



**ASSET
MANAGEMENT**

LBPAM Responsable Trésor

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.

Pour les investissements en titres émis par des émetteurs privés ou publics non souverains :

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.

Pour tenir compte des spécificités de la classe d'actifs, le portefeuille peut détenir jusqu'à 5% de titres non évalués d'un point de vue ISR.

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).

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.

NB : Les notes ISR 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.

Obligations

Emetteur	Pays	Secteur	Poids de l'actif	Note ISR
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC	Italie	Banques	2,69%	

Titres de créance

Emetteur	Pays	Secteur	Poids de l'actif	Note ISR
FRENCH REPUBLIC	France	Souverain	4,95%	5,00
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA	Espagne	Services financiers diversifiés	4,41%	3,88
CREDIT LYONNAIS SACA	France	Banques	3,84%	3,47
BNP PARIBAS SA	France	Banques	3,84%	3,10
BANQUE PALATINE SA	France	Banques	3,83%	3,78
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	France	Banques	3,83%	3,60
AXA BANQUE SIRET	France	Services financiers diversifiés	2,68%	2,16
AIR LIQUIDE FINANCE SA	France	Produits chimiques	2,68%	3,57
SEB SA	France	Ameublement	2,68%	2,67
UNICREDIT SPA/LONDON	Italie	Banques	2,68%	3,61
CIE DE SAINT-GOBAIN	France	Matériaux de construction	2,68%	4,41
DANONE SA	France	Alimentation	2,68%	1,33
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	Italie	Électricité	2,68%	4,14
CAIXABANK SA	Espagne	Banques	2,30%	3,83
BANCO SANTANDER SA	Espagne	Banques	2,30%	3,88
AXA SA	France	Assurance	2,30%	2,16
ICADE	France	Sociétés d'Investissement Immobilier	2,30%	1,40
MICHELIN CGDE	France	Pièces Détachées et Équipement d'Automobiles	2,30%	2,65
LEGRAND FRANCE SA	France	Électronique	2,30%	3,20

IBERDROLA INTERNATIONAL BV	Espagne	Électricité	1,92%	3,62
INTESA SANPAOLO SPA/LONDON	Italie	Banques	1,92%	3,60
BRED BANQUE POPULAIRE	France	Banques	1,92%	3,80
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL SA	France	Banques	1,91%	3,60
ENDESA SA	Espagne	Électricité	1,53%	3,39
EDP FINANCE BV	Portugal	Électricité	1,53%	2,16
TELEFONICA EUROPE BV	Espagne	Télécommunications	1,15%	3,32
VALEO SA	France	Pièces Détachées et Équipement d'Automobiles	1,15%	2,55
ENGIE SA	France	Électricité	1,15%	4,26
ACCOR SA	France	Hébergement	1,15%	3,96
EL CORTE INGLES SA	Espagne	Vente au détail	1,15%	1,99

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
