services aux collectivités	France	3	3,31%
SPIE SA	Industries	France	3	3,30%

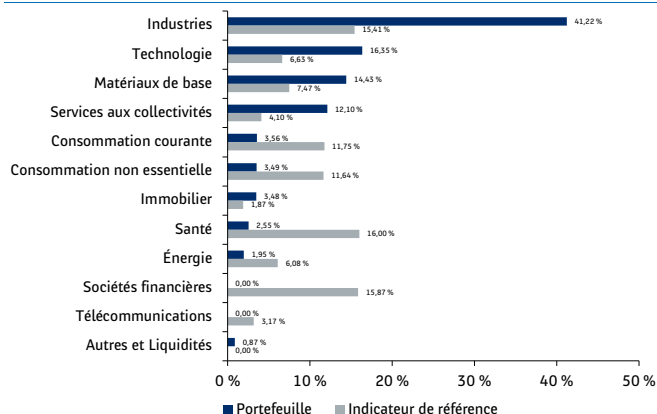
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
EDP RENOVEAIS SA	3,46%	0,05%	3,40%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,14%	0,78%	3,35%
AIR LIQUIDE SA	4,11%	0,79%	3,33%
MICHELIN (CGDE)	3,49%	0,20%	3,29%
LINDE PLC	4,82%	1,53%	3,29%

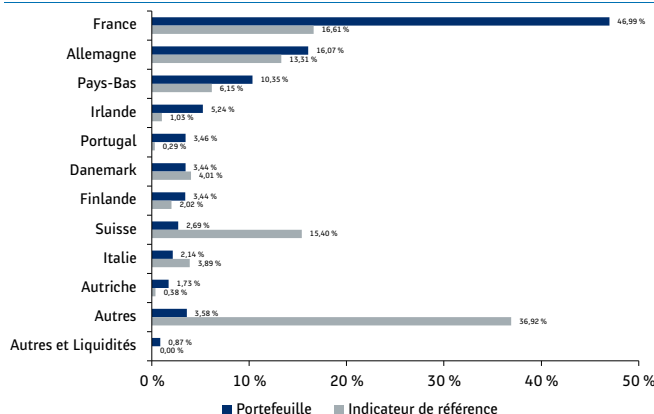
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
NESTLE SA-REG	0,00%	3,46%	-3,46%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0,00%	2,49%	-2,49%
NOVARTIS AG-REG	0,00%	2,06%	-2,06%
ASTRAZENECA PLC	0,00%	1,97%	-1,97%
SHELL PLC	0,00%	1,97%	-1,97%

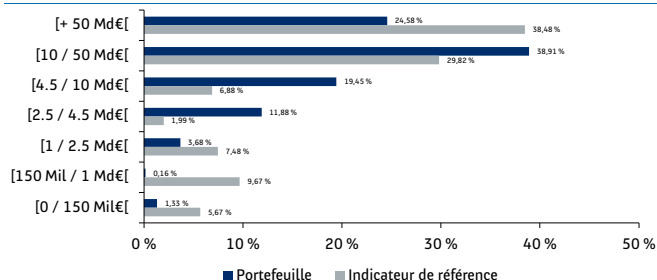
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



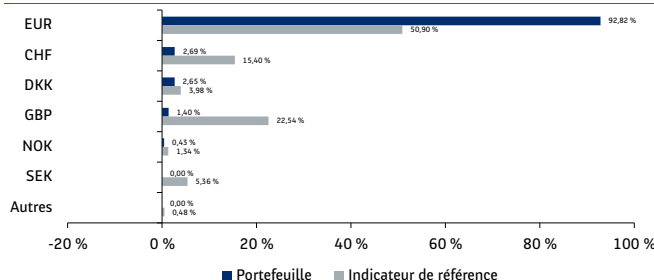
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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.