2025

RAPPORT INTÉGRÉ

LBPAM

LA FINANCIÈRE DE L'ÉCHIQUIER

Sommaire

Le Groupe LBP AM 4
Nos expertises 5
Notre gouvernance 6
Regards croisés - Bilan des marchés 2025 8
Faits marquants 2025 10
Notre stratégie RSE 12
Nos objectifs RSE 13

CHAPITRE 1

Délivrer de la performance sur le long terme pour nos clients en ancrant l'innovation dans nos métiers 14

1.1. Notre performance financière pour nos clients 16
1.2. Ancrerune relation de long terme avec nos clients 17
1.3. Cultiver l'innovation dans nos métiers 18
1.4. Soutenir l'innovation auprès des parties prenantes de notre écosystème 19

CHAPITRE 2

Contribuer à la résilience et accompagner les transitions de nos parties prenantes à travers nos pratiques d'investisseur responsable 20

2.1. Consolider nos engagements ISR 22
2.2. Proposer une gamme ISR adaptée aux besoins de nos clients 23
2.3. Appuyer nos analyses ESG sur des méthodologies et outils robustes 24
2.4. Aligner nos encours sur les objectifs climatiques de l'Accord de Paris 25
2.5. Affirmer notre rôle d'investisseur engagé 26
2.6. Contribuer à la sensibilisation de nos parties prenantes 27

CHAPITRE 3

Incarner au quotidien nos exigences éthiques et environnementales en améliorant notre propre empreinte 28

3.1. Mesurer notre empreinte carbone 30
3.2. Piloter notre trajectoire de décarbonation 31
3.3. Déployer notre politique d'achats responsables 32
3.4. Adopter une approche de numérique responsable 33
3.5. Limiter notre empreinte au quotidien 34
3.6. Remplir notre rôle au service du territoire et de la souveraineté 35

CHAPITRE 4

Renforcer notre performance collective en donnant à nos collaborateurs un environnement propice et les moyens de leur développement 36

4.1. Accompagner nos collaborateurs dans le développement de leurs compétences 38
4.2. Prendre en compte les enjeux de durabilité dans le parcours de formation et de carrière 39
4.3. Embarquer les collaborateurs autour d'une culture commune 40
4.4. Animer la vie collective pour renforcer la cohésion 41
4.5. Permettre à nos collaborateurs de concilier leurs engagements professionnels et personnels 42
4.6. S'engager en faveur de la diversité et de l'inclusion 43

CHAPITRE 5

Affirmer notre responsabilité sociétale à travers des initiatives philanthropiques et solidaires 44

5.1. Affirmer notre démarche solidaire 46
5.2. Redistribuer la valeur grâce à nos fonds 47
5.3. Œuvrer en faveur de l'éducation, de l'insertion et de la santé mentale des jeunes en situation de précarité 48
5.4. Soutenir l'égalité des chances avec les Maisons des Jeunes Talents 49
5.5. Mobiliser nos collaborateurs en faveur des actions solidaires du Groupe 50

INDICATEURS EXTRA-FINANCIERS GROUPE LBP AM 52

Éditorial

Emmanuelle Mourey
Présidente du Directoire LBP AM et du Conseil d'administration de LFDE



« Notre démarche d'investisseur responsable s'inscrit dans une logique d'exemplarité dans nos pratiques au quotidien. »

Deux ans après l'acquisition de **La Financière de l'Échiquier**, le rapprochement de nos deux Maisons s'est encore accéléré sur le plan du développement commercial, de l'étendue de notre offre et de la collaboration des équipes. En matière de durabilité, cette démarche s'est traduite dans la formalisation d'une stratégie commune déclinant les différents **enjeux RSE** en cohérence avec notre cœur de métier.

Par conséquent, nous avons choisi d'élaborer un **rapport intégré consolidé,** format permettant de valoriser le dynamisme de notre groupe en termes de développement et d'innovation, et de mettre en lumière nos réalisations communes sur les enjeux qui nous rassemblent. Ce rapport expose les actions concrètes déployées cette année, reflétant notre capacité à conjuguer performance financière et impact extra-financier.

L'année 2025 illustre pleinement cette ambition. Les efforts menés de longue date pour accompagner nos clients ont été reconnus par plusieurs sources, qui soulignent la **qualité de la relation de proximité** développée par nos équipes ainsi que la force de nos marques.

Nous avons par ailleurs renouvelé cette année nos engagements en faveur de la transition de nos portefeuilles, et renforcé nos dispositifs d'évaluation climatique via le déploiement d'un outil innovant, le **Transition Plan Score,** destiné à évaluer la crédibilité des stratégies de transition des entreprises dans lesquelles nous investissons.

Enfin, notre Fondation a également franchi une nouvelle étape dans l'**engagement de nos collaborateurs :** plus d'un tiers d'entre eux se sont impliqués dans des initiatives solidaires auprès d'elle au cours de l'année. Un engagement, source de fierté, appelé à s'intensifier encore.

Le Groupe LBP AM

Détenu par **La Banque Postale**, acteur public reconnu pour sa solidité, et par **Aegon AM**, gérant d'actifs international de référence, le Groupe LBP AM est un acteur historique en gestion active, finance durable et solutions innovantes.
L'acquisition en 2023 de **La Financière de l'Échiquier** – l'une des principales sociétés de gestion de conviction de France – a renforcé la position du Groupe LBP AM et accéléré sa trajectoire de croissance en France et en Europe. Le groupe développe une gamme d'expertises à forte valeur ajoutée, couvrant les actifs cotés et non cotés, et propose des solutions sur mesure permettant d'accompagner tout type d'investisseurs avec une vision de long terme.

Sa mission première est de délivrer de la **performance financière et extra-financière** à ses clients sur le long terme. Dans un monde en profonde mutation, cette ambition repose sur des convictions fortes exprimées dans la raison d'être du groupe :

« Valoriser le capital financier, naturel et humain et accompagner les transitions durables des clients »

Le Groupe LBP AM incarne un équilibre rare entre exigence de performances financières et **engagement de durabilité**. La finance durable constitue un cadre d'analyse intégré aux processus d'investissement et destiné à accompagner les transitions économiques, environnementales et sociales des entreprises.

LE GROUPE LBP AM EN 2025

75 **MILLIARDS D'EUROS** D'ENCOURS SOUS GESTION

84% **ENCOURS** CLASSÉS ARTICLE 8 & 9 SFDR

10 **PAYS** DE DISTRIBUTION

1,9 M€ REVERSÉS À DES **ACTIONS DE MÉCÉNAT**, SOIT **2%** DU RÉSULTAT NET

3,8 Mds€ DE **COLLECTE** EN 2025*

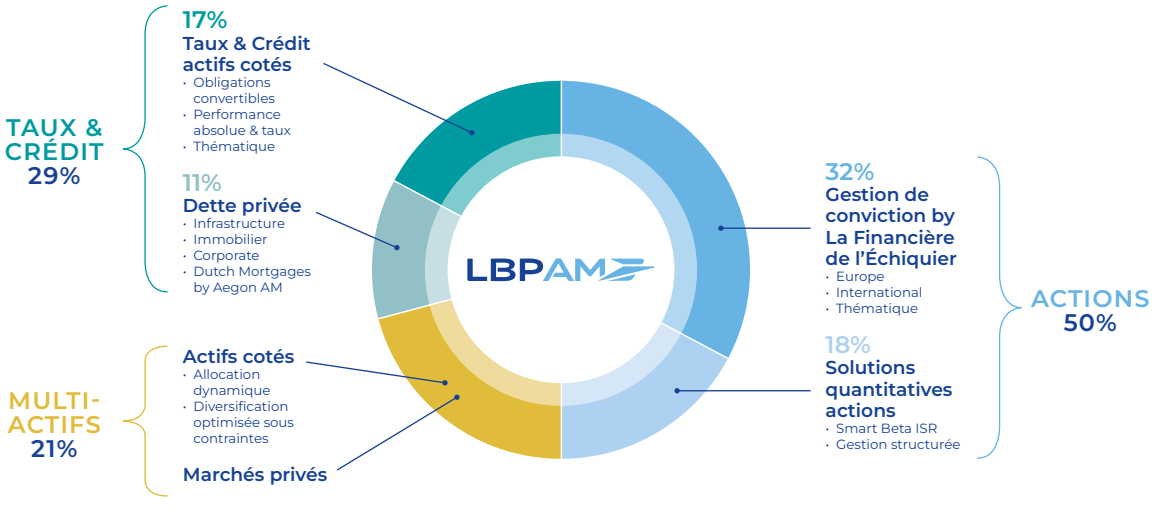
OBJECTIF 2030 : **80%** DES ENCOURS ALIGNÉS NZAMI**

391 COLLABORATEURS

* Collecte nette du Groupe LBP AM au 31.12.25 à périmètre constant, hors sortie programmée d'un partenaire après sa sortie de l'actionnariat.
** Sous réserve des avancées réalisées par les gouvernements et les acteurs économiques

Nos expertises

Le Groupe LBP AM propose plusieurs spécialités à forte valeur ajoutée pour accompagner tous types d'investisseurs avec une vision de long terme et des solutions sur mesure.



Source : LBP AM, données au 31/12/2025. Calculs réalisés sans tenir compte de l'activité sur les produits structurés de La Financière de l'Échiquier.

GESTION DE CONVICTION PAR LA FINANCIÈRE DE L'ÉCHIQUIER

LA FINANCIÈRE DE L'ÉCHIQUIER

ACTIONS
CRÉDIT
MULTI-ACTIFS EN LIGNES DIRECTES

MULTI ASSETS, RATES & CREDIT SPECIALTIES

- **Des expertises multiples** pour adapter les objectifs d'investissement et les profils de risque

ALLOCATION DYNAMIQUE
OBLIGATIONS CONVERTIBLES
PERFORMANCE ABSOLUE
MULTI-ACTIFS

ACTIFS PRIVÉS (EUROPEAN PRIVATE MARKETS)

- **Financer l'économie réelle** et accélérer les transitions économiques et environnementales pour une économie plus durable
- **Un pôle Capital Solutions** dédié à la conception et à la distribution de solutions sur-mesure

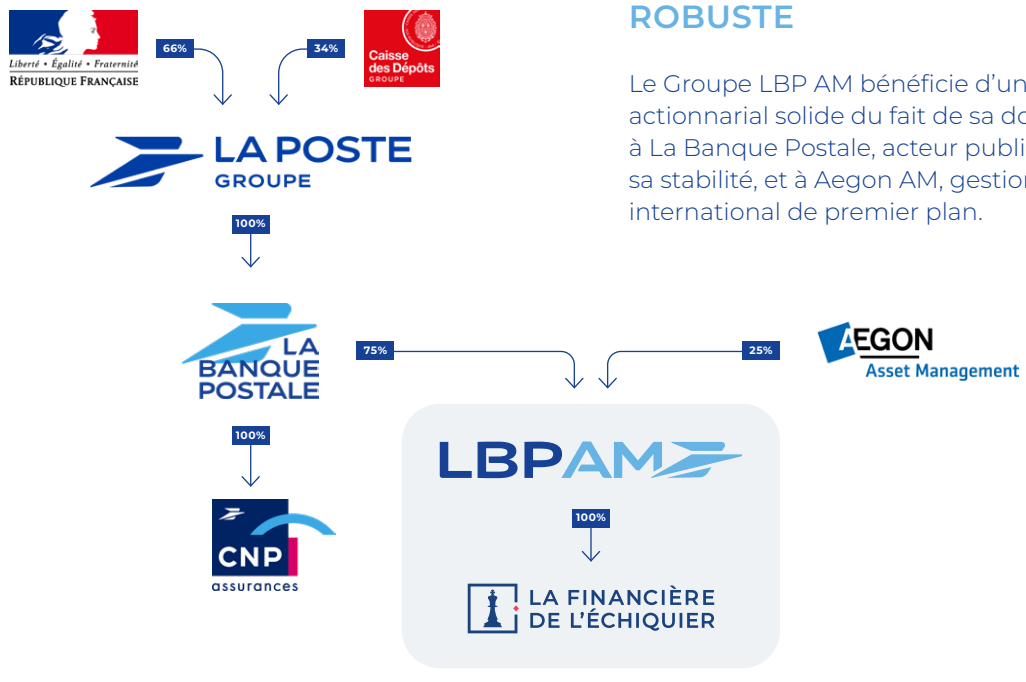
DETTE PRIVÉE INFRASTRUCTURE
DETTE PRIVÉE IMMOBILIER
CORPORATE DIRECT LENDING
CAPITAL SOLUTIONS

QUANTITATIVE SOLUTIONS

- **Des solutions d'aide à la décision** alliant intelligence humaine et technologique
- **Une gestion structurée** pour diversifier ses actifs avec des objectifs sur-mesure

SMART BETA
GESTION STRUCTURÉE
SOLUTIONS SHORT TERM

Notre gouvernance



UN ANCRAGE INSTITUTIONNEL ROBUSTE

Le Groupe LBP AM bénéficie d'un écosystème actionnarial solide du fait de sa double affiliation à La Banque Postale, acteur public reconnu pour sa stabilité, et à Aegon AM, gestionnaire d'actifs international de premier plan.

UNE GOUVERNANCE ET DES RESSOURCES DÉDIÉES À NOS ENJEUX DE DURABILITÉ

L'investissement responsable faisant partie intégrante de notre identité et de notre stratégie, nous consacrons une part significative de nos ressources au déploiement de nos actions en matière de durabilité. Au total, 13% des ETP du Groupe LBP AM sont dédiés au déploiement de notre stratégie ESG.

Le pilotage de la définition et de la mise en œuvre de la politique d'investissement responsable relève, chez LBP AM et LFDE, d'une gouvernance transversale au plus haut niveau, portée par les directions générales.

- **Le comité finance durable** réunit des représentants de l'ensemble des compétences et lignes métiers clés de LBP AM et LFDE. Ce comité se réunit mensuellement. Il a vocation à partager des informations de veille ainsi qu'à valider les orientations et politiques ISR du Groupe.
- **Le comité de pilotage règlementaire ESG,** animé par l'équipe ISR, assure la veille sur les évolutions règlementaires et standards en matière de finance durable et organise le déploiement des chantiers associés.
- **Le comité GREaT** réunit les équipes de gestion, d'analyse et de risque pour piloter la politique d'exclusion, les actions de gestion et le déploiement de la politique d'engagement. Il comporte deux collèges pour LBP AM et LFDE.
- **Le comité de gestion ESG** assure une communication hebdomadaire entre les équipes ISR, d'analyse et de gestion sur la stratégie et les évolutions méthodologiques ISR, les diligences renforcées et les actions d'engagements.

UNE GOUVERNANCE REPRÉSENTATIVE DES FORCES DU GROUPE
(Gouvernance au 31 mars 2026)

Directoire LBP AM



Emmanuelle Mourey,
Présidente
du Directoire



Pierre Ernst,
Secrétaire général

Le Comité exécutif est l'organe de pilotage de LBP AM. Il est composé des membres du directoire et des directeurs métier suivants :

- **Guillaume Lasserre,** Directeur des gestions
- **Mathilde Sauvé,** Directrice Développement et Produits
- **Peter Arnold,** Directeur LBP AM European Private Markets
- **Emmanuelle Jaques,** Directrice Finance et Stratégie
- **Lily Desnoes,** Directrice des Ressources Humaines
- **Irène d'Orgeval,** Directrice Capital Solutions
- **Anne-Laure Gelot**, Directrice Marketing, Communication et RSE

Direction générale LFDE



Olivier de Berranger,
Directeur Général



Pierre Ernst,
Directeur Général
Délégué

La Financière de l'Échiquier possède ses organes de gouvernance dédiés*. Le comité exécutif est composé des membres suivants :

- **Michel Saugné**, CIO
- **Anne-Laure Gelot,** Directrice Marketing, Communication et RSE
- **Anne-Sophie Girault**, Head of International Development
- **Caroline Farrugia,** Head of Business & Regulatory Solutions
- **Coralie Hermans,** Directrice des Ressources Humaines
- **Elsa Scoury,** Secrétaire générale
- **Robert Vela,** Directeur commercial France

* Vincent Cornet, Directeur général délégué, a quitté le Groupe en mars 2026, et Pierre Ernst a été nommé Directeur général délégué de LFDE et a rejoint à ce titre le COMEX LFDE.

→ **Le comité RSE** rassemble des représentants des principales fonctions concernées au sein de LBP AM et LFDE (gestion, recherche ISR, RH, Fondation) ainsi que des membres de la direction générale. Le comité se tient 3 fois par an, et vise à piloter la feuille de route RSE à un niveau stratégique ainsi qu'à créer une instance de partage d'informations entre les différents porteurs de projets.

EN SAVOIR PLUS
Une description détaillée des rôles des différents comités de pilotage de stratégie d'investissement responsable est disponible dans le rapport ISR.

Bilan des marchés 2025

REGARDS CROISÉS



Tendances macroéconomiques et marchés

par Guillaume Lasserre,
Directeur des gestions LBP AM

En 2025, les marchés ont été dominés par les chocs protectionnistes provoqués par l'arrivée de Donald Trump à la présidence américaine. L'annonce d'une hausse massive des tarifs douaniers en avril – de plus de 25% – a choqué les marchés et ravivé les craintes de récession mondiale. La croissance mondiale est finalement restée résiliente légèrement au-dessus de 3%, du fait du rebond rapide associé à l'accélération des investissements dans l'IA.

Le retour du risque géopolitique venu des Etats-Unis a généré une défiance sur les actifs américains, reflétée par la baisse de 10% du dollar. Cette évolution a renforcé l'attractivité relative des actifs européens et émergents, accentuant la dynamique de diversification géographique.

Parallèlement, les politiques budgétaires sont venues soutenir les perspectives économiques aux États-Unis, en Allemagne, au Japon et globalement via les dépenses militaires. Les thématiques liées à l'ISR et à la transition énergétique ont en revanche été fortement chamboulées en 2025, sans pour autant être structurellement remises en cause.

La désinflation s'est poursuivie, aidée par les resserrements monétaires et les prix bas de l'énergie, ce qui a permis à la BCE et à la Fed de poursuivre les baisses de taux, bien que de manière prudente pour la banque centrale américaine.

Entre la désinflation et la baisse des taux directeurs, d'une part, et la hausse des dettes publiques et la résistance de la croissance, d'autre part, les marchés obligataires ont été volatils : les taux longs ont diminué aux États-Unis mais augmenté en zone euro et au Japon, alors que les spreads de crédit sont restés globalement stables à des niveaux bas.

« Le retour du risque géopolitique venu des États-Unis a généré une défiance sur les actifs américains, reflétée par la baisse de 10% du dollar. »



Focus sur les marchés actions

par Michel Saugné,
CIO LFDE

L'un des faits marquants de l'année 2025 a été la large surperformance des actions européennes par rapport aux actions américaines, rompant avec une décennie de domination des marchés américains. Le ralentissement de la croissance, la concentration extrême des performances autour de quelques grandes valeurs technologiques et la montée des incertitudes politiques ont conduit à une fin de l'exceptionnalisme américain, ouvrant une phase de normalisation relative.

2025 a été marquée par un retour en grâce des styles *Value*, en particulier en Europe, ainsi que par un regain d'intérêt pour les petites et moyennes capitalisations. Le secteur financier européen s'est imposé comme l'un des principaux contributeurs à la performance, bénéficiant de taux durablement plus élevés et d'une amélioration structurelle de sa rentabilité.

Les thématiques de souveraineté économique ont également occupé une place centrale. Les secteurs de la défense, de l'aéronautique et plus largement des industries stratégiques ont bénéficié d'une visibilité accrue, illustrant le rôle clé des marchés financiers dans le financement des transitions économiques, industrielles et géopolitiques.

« 2025 a été marquée par un retour en grâce des styles *Value*, en particulier en Europe. »

Faits marquants

Déploiement de la plateforme European Private Markets (EPM)

L'année 2025 a été marquée par l'accélération du développement de EPM, notamment avec le lancement de la marque lui construisant une identité propre, résolument tournée vers l'Europe. La mise en œuvre du plan médiatique dédié à EPM en France et en Europe s'est traduite par de nombreuses publications et événements dans nos pays de présence. Nous sommes par ailleurs venus compléter la gamme d'expertises de la plateforme d'actifs privés avec la naissance d'un pôle **Capital solutions** qui conçoit, structure et gère des solutions d'investissement sur mesure. EPM a franchi en 2025 une étape décisive avec les closing finaux de ses fonds **LBP AM Infrastructure Debt Climate Fund** et **LBP AM Midcap Senior Debt** pour une levée totale de **0,9 milliard d'euros.** L'investissement dans les marchés privés a été élargi à un public particulier avec le lancement du fonds **LBP AM Private Opportunities**, distribué au sein du réseau de La Banque Postale et accessible à partir de 100 euros d'investissement. Enfin, la croissance de la plateforme a également été soutenue par une accélération des recrutements avec **13 arrivées** en 2025.

UNE GAMME DE PRODUITS EN PHASE AVEC LES ÉVOLUTIONS DES MARCHÉS

Le contexte géopolitique 2025 a été instable, établissant les thèmes de défense comme incontournables pour les investisseurs. Dans ce cadre, nous avons procédé cette année au repositionnement du fonds **Tocqueville Europe Strategic Tech** autour des thèmes de la défense et de la souveraineté pour mieux répondre à ces exigences et assurer la pertinence de notre gamme.

Convaincu du potentiel de croissance du continent asiatique, LFDE est venu par ailleurs étoffer sa gamme Asie avec le lancement du fonds **Echiquier India**, investi dans les entreprises indiennes de toutes capitalisations.

Dans un contexte de « backlash » ESG, marqué par des remises en question des objectifs climatiques, le Groupe LBP AM a maintenu sa position d'investisseur responsable et renforcé ses engagements. 10 ans après l'Accord de Paris, le Groupe LBP AM a lancé en 2025 son premier fonds obligataire daté en faveur de la transition bas carbone, **LBP AM Obli Transition Mars 2032**, commercialisé au sein du réseau La Banque Postale.

UN SAVOIR-FAIRE RECONNU

Grand prix de la Finance 2026

Prix Palmarès des fournisseurs 2025 :
3ème société de gestion ISR – Gestion de fortune

Best Foreign Manager – ESG / Fondi Esteri Miglior Gestore ESG 1er classificato – Il sole 24 Ore

3 fonds du Groupe LBP AM ont également été récompensés par les **Globes de la Gestion 2025** :

Echiquier Space,
1er de la catégorie Actions Monde

Tocqueville Euro Equity Value SRI,
3ème de la catégorie Actions Zone Euro

LBP AM Absolute Return Credit SRI,
2ème de la catégorie Performance Absolue

Des engagements renouvelés en matière d'investissement responsable

La mise à jour de plusieurs de nos politiques d'investissement responsable a été l'occasion d'élargir leur périmètre en intégrant LFDE ainsi que de réitérer nos engagements. La politique biodiversité, la politique climat et la politique droits humains ont ainsi fait l'objet d'une mise à jour en 2025. Par ailleurs, nous nous sommes dotés en 2025 d'une politique sectorielle relative à l'industrie de la défense.
Nous avons apporté des évolutions majeures à notre outil propriétaire de notation ESG, GREaT, afin de le maintenir à la pointe des standards ESG. Un nouvel outil, le **Transition Plan Score** a par ailleurs été développé en 2025 pour analyser à grande échelle les plans de transition conçus par les entreprises. Ce renforcement de notre capacité à identifier les entreprises les plus résilientes reflète la continuité de nos engagements en matière d'alignement de nos encours avec les objectifs de durabilité de nos clients.

UN POSITIONNEMENT ESG RÉCOMPENSÉ

LBP AM et LFDE ont toutes deux maintenu leur appartenance à la catégorie « Avant-gardistes », le niveau le plus exigeant du **Responsible Investment Brand Index (RIBI)** 2025. Ce classement distingue les sociétés de gestion intégrant leur engagement en tant qu'investisseur responsable au cœur de leur identité. LBP AM figure pour la deuxième année consécutive dans le top 10 des sociétés de gestion françaises les plus engagées. Le Groupe LBP AM s'est à nouveau vu attribuer en 2025 des scores remarquables par les **Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies**. Ces résultats reflètent l'intégration de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans ses processus d'investissement et sa capacité à démontrer l'application de ces engagements.

Des partenariats souverains structurants en matière d'innovation

LBP AM a choisi en avril 2025 **LightOn**, entreprise pionnière de l'IA en France, et sa solution d'IA générative Paradigm pour optimiser son efficacité opérationnelle tout en garantissant la confidentialité des données stratégiques. Ce partenariat a pour objectif de co-développer des agents spécialisés qui nous permettront d'augmenter nos capacités d'analyse financière et extra-financière tant sur les actifs cotés que privés.
Le Groupe LBP AM a également lancé en juillet un partenariat avec **Domos FS**, une *fundtech* spécialisée dans la gestion de fonds alternatifs. La plateforme **SaaS Domos** a été retenue pour la gestion des fonds d'investissement en dette privée de notre plateforme EPM. Ce nouveau partenariat nous a équipés d'une solution souveraine « Front-to-back » répondant à nos besoins spécifiques sur les actifs privés.

L'ANNÉE 2025 EN QUELQUES DATES

JANVIER

Closing fonds dette privée à impact climatique

AVRIL

Partenariat avec LightOn

MAI

Mise à jour de nos politiques climat & droits humains

JUIN

Course Ekiden

France is back à Aix-en-Provence

Université d'été LFDE

SEPTEMBRE

Première journée d'intégration groupe

Ciné-débat de rentrée

NOVEMBRE

Trophées de l'innovation

15 ans des MDJT

DÉCEMBRE

Solidarity academy

Notre stratégie RSE

Le Groupe LBP AM s'est doté depuis 2024 d'une stratégie RSE consolidée, déclinée par pilier, avec une feuille de route et des indicateurs de suivi communs aux deux maisons.

La stratégie RSE du Groupe a vocation à incarner sa démarche de cohérence et d'exemplarité en alignant ses différents engagements avec les principes qu'il promeut à travers ses pratiques d'investisseur responsable. La RSE au sein du Groupe LBP AM joue ainsi un rôle de coordinateur et de catalyseur des ambitions et actions portées par les différents départements du Groupe, dans une trajectoire commune de durabilité.

LE REPORTING CSRD* COMME VECTEUR DE TRANSPARENCE

En tant que filiale du Groupe La Banque Postale, LBP AM, et sa filiale à 100% La Financière de l'Échiquier, sont intégrés au rapport de durabilité de la maison-mère, et ont dans ce cadre remonté pour la deuxième fois en 2025 leurs données extra-financières. Cet exercice, mené dans une logique d'amélioration continue, nous permet année après année de gagner en en fiabilité et en transparence sur nos pratiques tout en restant pragmatiques.
Un format Groupe a été privilégié pour le rapport intégré LBP AM afin de se concentrer de manière lisible sur les sujets les plus matériels pour nos activités de gestion d'actifs. Une sélection d'indicateurs pertinents, notamment suivis dans le cadre de la CSRD, est disponible à la fin de ce rapport.

* Corporate Sustainability Reporting Directive



Aligner nos différents engagements
avec les principes que nous promouvons dans
nos pratiques d'investisseur responsable.

Nos objectifs RSE

Afin de piloter de manière efficace la stratégie RSE, le Groupe LBP AM s'est doté pour l'année 2026 d'objectifs déclinant la raison d'être de ses deux entités et reflétant ses engagements en matière de responsabilité sociétale :

- **Délivrer** durablement de la performance pour nos clients en ancrant l'innovation dans nos métiers
- **Contribuer** à la résilience et accompagner les transitions de nos parties prenantes à travers nos pratiques d'investisseur responsable
- **Incarner** nos exigences éthiques et environnementales en améliorant notre propre empreinte
- **Renforcer** notre performance collective en donnant à nos collaborateurs un environnement propice et les moyens de leur développement
- **Affirmer** notre responsabilité sociétale à travers des initiatives philanthropiques et solidaires

5
OBJECTIFS RSE
POUR LE GROUPE LBP AM EN 2026

CONTRIBUTION DU GROUPE LBP AM AUX ODD

Définis par l'ONU, les Objectifs de Développement Durable (ODD) proposent une feuille de route globale des jalons à franchir pour répondre aux défis environnementaux, sociaux et économiques mondiaux. S'inscrire dans ce cadre international est un moyen pour les entreprises de mesurer l'alignement de leurs actions sur les critères partagés avec des acteurs publics, privés, associatifs.

Par ses activités, ses engagements et ses objectifs RSE, le Groupe LBP AM contribue aux ODD suivants :

LES ODD BUSINESS DU GROUPE LBP AM :



LES ODD DE LA FONDATION GROUPE LBP AM :





CHAPITRE 1

Délivrer
de la performance sur le long terme pour nos clients en ancrant l'innovation dans nos métiers

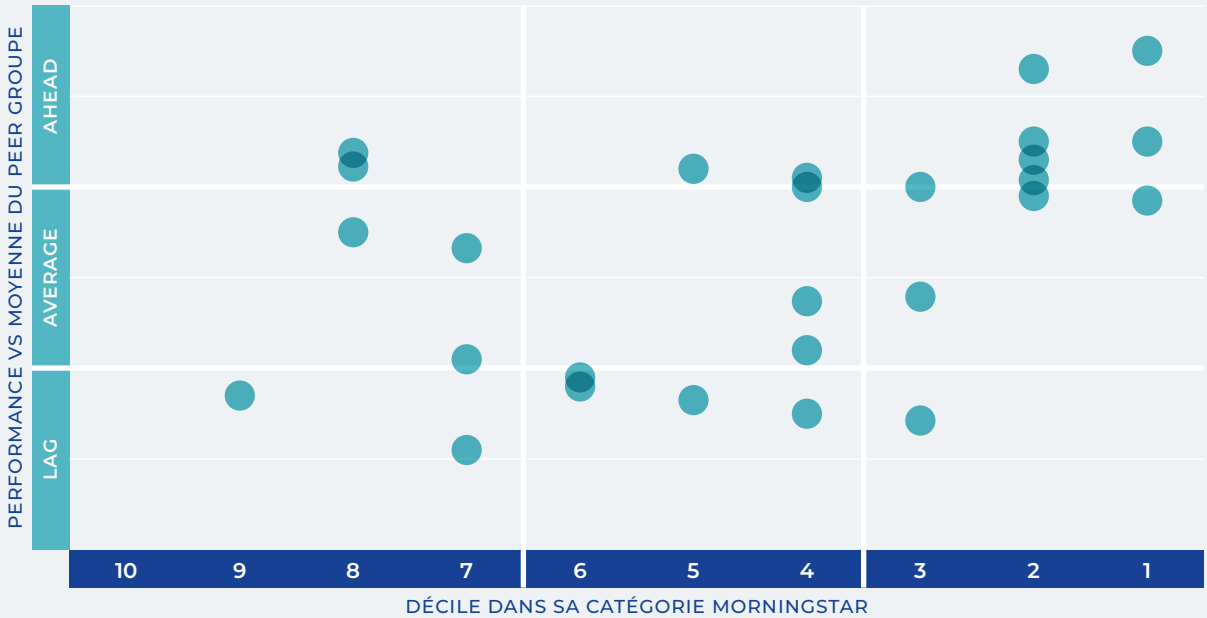
1.1. Générer de la performance financière pour nos clients

L'ensemble de nos équipes est mobilisé en recherche constante de création de valeur dans la durée, comme en témoignent les distinctions obtenues à plusieurs reprises en 2025.

Par ailleurs, nous avons souhaité mettre en perspective les performances de nos fonds **« flagships »** au regard de leur environnement concurrentiel.

L'analyse présentée ci-dessous positionne chaque fonds selon son décile de performance au sein de sa catégorie **Morningstar** ainsi que selon sa performance relative par rapport à un univers de fonds comparables sélectionnés par les directions générales de LBP AM et de LFDE, sur la base des recommandations des équipes de gestion et commerciales.

PERFORMANCE DE NOTRE GAMME DE FONDS *FLAGSHIPS*
Parts institutionnelles



La performance relative est classée en trois catégories :
« Ahead » : performance supérieure de plus de 2% ;
« Average » : performance comprise entre -2% et +2% ;
« Lag » : performance inférieure de plus de 2%.

Données au 31/12/2025.
Sources : Morningstar, La Financière de l'Échiquier, LBP AM.

Cette approche permet d'apprécier la capacité de nos stratégies les plus représentatives à se distinguer à la fois au sein de leur catégorie de marché et face aux solutions concurrentes les plus pertinentes pour les investisseurs.
Cette analyse a été complétée par un indicateur relatif à l'ensemble de la gamme : **sur trois ans, les stratégies notées 4 ou 5 étoiles Morningstar représentent près de 40% des encours.** Ces résultats s'inscrivent dans un environnement de marché marqué par une concentration des performances sur certains styles de gestion et certaines zones géographiques, qui n'a pas été également favorable à l'ensemble de nos expertises.

1.2. Ancrer une relation de long terme avec nos clients

Notre conception de la performance durable se décline vis-à-vis de l'ensemble de nos parties prenantes, notamment par la construction d'une relation pérenne avec nos clients.

LE GROUPE LBP AM RECONNU EN FRANCE ET EN EUROPE AUPRÈS DU WHOLESALE…

Le Groupe LBP AM a fait son entrée dans le **Fund Brand 50** de **Broadridge** à l'échelle européenne. Fondée sur les réponses de professionnels du *wholesale*, cette étude constitue une référence pour évaluer la force des marques auprès de ce segment de clientèle. Sa méthodologie permet en effet d'appréhender les perceptions des distributeurs au niveau local et d'identifier les principaux facteurs de différenciation des gérants d'actifs. Pour LBP AM, les résultats révèlent notamment en avant une bonne connaissance du marché à échelle locale, l'expertise reconnue de ses équipes, son orientation client ainsi que sa capacité à innover. Cette distinction constitue une reconnaissance de la dynamique engagée par le Groupe pour développer sa présence auprès des clients tiers ainsi que pour accélérer sa stratégie de diversification et de conquête commerciale en Europe.

… ET LFDE PAR SES CLIENTS CGP EN FRANCE

LFDE a réalisé en 2025 une enquête auprès des CGP pour connaître leurs attentes vis-à-vis des sociétés de gestion. Cette consultation a fait ressortir un bon niveau de satisfaction vis-à-vis de LFDE, de sa gestion et de son animation commerciale. La capacité d'innovation de LFDE dans sa proposition de services et sa communication a également été reconnue comme un critère de distinction parmi ses pairs.

CULTIVER LA PROXIMITÉ AVEC NOS PARTIES PRENANTES

De nombreux événements ont été organisés tout au long de l'année pour offrir à nos clients des temps d'échanges et d'information. Événement emblématique de La Financière de l'Échiquier, la 19ème édition de l'Université d'été a réuni **300 invités** à l'hôtel Potocki autour du thème « Haute tension. Négocier, décrypter, gagner ». **4 invités** de renom ont partagé leur analyse des dynamiques d'un monde incertain : **Tony Estanguet**, triple champion olympique et président des JO de Paris 2024 ; **Hubert Védrine**, diplomate, ancien ministre et homme politique français conseillant de grandes entreprises sur les risques géopolitiques ; **Natacha Polony**, journaliste, éditorialiste et essayiste ; **Laurent Combalbert**, ancien négociateur du RAID, expert en négociation et gestion de crise.



« Haute tension. Négocier, décrypter, gagner », thème de la 19ème édition de l'Université d'été de La Financière de l'Échiquier.

1.3. Cultiver l'innovation dans nos métiers

L'esprit d'innovation est ancré dans tous les métiers et méthodologies du Groupe comme un levier stratégique permettant de proposer à nos clients des solutions sur-mesure au plus proche de leurs besoins. Innover dans nos modèles de gestion active nous permet de continuer à délivrer de la valeur ajoutée sur le long terme dans un environnement compétitif.

L'IA COMME OUTIL D'INNOVATION AU SERVICE DE LA PERFORMANCE

L'intégration de l'IA comme levier opérationnel au sein de nos activités s'est poursuivie en 2025 avec le déploiement d'une plateforme d'IA générative, **LightOn**, en portant une attention particulière à l'acculturation des équipes. Un séminaire IA a ainsi été organisé à l'automne, au cours duquel se sont tenus des ateliers déterminant des cas d'usage concrets à fort impact opérationnel pour les métiers.

Le Groupe LBP AM a déployé un outil d'exploitation des données textuelles pour assister les analystes et gérants dans leur évaluation des émetteurs. Construit comme un réseau neuronal, ce *knowledge graph* recense les occurrences de formulations dérivées d'un mot clé dans l'ensemble de la documentation disponible des entreprises pour établir un score reflétant leurs engagements sur un enjeu donné. Cet usage permet d'objectiver la prise de décision en exploitant de vastes bases de données lors de l'analyse des entreprises.



L'IA a également permis d'automatiser les commentaires de gestion en proposant des synthèses validées par les gérants. Cet usage réduit le temps consacré à des tâches répétitives, permettant ainsi aux équipes de gestion de se concentrer sur l'analyse et la prise de décision.

L'INNOVATION AU SERVICE DE NOTRE APPROCHE D'INVESTISSEUR RESPONSABLE

L'innovation pensée par le Groupe LBP AM s'incarne également dans le développement d'outils et de méthodologies propriétaires structurant l'analyse ESG. L'outil de notation GREaT, pilier de l'analyse ESG au sein du Groupe ou encore la méthode BIRD, mesurant les engagements en faveur de la biodiversité sont des exemples de l'approche innovante de LBP AM sur les sujets de durabilité.

En 2025, le Groupe LBP AM a renforcé le **Data hub ISR**, sa plateforme ESG propriétaire, en intégrant de nouvelles sources, des mécanismes d'alerte et calculs d'indicateurs avancés.

1.4. Soutenir l'innovation auprès des parties prenantes de notre écosystème

Convaincu de la force de l'innovation, indispensable à la compétitivité des entreprises et des territoires, le Groupe LBP AM soutient, à travers diverses initiatives, le développement des PME et ETI françaises, qu'elles soient cotées ou non cotées, championnes de leur secteur ou en devenir.

RÉCOMPENSER L'ESPRIT D'INNOVATION

LBP AM a créé en 2022 les **Trophées de l'innovation** pour valoriser les entreprises les plus innovantes de la *French Tech* et mettre en valeur le savoir-faire français. Au-delà de la découverte d'entreprises prometteuses, cette initiative met en lumière des solutions concrètes à mettre au service de nos activités et enrichit notre approche d'investissement.

La 4ème édition des Trophées a confirmé la dynamique d'innovation française et l'intérêt pour la démarche LBP AM, avec plus de 100 candidatures reçues en 2025. **4 prix** ont été décernés à l'occasion d'une cérémonie réunissant les lauréats : **Greentech**, **Healthtech**, **French tech** et le **coup de cœur du Jury**.
Le coup de cœur du jury a été attribué à **VestaClim,** qui développe une solution écologique de système de refroidissement dans les conduits de cheminée.

4 PRIX
DÉCERNÉS LORS DES **TROPHÉES DE L'INNOVATION :**
- GREENTECH,
- HEALTHTECH,
- FRENCH TECH,
- COUP DE CŒUR DU JURY.





CHAPITRE 2

Contribuer à la résilience et accompagner les transitions de nos parties prenantes à travers nos pratiques d'investisseur responsable

**Le Groupe LBP AM est guidé par des convictions fortes :
la transition énergétique et écologique est une voie incontournable,
et la prise en compte des enjeux de durabilité est une nécessité,
pour la performance à long terme des investissements.**

EN SAVOIR PLUS

L'ensemble des informations relatives à notre démarche d'investisseur responsable sont disponibles dans le rapport ISR 2025.

2.1. Consolider nos engagements ISR

Spécialiste de l'investissement responsable, le Groupe LBP AM présente un positionnement distinctif parmi les sociétés de gestion européenne, à la recherche d'un équilibre entre engagement de durabilité et exigence de performances financières, deux dimensions qui loin de s'opposer, se renforcent mutuellement.

Cette approche ISR repose sur **3 leviers complémentaires** :

- **L'intégration des enjeux ESG dans l'évaluation des entreprises en portefeuilles,** grâce à notre outil propriétaire GREaT. Cet outil est décliné à toutes les classes d'actifs, et permet d'évaluer les émetteurs sur quatre piliers. Les analyses sont intégrées par le biais de seuils quantitatifs formalisés contractuellement.
- **L'exclusion des entreprises ne s'inscrivant pas dans une trajectoire de durabilité** par leurs activités, leurs pratiques ou les controverses dont elles font l'objet. La politique d'exclusion du Groupe LBP AM décline la liste des principales exclusions applicables à tous les fonds ouverts gérés par LBP AM ou LFDE.
- **L'engagement auprès des entreprises** afin de les inciter à améliorer leurs pratiques par le biais de dialogues tout au long de l'année et d'une politique de vote engagée au moment des assemblées générales.

Ce cadre méthodologique s'appuie sur différentes politiques sectorielles communes à LBP AM et LFDE qui viennent structurer l'analyse ESG. Notre position d'investisseur étant amenée à évoluer et s'enrichir, les politiques sont régulièrement mises à jour. En 2025, nous avons ainsi mis à jour les politiques relatives au climat, à la biodiversité et aux droits humains ainsi que la politique sectorielle pétrole et gaz.

Politique défense Groupe LBP AM

L'industrie de la défense joue un rôle clef dans la prévention des conflits et le maintien de la sécurité internationale, et contribue au développement économique et territorial. Toutefois, cette industrie présente des risques spécifiques, notamment en matière de droits humains, de corruption, de prolifération des armements ou encore d'utilisation des produits dans des contextes sensibles. Dans ce contexte, le Groupe LBP AM a défini en 2025 une politique établissant sa position concernant l'investissement dans le secteur de la défense et précisant ses attentes en matière de droits humains au sein de cette industrie*. Le Groupe LBP AM souhaite ainsi démontrer que l'investissement dans l'industrie de la défense peut s'accompagner d'une approche ESG ambitieuse et robuste.

* L'intégralité des politiques du Groupe LBP AM est disponible sur son site internet.

2.2. Proposer une gamme ISR adaptée aux besoins de nos clients

UNE APPROCHE NUANCÉE DE L'ESG

Le positionnement distinctif du Groupe LBP AM lui permet de répondre à la diversité des besoins des clients, qu'ils privilégient des solutions pragmatiques, adoptent une approche engagée voire recherchent de l'impact. Le Groupe LBP AM a ainsi mis en application une catégorisation ESG homogène de ses fonds. Cette segmentation, répartie sur quatre catégories allant d'un niveau minimum commun de pratiques, à la plus ambitieuse sur les aspects ESG, est la suivante :

- **Les fonds « socle ESG »,** appliquant les exclusions sectorielles et normatives du Groupe ainsi qu'une analyse ESG visant à accompagner la gestion des risques de durabilité par les gérants.
- **Les fonds « sélectivité »,** intégrant des règles quantitatives formalisées de prise en compte de l'analyse dans la construction des portefeuilles.
- **Les fonds « label ISR »,** bénéficiant du label de l'État français.
- **Les fonds « Impact et thématiques ESG »,** constitués de fonds article 9 cherchant soit à générer un impact sur un enjeu de durabilité identifié (climat, biodiversité, santé…) soit à sélectionner des encours répondant à une thématique de durabilité spécifique (transition énergétique, droits humains…).

À fin décembre 2025, environ 82 % des encours de LBP AM et LFDE sont en gestion responsable, soit **61,4 milliards d'euros**. Ces encours prennent en compte des critères sociaux et/ou environnementaux dans l'analyse financière et la construction des portefeuilles (fonds classés article 8 selon la **Sustainable Financial Disclosure Regulation (SFDR)**) ou ont pour objectif l'investissement durable (article 9 selon SFDR).

205
FONDS ET MANDATS
CLASSÉS ART. 8 OU ART. 9 SELON SFDR

APPLIQUER LES ÉVOLUTIONS DU LABEL ISR

La dernière version du label ISR, appliquée en France à partir du 1er janvier 2025, est venue considérablement renforcer le cadre existant en augmentant la sélectivité et l'engagement actionnarial.
Dès la parution du nouveau cahier des charges du label, le Groupe LBP AM a mené des travaux pour accompagner ses clients et adapter ses outils aux nouveaux critères du label. À fin 2025, le label a été maintenu sur plus de **100 fonds**, avec toujours la gamme la plus profonde de produits labellisés sur les produits cotés*.

* Liste des fonds labellisés - Label ISR

2.3. Appuyer nos analyses ESG sur des méthodologies et outils robustes

LES 4 PILIERS DE LA MÉTHODOLOGIE GREaT

G

GOUVERNANCE RESPONSABLE

Encourager la diffusion des meilleures pratiques en termes de gouvernance d'entreprise et d'éthique des affaires.

R

GESTION DURABLE DES RESSOURCES

Gérer durablement les ressources humaines et naturelles : respect des droits de l'Homme, développement du droit du travail, protection de l'environnement.

E

TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

Contribuer à la transition énergétique pour de nouveaux modes de consommation et de production plus durables, et accompagner le passage d'un modèle économique fortement consommateur d'énergies fossiles vers un modèle plus sobre et plus durable, voire décarboné.

T

DÉVELOPPEMENT DES TERRITOIRES

Gérer durablement les relations avec les parties prenantes extérieures à l'entreprise (communautés, clients, fournisseurs, etc.)

LA MÉTHODOLOGIE GREaT, AU CŒUR DE NOTRE DÉMARCHE

L'analyse ESG de nos émetteurs repose sur la méthodologie propriétaire GREaT, fondée sur **4 piliers** et déclinée en fonction de la nature de l'émetteur (entreprise cotée ou privée, État…)

Le modèle est revu régulièrement afin de maintenir GREaT à la pointe des standards ESG : plusieurs évolutions majeures ont été apportées à ce modèle en 2025. Le modèle a notamment été enrichi par des indicateurs issus d'**ISS ESG** en compléments de **MSCI ESG Research** et d'**Éthifinance**, dans une logique multifournisseurs visant à limiter les biais méthodologiques et à étendre la couverture des enjeux ESG.

Par ailleurs, la pondération des **14 critères** du modèle est désormais sectorialisée, permettant une meilleure prise en compte de la matérialité des enjeux ESG selon les secteurs d'activités des émetteurs.

DES OUTILS À LA POINTE EN MATIÈRE D'INNOVATION

La méthodologie GREaT est complétée par d'autres outils propres au Groupe LBP AM venant appuyer ses analyses ESG. Nous avons ainsi développé depuis 2023 un outil dédié à la biodiversité : le scoring **Biodiversity Impact Reduction Disclosure (BIRD)** permettant d'évaluer globalement la gestion des enjeux liés à la biodiversité par les entreprises. Le Groupe LBP AM a également déployé en 2025 le **Transition Plan Score**, un modèle d'analyse des plans de transition des entreprises en fonction de l'ambition des objectifs, des moyens mobilisés et de la gouvernance des plans d'actions associés. Cet outil permet d'évaluer la crédibilité des engagements climatiques des entreprises ainsi que leur alignement avec l'**Accord de Paris.**

2.4. Aligner nos encours sur les objectifs climatiques de l'Accord de Paris

Le Groupe LBP AM est membre de la **Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMi)** depuis 2021, et a publié dans ce cadre une trajectoire de décarbonation de ses portefeuilles d'investissement afin d'atteindre la neutralité carbone. Ses objectifs se fondent sur le cadre volontaire établi par la **Science Based Target Initiative (SBTi) for Financial Institutions.**

OBJECTIF 2030 :

80%

DES ENCOURS GÉRÉS EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF DE NEUTRALITÉ CARBONE* À HORIZON 2050.

EN 2025 : 53%

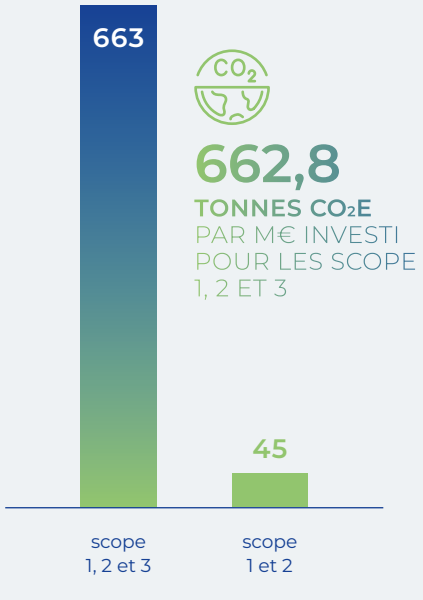
* Sous réserve des avancées réalisées par les gouvernements et les acteurs économiques

Afin de progresser vers cet objectif, le Groupe LBP AM cherche à optimiser le profil climatique des entreprises en portefeuille, sur la base de l'analyse climatique permise par GREaT.

La méthodologie aujourd'hui utilisée par le Groupe sur les portefeuilles cotés pour restituer un niveau global d'ambition climatique est la « **Science-Based Targets - Portfolio Coverage » (SBT-PC)** qui vise à augmenter progressivement la proportion d'encours placée dans les émetteurs engagés sur une trajectoire décarbonation et ayant validé leur objectif comme étant aligné sur les scenarii climatiques. Selon cette méthode de **Place**, si une société a émis un objectif de décarbonation validé par la **SBTi,** les encours investis dans cette société sont considérés comme alignés.

Le Groupe LBP AM suit également l'empreinte carbone de ses investissements exprimée en intensité carbone, correspondant aux émissions de GES des entreprises en tonnes équivalent CO_2, rapportées aux montants investis. Au 31 décembre 2025, l'empreinte carbone du Groupe LBP AM est de **662,8 tonnes CO_2e par million d'euros investis**, pour l'ensemble des scope 1, 2 et 3, avec une très forte prévalence du scope 3.

ÉMISSIONS DE GES
par million d'euros investi



662,8
TONNES CO_2E
PAR M€ INVESTI POUR LES SCOPE 1, 2 ET 3

EN SAVOIR PLUS
Le plan de transition du Groupe LBP AM est disponible dans le plan de transition de La Banque Postale.

2.5. Affirmer notre rôle d'investisseur engagé

Le Groupe LBP AM est convaincu qu'aux côtés d'autres parties prenantes, les investisseurs responsables ont un rôle à jouer dans l'accompagnement des entreprises vers des pratiques durables.

ACCOMPAGNER LES ENTREPRISES VIA NOTRE POLITIQUE D'ENGAGEMENT

Le Groupe LBP AM engage un dialogue actionnarial ambitieux avec les entreprises investies dans une démarche d'accompagnement en vue de l'amélioration de leurs pratiques environnementales, sociales et de gouvernance. Cet engagement constitue un levier central de notre démarche d'investisseur responsable, et peut prendre la forme de dialogue bilatéral renforcé ou d'engagement collaboratif mené avec d'autres investisseurs sur des enjeux partagés.

En 2025, ce sont ainsi **421 axes de progrès** sur les sujets ESG qui ont été transmis par le Groupe LBP AM dans le cadre d'engagements collaboratifs.

240
ENTREPRISES ENGAGÉES
DANS 24 PAYS

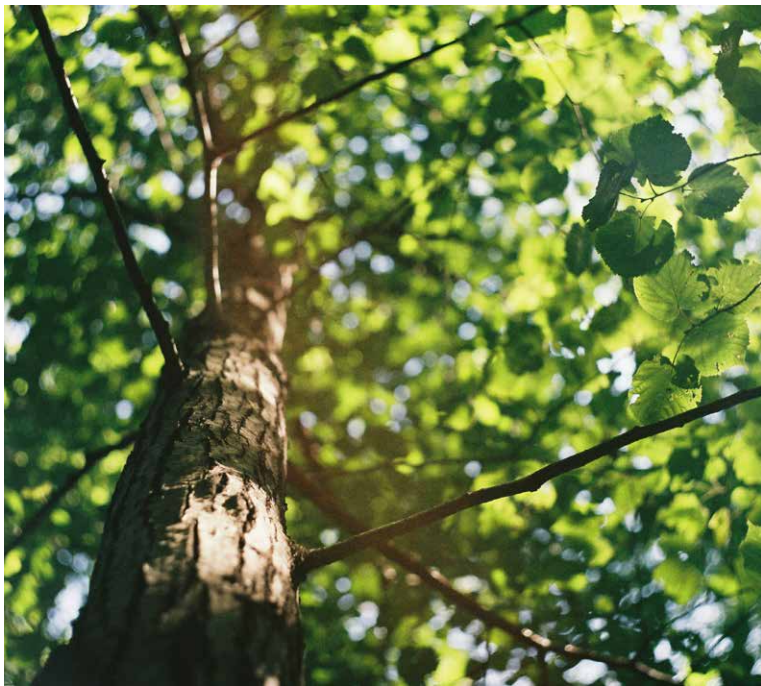
Par ailleurs, le Groupe LBP AM considère que le vote aux assemblées générales fait pleinement partie du processus de gestion et représente une opportunité d'engager un dialogue avec les sociétés investies. En 2025, le Groupe LBP AM a exercé ses droits de vote au cours de **1 874 assemblées générales** et voté **25 337 résolutions**.

CONTRIBUER À LA PROMOTION DE LA FINANCE DURABLE

En cohérence avec son engagement avec les **Principes pour l'Investissement Responsable (PRI)**, le Groupe LBP AM conduit des démarches d'engagement au-delà des émetteurs en portefeuille via des actions d'engagement auprès des pouvoirs publics, régulateurs financiers ou organisations professionnelles. Ces contributions peuvent prendre la forme d'actions de plaidoyers, via la signature de tribunes et lettres publiques, ainsi que des réponses à des consultations.

En 2025, le Groupe LBP AM a partagé sa position sur l'investissement responsable en répondant à plusieurs consultations à l'initiative du **FIR**, de l'**AFG** ou de l'**EFRAG** dans le cadre des révisions des directives SFDR et CSRD. Le Groupe s'est également associé à des initiatives d'investisseurs, comme la déclaration des investisseurs sur les forêts tropicales à l'occasion de la **COP 30** tenue à Belém en novembre 2025.

EN SAVOIR PLUS
Le détail de l'exercice des droits de vote ainsi que des actions de dialogue et de plaidoyers menés par le Groupe LBP AM en 2025 sont disponibles dans son rapport annuel d'engagement.



2.6. Contribuer à la sensibilisation de nos parties prenantes

Le Groupe LBP AM est à l'origine de nombreuses initiatives pédagogiques afin d'exposer clairement ses convictions à ses clients et parties prenantes et de leur permettre de s'approprier les enjeux ESG. Depuis 2019, La Financière de l'Échiquier propose à ses clients, collaborateurs, mais aussi aux étudiants de l'enseignement supérieur un programme de formation aux enjeux ESG, l'**École de l'ISR**. En 2025, **253 personnes ont été formées** aux enjeux de finance responsable par les équipes LFDE dont **177 personnes formées** à l'École de l'ISR, notamment au sein de **SKEMA Business School**.

ZOOM SUR **Mon Épargne Climat**

Au-delà de nos clients et des émetteurs, nous estimons qu'il est de notre rôle de donner au grand public des outils de compréhension des enjeux financiers. C'est dans ce cadre que LBP AM a contribué à lancer fin 2025, en partenariat avec *ID L'Info durable* et l'Agefi MonÉpargneClimat.fr, une plateforme visant à sensibiliser les épargnants à l'impact de leurs décisions financières

La plateforme s'adresse à tous les profils quel que soit le niveau de maturité sur les sujets ESG et propose des contenus clairs, neutres et constructifs, pour donner à chacun les moyens d'agir en connaissance de cause.

Pensée comme un outil pédagogique et de sensibilisation, elle réunit :

- **des articles pédagogiques** pour appréhender les grands principes du lien entre épargne et climat
- **des analyses et actualités** pour suivre les évolutions de la finance durable,
- **et des outils concrets** pour passer de la prise de conscience à l'action.

La vocation de *MonÉpargneClimat.fr* est d'offrir un cadre clair et accessible pour aborder l'ensemble des thématiques liées au climat et à l'épargne. Cette plateforme constitue une ressource utile pour tout investisseur souhaitant donner plus de sens à son épargne et contribuer, à son échelle, à une trajectoire plus durable.

Mon Épargne Climat

La vocation de MonÉpargneClimat.fr est d'offrir un cadre clair et accessible pour aborder l'ensemble des thématiques liées au climat et à l'épargne.



CHAPITRE 3

Incarner au quotidien nos exigences éthiques et environnementales en améliorant notre propre empreinte

3.1. Mesurer notre empreinte carbone

Depuis 2021, le Groupe LBP AM réalise le calcul annuel de son empreinte carbone « corporate* », afin d'évaluer l'impact de ses pratiques quotidiennes et de définir des leviers adaptés de réduction de ses émissions sur les 3 scopes.

MÉTHODOLOGIE

Pour la 3ème année consécutive, le bilan carbone du Groupe LBP AM a été établi via la plateforme **Greenly** selon la méthodologie du **GHG Protocol**, dans un souci de comparabilité avec les standards internationaux et la **CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive)** et en cohérence avec le bilan carbone La Banque Postale auquel le Groupe LBP AM contribue également.

RÉSULTATS 2025

Dans la continuité des exercices précédents, la très grande majorité des émissions de carbone issues de nos activités proviennent du scope 3, en particulier de **4 postes d'émissions** :

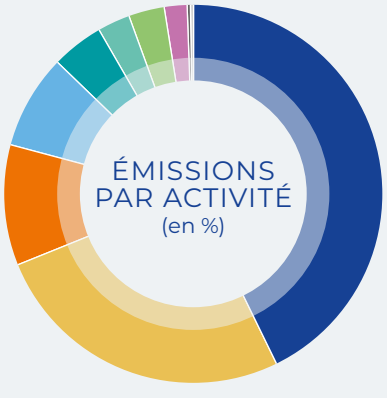
- **Les achats de services et prestations intellectuelles**
- **Le numérique**
- **L'organisation d'événements**
- **Les déplacements des collaborateurs**

Focus sur le scope 3.15

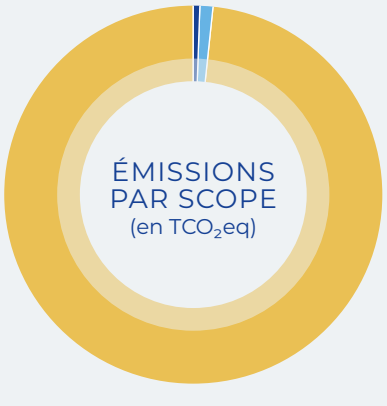
Du fait de notre activité de gestion d'actifs, les émissions financées représentent de très loin notre premier poste d'émissions. Le calcul des émissions associées à nos investissements est réalisé par l'équipe ISR du Groupe LBP AM, et présenté dans le rapport ISR qui détaille également nos engagements en matière de décarbonation de nos portefeuilles*.

* Lien vers le rapport ISR

ÉMISSIONS DU GROUPE LBP AM :



Achats de services	42,8 %
Numérique	26,2 %
Activités et événements	10,2 %
Déplacements	8,2 %
Immobilisations	4,4 %
Énergie	2,7 %
Nourriture et boissons	3,1 %
Achats de produits	1,9 %
Déchets	0,1 %
Fret	0,3 %



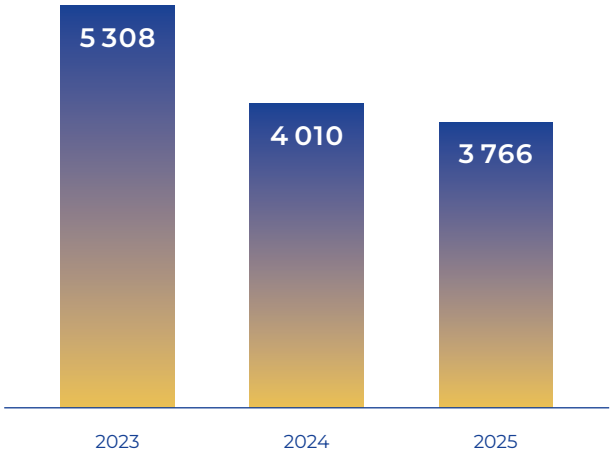
scope 1	28,7
scope 2 market-based	38,7
scope 3	3742,5

* Emissions liées aux activités hors émissions financées

3.2. Piloter notre trajectoire de décarbonation

Nos émissions sont en baisse de **6 %** par rapport à 2024, avec des émissions relativement stables pour LFDE **(-3 %)** et une baisse plus importante sur LBP AM **(-7 %)**. Cette évolution s'explique principalement par le renouvellement du parc informatique de LFDE en 2024 ayant généré une hausse des émissions cette année-là, ainsi qu'une meilleure allocation de catégories d'émissions événementielles. Côté LBP AM, la baisse est principalement due à une diminution des émissions associées aux achats de biens et services sur l'exercice comptable 2025.

ÉVOLUTION DES ÉMISSIONS DE CO_2EQ DU GROUPE LBP AM



CIBLES DE DÉCARBONATION
(Groupe La Banque Postale, année de référence 2021)

	Cible 2030	Résultats Groupe LBP AM
SCOPE 1 + 2	-43,6 %	-53 %
SCOPE 3	-25 %	-29 %

Le Groupe LBP AM avait déjà atteint la cible sur les scopes 1 et 2 depuis 2022, notamment en déménageant dans un bâtiment HQE ayant entraîné une baisse importante des consommations d'énergie. En 2025, la baisse des émissions du scope 3 nous permet également d'atteindre la cible associée.

À noter que l'atteinte de ces objectifs n'est pas uniquement due à des actions concrètes de décarbonation entreprises par le Groupe LBP AM, mais à des effets de périmètres et des rattrapages de facturation, ainsi qu'à une amélioration continue de notre approche méthodologique, nous permettant d'affiner année après année la qualification de nos émissions.

LEVIERS DE DÉCARBONATION

La méthodologie utilisée pour le calcul des émissions liées à nos achats repose sur des facteurs d'émissions génériques, ne permettant pas de distinguer des différences d'engagement pour un même type de dépense. Cela signifie que les efforts déployés par le Groupe LBP AM pour sélectionner des fournisseurs plus vertueux ne sont pas nécessairement reflétés par des émissions plus faibles.

Le principal levier à activer pour une trajectoire de décarbonation efficace consisterait dans un premier temps à affiner notre méthodologie pour mieux pondérer les émissions en fonction du profil du fournisseur et sa prestation et mettre en place des mesures adaptées.

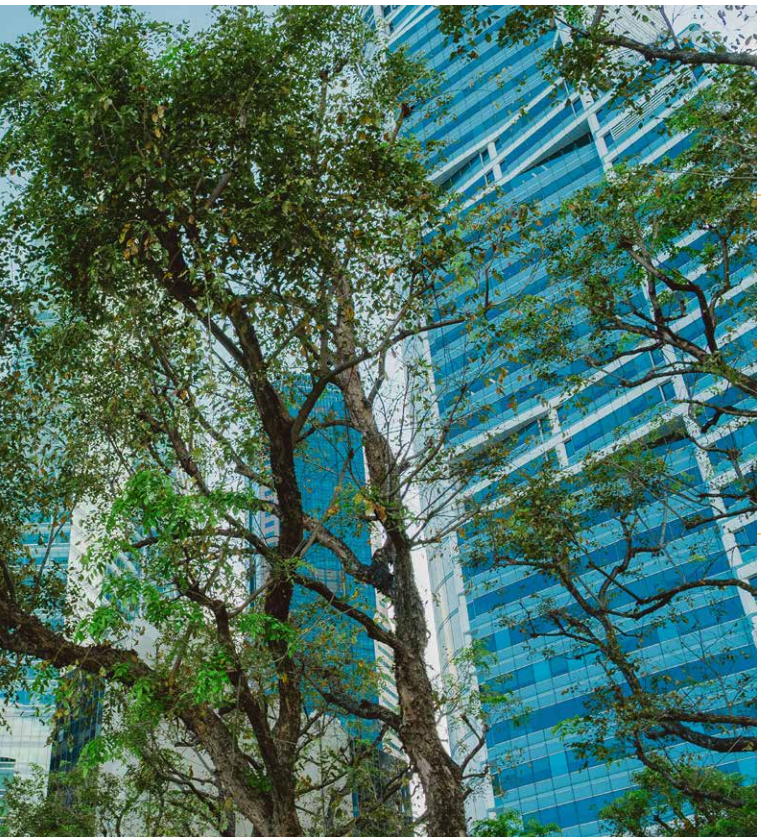
Afin de piloter de manière plus efficace sa trajectoire carbone, le Groupe LBP AM se dotera d'objectifs spécifiques reflétant ses propres postes d'émissions prioritaires.

3.3. Déployer notre politique d'achats responsables

Premier poste de notre bilan carbone, les achats représentent le principal levier de décarbonation de nos activités ainsi qu'un enjeu de consolidation de relations durables et éthiques avec nos fournisseurs.

Formalisée en 2024, la politique Achats LBP AM détaille nos engagements et exigences envers nos fournisseurs, et repose sur **4 piliers** :

- **Respect des droits fondamentaux :** garantir et promouvoir les droits humains tout au long des chaînes d'approvisionnement
- **Réduction de l'impact environnemental :** diminuer les impacts négatifs de nos achats et encourager les pratiques vertueuses
- **Inclusion sociale :** contribuer au développement du tissu économique et social des territoires
- **Relations éthiques et durables :** adopter une gouvernance exemplaire dans nos relations avec nos fournisseurs.



Ces critères sont intégrés à nos appels d'offres sous la forme d'un questionnaire RSE systématiquement demandé aux fournisseurs éligibles*. Ils sont pris en compte dans la note finale attribuée au fournisseur au même titre que les critères techniques et financiers.

En cohérence avec notre démarche de souveraineté, nous favorisons également les fournisseurs français et européens en mesure de garantir des standards élevés en matière de gestion des risques sociaux et environnementaux.

IMPLIQUER NOS FOURNISSEURS DANS NOTRE DÉMARCHE RESPONSABLE

Notre politique est applicable à l'ensemble des fournisseurs gérés dans le périmètre de la direction Achats (incluant les achats liés à l'informatique, aux licences/*market data*, moyens généraux…).
Les achats réalisés en direct par d'autres équipes peuvent également comprendre des critères RSE spécifiques aux prestations concernées.

Par ailleurs, tous nos fournisseurs signent la charte Achats responsables du Groupe LBP AM et s'engagent ainsi à en respecter les principes et mettre en place des pratiques respectueuses de l'environnement, des critères sociaux et des droits humains.

100 %
DE NOS FOURNISSEURS
ÉLIGIBLES SONT ANALYSÉS
SUR DES CRITÈRES RSE

* Fournisseurs éligibles : fournisseurs retenus dans le cadre d'une remise en concurrence ou d'un Appel d'offres hors monopole et semi-monopole

3.4. Adopter une approche de numérique responsable

Le numérique représente un des principaux postes de nos émissions corporate, et donc un levier d'action significatif. L'essor de l'IA et sa généralisation dans nos métiers pose le défi d'une juste mesure entre accroissement de la productivité et impact environnemental.

En 2023, LBP AM a mené des premiers travaux d'étude d'impact environnemental de son parc IT et de ses *data centers* en partenariat avec **Fruggr**. Ce diagnostic avait conduit à l'adoption de mesures de rationalisation des serveurs. L'évaluation de l'empreinte carbone de nos *data centers* sera renouvelée en 2026 une fois ceux-ci migrés vers ceux de La Banque Postale, et de nouvelles mesures envisagées pour réduire notre impact.

Une nouvelle étape a été franchie avec 2025, avec la mesure, via les outils Fruggr, de l'empreinte de nos usages numériques, en particulier de l'IA. Ces résultats nous permettront de sensibiliser et de mobiliser nos collaborateurs en faveur d'un usage raisonné et responsable de l'intelligence artificielle sous un format ludique.

CarbonScore

> Nous adoptons une approche responsable concernant notre parc informatique, et sensibilisons nos collaborateurs à des usages responsables du numérique.



GÉRER NOTRE PARC INFORMATIQUE DE MANIÈRE RAISONNÉE

En dehors de nos usages numériques, l'achat de matériel représente un poids important de notre bilan carbone. Nous adoptons une approche responsable concernant notre parc informatique, en ne renouvelant le matériel qu'une fois celui-ci amorti et en privilégiant la réparation au remplacement systématique tant qu'une gamme reste pertinente. Au-delà de l'empreinte carbone associée aux achats de matériel, ces efforts de sobriété visent également à réduire notre consommation de ressources vierges.

Le matériel informatique que nous remplaçons est repris par un *broker* qui s'assure de lui trouver des débouchés, et peut également fait l'objet de dons en interne. En 2025, **11** ordinateurs et moniteurs ont été récupérés par des collaborateurs, représentant **62 kg** de déchets évités.

3.5. Limiter notre empreinte au quotidien

Afin d'incarner l'exemplarité que nous prônons auprès de nos parties prenantes, nous cherchons à minimiser l'impact environnemental de nos pratiques quotidiennes et de la vie de nos locaux. Nous veillons également à sensibiliser nos collaborateurs pour bâtir une culture collective tournée vers l'engagement et la préservation de l'environnement.

> **71 % des collaborateurs** considèrent que leur équipe met en place des actions concrètes pour réduire l'impact écologique de ses activités*.

RÉDUIRE NOTRE PRESSION SUR LES RESSOURCES

La gestion raisonnée de nos déchets fait partie de nos impacts environnementaux les plus tangibles au quotidien en tant qu'entreprise. Nous cherchons avant tout à réduire la production de déchets, en évitant le recours à la vaisselle jetable dans nos locaux et lors des événements. Nous avons fait le choix pour la gestion des flux de déchets sur nos sites de deux prestataires engagés dans le recyclage dans des filières de proximité, **Recygo** et les **Joyeux recycleurs**. Ces deux structures s'engagent également pour l'insertion soit en embauchant directement des salariés en parcours d'insertion professionnelle, soit en travaillant avec des entreprises dédiées.
En 2025, ce sont ainsi près de **6 900 kg** de déchets qui ont été recyclés sur les sites LBP AM et LFDE.

100 %
DE VÉHICULES ÉLECTRIQUES OU HYBRIDES : OBJECTIF À FIN 2026

ENCOURAGER LE RECOURS AUX MOBILITÉS DURABLES

Le Groupe LBP AM encourage depuis plusieurs années ses collaborateurs à emprunter les modes de transport décarbonés pour leurs déplacements. LBP AM et LFDE mettent à leur disposition une flotte de vélos électriques pour les déplacements professionnels. LBP AM va également plus loin que ses obligations, en finançant l'intégralité du **pass Navigo** de ses collaborateurs, ainsi qu'accordant un forfait mobilité douce jusqu'à **600 €** par an.
Par ailleurs, nous avons poursuivi en 2025 l'électrification de notre flotte de véhicules (**12** véhicules à fin 2025), avec pour objectif de disposer de **100%** de véhicules électriques ou hybrides à fin 2026.

* Source : Baromètre engagement la Poste 2025

FAIRE VIVRE LE CLUB BIODIVERSITÉ

Créé en 2024, le **Club Biodiversité** est une initiative lancée au sein du Groupe pour contribuer à la sensibilisation et à la mobilisation des collaborateurs autour des enjeux de la biodiversité. Des sorties « terrain » consacrées à l'observation des oiseaux ou de la flore avec la présence d'un guide ont eu lieu en 2025. Les membres du Club Biodiversité ont également été invités à voter pour leur coup de cœur parmi plusieurs projets de protection de la biodiversité portés par l'association **Pure Ocean**. Le projet gagnant a reçu une subvention de **2000 €** de la part du Groupe LBP AM.

3.6. Remplir notre rôle au service du territoire et de la souveraineté

Fidèle à la mission citoyenne de sa maison-mère La Banque Postale, le Groupe LBP AM œuvre pour le financement de l'économie réelle et la préservation de la souveraineté française et européenne.

PARTICIPER AUX INITIATIVES DE PLACE SUR LA DÉFENSE

Le Groupe LBP AM a participé en 2025 aux réflexions concernant le financement de la base industrielle et technologie de défense **(BITD**) au sein d'un groupe de travail avec la **Caisse des Dépôts** et des acteurs du secteur de la défense. Dans ce cadre, un chantier a été initié pour évaluer la pertinence des obligations convertibles comme outils d'accompagnement des entreprises cotées et non cotées de tailles variables constituant la BITD.

S'ENGAGER POUR LA DÉFENSE DE LA GESTION ACTIVE

Le Groupe LBP AM a contribué aux côtés de sept sociétés de gestion indépendantes à une réflexion collective sur la défense de la gestion active et son rôle dans la souveraineté économique européenne. Cette initiative visait à rappeler le rôle décisif joué par la gestion active en matière de dialogue avec les dirigeants, contribuant au dynamisme économique européen.

SOUTENIR LE TISSU ÉCONOMIQUE LOCAL

En 2025, le roadshow **« France is back »** a fait escale à Aix-en-Provence pour rassembler des conseillers financiers du Groupe La Banque Postale, des clients et des acteurs locaux autour de la relance économique. Cet événement est devenu un rendez-vous incontournable au service de la promotion du dynamisme des PMEs et ETIs locales et pour mettre en valeur les besoins de ce segment. Avec des thématiques variées allant de la transition écologique à l'innovation technologique, « France is back » illustre la volonté de LBP AM de conjuguer ancrage territorial et succès économique.



« France is back » est devenu un rendez-vous incontournable au service de la promotion du dynamisme des PMEs et ETIs locales.



CHAPITRE 4

Renforcer notre performance collective en donnant à nos collaborateurs un environnement propice et les moyens de leur développement

Nous plaçons l'humain au cœur de notre stratégie d'entreprise et cherchons à accompagner de manière active nos collaborateurs dans leur accomplissement professionnel. Dans un contexte de fortes évolutions de nos métiers, nous investissons dans les outils permettant de nous adapter tout en assurant à nos équipes autant de confort que possible dans leurs conditions de travail.
Nous veillons tout particulièrement à contribuer à développer l'employabilité de nos équipes et à créer les conditions du succès des salariés en leur proposant une culture et un environnement de travail favorables à leur montée en compétences.

4.1. Accompagner nos collaborateurs dans le développement de leurs compétences

Le Groupe LBP AM est attentif à mettre à disposition de l'ensemble de ses collaborateurs les outils techniques et humains nécessaires à la bonne tenue de leur poste, y compris des formations transverses adaptées aux besoins spécifiques de certaines équipes : en 2025, une formation de prise de parole en public a ainsi été organisée dans un théâtre et dirigée par un metteur en scène.

ASSISTER NOS MANAGERS DANS LEUR RÔLE

L'accompagnement de nos managers a été une des priorités de l'année 2025, avec le déploiement d'un plan de développement dédié. Chez LFDE, un programme de coaching à destination des nouveaux managers a été lancé, combinant sessions collectives et entretiens individuels pour les préparer au mieux aux exigences de leur rôle. Nous nous assurons ainsi de donner aux collaborateurs concernés les bons outils managériaux en matière de communication et d'évaluation de leurs équipes, par exemple en leur proposant un module de formation à la réalisation de *feedbacks*.

PERMETTRE L'AMÉLIORATION DES SOFTS SKILLS

Le programme de formation **Pitch to win** a été déployé auprès des équipes de gestion et de vente, afin de leur donner des outils pour améliorer leur capacité à convaincre. Une trentaine de collaborateurs a ainsi participé à une session de 2 jours, se concluant par un concours final.

Des collaborateurs LFDE ont également pu bénéficier cette année encore du programme « **Diapason** », composé de six sessions destinées à faire gagner les participants en aisance orale et à amplifier l'impact de leurs prises de parole.

> **4 300 heures** de formation, soit 20 h de formation par collaborateur

Le nombre d'heures de formation a fortement augmenté en 2025 par rapport à l'année précédente, témoignant des moyens mis en place par le Groupe LBP AM au service de la montée en compétence de ses collaborateurs.

4,5/5
NOTE DE SATISFACTION MOYENNE DONNÉE PAR LES COLLABORATEURS AUX FORMATIONS*

* Hors formations règlementaires pour lesquelles le retour des collaborateurs n'est pas systématiquement requis.

4.2. Prendre en compte les enjeux de durabilité dans le parcours de formation et de carrière

En cohérence avec notre posture d'investisseur responsable, la sensibilisation et la formation des collaborateurs aux thématiques clés de notre démarche ISR et RSE est une priorité. Le parcours de formation des collaborateurs a ainsi été pensé pour couvrir les enjeux de durabilité et de responsabilité sociétale propres au Groupe LBP AM et encourager les collaborateurs à intégrer ces réflexions dans l'exercice de leur métier. Nous mettons par ailleurs à leur disposition des moyens concrets pour incarner ces enjeux dans leurs comportements individuels, par exemple à travers notre dispositif de mobilité durable.

62% des collaborateurs ont suivi une formation climat/biodiversité dans les deux dernières années

SENSIBILISER VIA LA FRESQUE DU CLIMAT

Afin de former de manière active l'ensemble de nos équipes et métiers aux enjeux du changement climatique, la participation à une session de la **Fresque du climat** est obligatoire pour tous les collaborateurs à leur arrivée. En 2025, **6 sessions** de ce jeu collaboratif ont été animées par des collaborateurs du Groupe LBP AM, permettant à **48** nouveaux arrivants de s'approprier les mécanismes du dérèglement climatique.

INSCRIRE LA DURABILITÉ DANS NOS OBJECTIFS COLLECTIFS

Chez LBP AM, sensibiliser nos collaborateurs à l'importance de nos enjeux ISR passe également par un système d'incitation alignés avec nos objectifs. Chaque collaborateur est ainsi invité à définir un objectif annuel en lien avec notre stratégie ISR/RSE, pesant pour au moins **5%** de sa rémunération variable.

33
COLLABORATEURS ONT PASSÉ LA CERTIFICATION AMF FINANCE DURABLE EN 2025



La participation à une session de la Fresque du climat est obligatoire pour tous les collaborateurs à leur arrivée.

4.3. Embarquer les collaborateurs autour d'une culture commune

Le Groupe LBP AM relève le défi d'assurer la continuité de ses valeurs dans un contexte de forte croissance des effectifs, en intégrant les nouveaux arrivants tout en continuant d'impliquer les collaborateurs de longue date. Cela passe par la promotion d'un savoir-être résolument tourné vers l'esprit d'équipe.

FAIRE GRANDIR NOTRE COLLECTIF

2025 a marqué la deuxième année pleine d'intégration de LFDE au sein du Groupe et la consolidation de notre collectif. Les journées d'intégration organisées pour les nouveaux entrants rassemblent l'ensemble des collaborateurs du Groupe, afin de poser d'emblée les bases de la coopération entre les équipes des deux entités. **3 journées** d'intégration ont été organisées sur ce format durant l'année, permettant aux nouveaux intégrés de se familiariser avec les activités, équipes et la culture du Groupe. L'organisation d'événements conviviaux tout au long de l'année a également permis de renforcer le sentiment d'appartenance et de favoriser les échanges.

ENGAGER LES COLLABORATEURS

Comme chaque année, le Groupe LBP AM a répondu au baromètre d'engagement du Groupe La Poste, qui mesure l'implication et la satisfaction des collaborateurs de chaque entité du Groupe. Les résultats 2025 se sont avérés très positifs, en progression par rapport à 2024 sur la plupart des piliers, reflétant les efforts pour en mettre place une culture adaptée.
Les résultats relatifs aux relations de travail au sein des équipes sont particulièrement positifs : **93%** des collaborateurs déclarent être satisfaits de leur relation de travail avec leur manager, et **89%** considèrent qu'il existe un véritable esprit d'équipe avec leurs collègues*.
Afin de cultiver cet esprit d'équipe et notre intelligence collective, de nombreux séminaires ont été organisés tout au long de l'année pour nos collaborateurs. Le séminaire collectif LFDE a ainsi réuni ses **170 collaborateurs** dans les Yvelines pour un moment alliant développement, vision stratégique et activités ludiques de *team-building*. Des séminaires par équipe sont également proposés régulièrement pour cultiver l'esprit d'équipe et les temps d'interactions privilégiés.

* Source : Baromètre engagement La Poste 2025



4.4. Animer la vie collective pour renforcer la cohésion

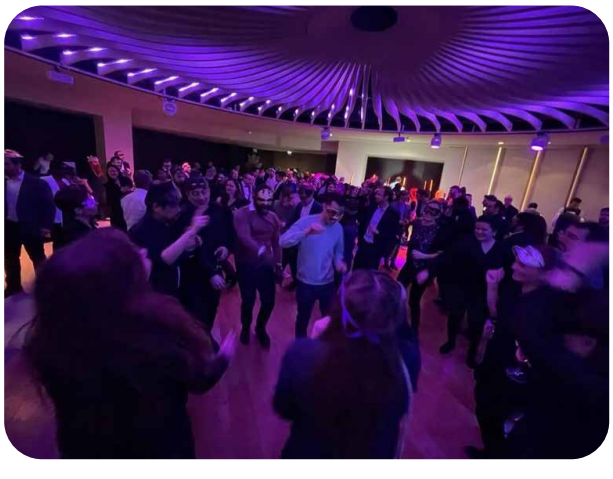
Nous avons à cœur d'offrir à nos collaborateurs un cadre de travail collectif stimulant, favorisant les interactions entre équipes et propice au développement personnel aussi bien que professionnel.

CULTIVER UN CADRE DE TRAVAIL CONVIVIAL

Afin de renforcer notre culture orientée vers la cohésion et l'esprit d'équipe, de nombreuses initiatives portées par les collaborateurs garantissent un quotidien agréable et des opportunités d'échanges informels. Comme les années précédentes, des événements conviviaux ont rythmé l'année comme la galette des rois, les œufs de Pâques ou le Noël des enfants.

HAPPY@LFDE

Le dispositif **Happy@LFDE** permet d'entretenir la singularité de l'esprit Échiquier en proposant aux collaborateurs diverses initiatives en faveur d'un environnement de travail convivial. Le bien-être des collaborateurs étant un axe clé d'Happy@LFDE, des sessions de massages sont proposées, en partenariat avec **JOAM**, entreprise qui favorise l'emploi des personnes en situation de handicap. Les collaborateurs peuvent également participer à des cours de yoga hebdomadaires, dispensées par une professeure expérimentée, ou encore à des cours d'improvisation. Enfin, les sessions d'initiation à l'escalade se sont poursuivies en 2025, permettant à tous de profiter du mur d'escalade.





4.5. Permettre à nos collaborateurs de concilier leurs engagements professionnels et personnels

Le Groupe LBP AM veille à donner aux collaborateurs les moyens d'un équilibre vie personnelle - vie professionnelle satisfaisant, y compris dans les périodes de fortes responsabilités familiales. En 2025, **83 %** des collaborateurs déclaraient être satisfaits de cet équilibre*.

SOUTIEN À LA PARENTALITÉ

Afin d'accompagner au mieux ses collaborateurs dans leur vie familiale, le Groupe LBP AM déploie plusieurs mesures visant à faciliter le retour de congé parental. Les collaborateurs LBP AM bénéficient d'une demi-journée par semaine offerte jusqu'aux 18 mois de l'enfant, ainsi que d'un supplément familial, tandis que des places en crèches sont proposées aux collaborateurs de LFDE.

SOUTIEN AUX AIDANTS

Le dispositif **Responsage** propose aux collaborateurs LBP AM un soutien concret aux salariés aidant un proche fragilisé par la maladie, le handicap ou l'âge, notamment une aide administrative et psychologique. Un dispositif similaire a été lancé en fin d'année 2025 auprès des collaborateurs de LFDE.

7,7 /10

NOTE DE SATISFACTION SUR LA QUALITÉ DE VIE AU TRAVAIL DES COLLABORATEURS DU GROUPE LBP AM*

* Source : Baromètre engagement La Poste 2025



4.6. S'engager en faveur de la diversité et de l'inclusion

Au sein du Groupe LBP AM, nous considérons que la diversité des profils est un atout pour notre collectif, et cherchons à la cultiver au sein de nos équipes.

> **84%** des collaborateurs considèrent que le Groupe LBP AM valorise la diversité*
>
> * Source : Baromètre engagement La Poste 2025

PROMOUVOIR L'ÉGALITÉ FEMME-HOMME

Calculé chaque année, l'index d'égalité professionnelle est, en 2025, en nette progression à la fois pour LFDE et LBP AM, témoignant des efforts mis en œuvre pour la proportionnalité et l'équité des revues salariales annuelles.

L'index d'égalité professionnelle est un score composite, adossé à **4 critères** :

- **L'écart de rémunération**
- **L'écart de taux d'augmentation individuelles**
- **La part de salariées ayant bénéficié d'une augmentation l'année suivant leur retour de congé maternité**
- **Le nombre de salariés du sexe sous-représenté parmi les 10 salariés ayant perçu les plus hautes rémunérations**

> Les résultats 2025 s'établissent à **89/100 pour LFDE** et **98/100 pour LBP AM**, reflétant nos efforts en matière d'équité hommes-femmes.



La composition de nos instances dirigeantes reflète notre démarche volontariste d'inclusion et de promotion du leadership féminin. À fin 2025, les femmes représentent **55%** du comité exécutif de LBP AM et **50%** du COMEX LFDE, des taux de féminisation particulièrement élevés pour le secteur de la gestion d'actifs.

SENSIBILISER À LA QUESTION DU HANDICAP

Depuis plusieurs années, le Groupe LBP AM est partenaire de l'initiative **HandiFormaFinance**, un parcours de formation diplômant à destination de personnes en situation de handicap de niveau BAC+2. LBP AM a accueilli un nouvel alternant en 2025 dans le cadre de ce programme.

Nous veillons également à aménager au mieux le poste de travail pour répondre aux besoins spécifiques de nos collaborateurs en situation de handicap.





CHAPITRE 5

Affirmer
notre responsabilité sociétale à travers des initiatives philanthropiques et solidaires

5.1. Affirmer notre démarche solidaire

Pionnier du mécénat au sein d'une société de gestion d'actifs française, le Groupe LBP AM alloue aujourd'hui environ **2%** de son résultat net à des actions de mécénat par l'intermédiaire de sa Fondation, ou en soutenant des fonds de dotation ou associations.

La Financière de l'Échiquier a en effet été l'une des premières sociétés de gestion françaises à avoir instauré un mécanisme de redistribution et a lancé dès 2005, sa Fondation pour structurer ses activités philanthropiques. De son côté, LBP AM a instauré un mécanisme de partage de frais de gestion sur certains de ses fonds dès 2001 et a lancé en 2022 un fonds solidaire.

Consécutivement à l'acquisition de LFDE par LBP AM en 2023, la création de la Fondation Groupe LBP AM est venue répondre à un objectif de cohérence entre les initiatives menées par LBP AM et les actions poursuivies par la Fondation initiées par LFDE.

LA FONDATION GROUPE LBP AM AU CŒUR DE NOTRE APPROCHE

Abritée par la Fondation de France, la Fondation Groupe LBP AM est un acteur de référence du mécénat d'entreprise. Depuis sa création en 2005, la Fondation a soutenu près de **500 projets** portés par des structures d'intérêt général, dans ses **3 domaines** d'actions : l'éducation, l'insertion socio-professionnelle et la santé mentale. Depuis 2024, la Fondation porte également une attention particulière à la petite enfance, période structurante de la vie avec un grand potentiel d'impact et de rendement social.

3 DOMAINES D'ACTIONS SOUTENUS PAR LA FONDATION :

- ÉDUCATION
- INSERTION SOCIO-PROFESSIONNELLE
- SANTÉ MENTALE

La Fondation Groupe LBP AM a un double mode opératoire :

- **Une action distributive,** via le financement de projets associatifs suivant une approche territoriale
- **Une action opératrice,** par le pilotage de l'association d'égalité des chances **Maisons des Jeunes Talents**, qui héberge et accompagne de jeunes élèves boursiers admis en classe préparatoire aux Grandes écoles à Paris et à Lyon.

La Fondation Groupe LBP AM a par ailleurs adopté en 2022 une approche collaborative, en participant à des coalitions de mécènes afin de maximiser son impact et d'enrichir ses modalités d'action. Elle s'est ainsi alliée à la **Fondation de France** et à la **Fondation Mustela** pour donner naissance à la **Coalition Petite Enfance** en 2025. Elle est également membre de la coalition **Entr&Prends ton Avenir** (depuis 2022) et de la coalition **Fondations & Santé** (depuis 2024) aux côtés d'autres acteurs de la philanthropie.

FONDATION GROUPE LBP AM
abritée par la Fondation de France

EN SAVOIR PLUS

Plus d'informations sur la Fondation Groupe LBP AM ainsi que son rapport d'activité sont disponibles sur son site internet

5.2. Redistribuer la valeur grâce à nos fonds

Ancré dans l'ADN de nos deux sociétés depuis leur création, le partage de la valeur est désormais porté par l'ensemble du Groupe LBP AM. Il est matérialisé par la redistribution d'une partie des frais de gestion de certains fonds sous forme de dons à des associations ou fonds de dotation œuvrant pour des causes qui nous sont chères et qui n'entrent pas nécessairement dans le champ d'action de la Fondation, ainsi que par une contribution directe au budget de la Fondation Groupe LBP AM. En lien avec notre approche ISR, ces dons s'organisent autour de **3 piliers** : social/sociétal, climat/biodiversité et droits humains.

En 2025, nous avons ainsi soutenu les associations suivantes :

Climat / biodiversité :

- **Tocqueville Environnement, Tocqueville Biodiversity :** Nature 2050
- **Echiquier Climate and Biodiversity Impact Europe :** Fonds de dotation du Muséum national d'Histoire naturelle, Osons ici et maintenant

Droits humains :

- **SRI Human Rights :** Fédération Internationale pour les Droits Humains (FIDH)

Social / sociétal :

- **Tocqueville Silver Age :** Siel Bleu
- **Echiquier Health impact :** les Petits doudous
- **Echiquier Agressor, Echiquier Excelsior et Echiquier Positive Impact Europe :** Fondation Groupe LBP AM

SIEL BLEU

Siel Bleu est une association spécialisée dans la prévention santé par l'activité physique et la sensibilisation à une meilleure alimentation. Depuis 1977, elle intervient sur l'ensemble du territoire français pour proposer des programmes accessibles à tous, quel que soit l'âge ou l'état de santé.
Siel Bleu contribue par son activité à la prévention santé, en particulier la lutte contre la sédentarité, ainsi qu'à l'inclusion des personnes vulnérables, avec près de **270 000 bénéficiaires** chaque semaine.
L'association Siel Bleu a bénéficié d'un soutien de l'ordre de **439 000 euros** entre 2022 et 2025 par l'intermédiaire du fonds **Tocqueville Silver Age SRI.**

PRÈS DE

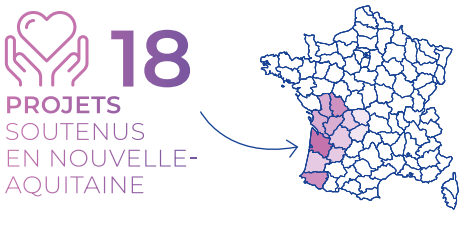
823 000 €*

REVERSÉS EN 2025
À DES ASSOCIATIONS
(HORS FONDATION
GROUPE LBP AM)

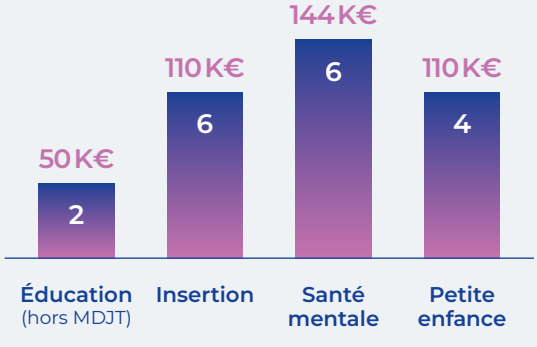
* ISSUS DE MÉCANISMES DE REDISTRIBUTION D'UNE PARTIE DE NOS FRAIS DE GESTION

5.3. Œuvrer en faveur de l'éducation, de l'insertion et de la santé mentale des jeunes en situation de précarité

Depuis 2021, la Fondation Groupe LBP AM a choisi une approche territoriale en intervenant, chaque année, dans une région différente en France métropolitaine.
En 2025, la Fondation a concentré son action sur la région Nouvelle-Aquitaine, où **18 projets** ont été soutenus pour un montant total de **415 000 €**, avec un impact positif sur **11 254 bénéficiaires**.



PROJETS SOUTENUS
EN NOUVELLE AQUITAINE
en milliers d'euros / en nombre de projets



EXEMPLES DE PROJETS EMBLÉMATIQUES SOUTENUS EN 2025

Éducation

Vivre ensemble – Fri for Mobberi
Porté par la ligue de l'enseignement de Dordogne, le programme vise à prévenir le harcèlement scolaire en développant, à travers divers outils pédagogiques, les compétences psychosociales des enfants de 0 à 9 ans.

Impact :
3 500 enfants de maternelle et **300 professionnels** du scolaire et du péri-scolaire formés.

Santé mentale

SOS Care
L'association SOS Villages d'Enfants France accueille les frères et sœurs séparés de leurs parents par décision de justice. Le programme SOS Care a été conçu par l'association pour reconnaître les signes de traumatismes psychologiques chez les enfants accueillis afin d'y répondre avec une posture juste et des actions adaptées.

Impact : 108 enfants et jeunes (0-21 ans) accompagnés dans les trois villages SOS de Charente-Maritime.

Insertion

Parcours d'émancipation RUELLE
RUELLE accompagne des jeunes ayant subi des formes graves d'exploitation (prostitution, esclavage domestique, travail forcé…) dans leur émancipation et vers l'autonomie par un suivi individuel et des ateliers collectifs (photo, équithérapie, socio-esthéticienne).

Impact : 30 jeunes (14-25 ans) accompagnés dans cette période charnière entre la sortie effective de l'exploitation et l'émancipation.

5.4. Soutenir l'égalité des chances avec les Maisons des Jeunes Talents

Depuis 2010, la Fondation Groupe LBP AM abrite l'association **Maisons des Jeunes Talents (MDJT),** un programme d'égalité des chances à destination des élèves boursiers en classes préparatoires. L'association accompagne ces élèves dans leurs parcours de préparation des concours d'entrée aux Grandes écoles à Paris et à Lyon. Les élèves reçoivent un accompagnement individualisé et un soutien à la fois financier, académique et humain, afin de pouvoir se consacrer pleinement à leurs études. De plus, l'association assure le logement et la demi-pension pour chaque jeune du programme. Elle mène également dans ses interventions une action de sensibilisation des élèves à la prépa sur l'ensemble du territoire.

En 2025, l'association Maisons des Jeunes Talents a reçu l'agrément de l'académie de Paris, valable **5 ans** et récompensant la qualité de son action éducative complémentaire à celle de l'Éducation nationale.

350 ÉLÈVES
ACCOMPAGNÉS
PAR L'ASSOCIATION
DEPUIS 2010

56 ÉLÈVES DANS
LA PROMOTION 2025-2026



LES MDJT FÊTENT LEUR 15 ANS

En 2025, les MDJT ont fêté leur **15ème anniversaire,** l'occasion de réunir plus d'une centaine de personnes au cours d'une soirée festive : élèves du programme, alumni, mentors, bénévoles et partenaires. L'événement a été l'occasion de décerner des trophées à des mentors, professeurs et alumni particulièrement engagés pour l'association.

MAISONS DES JEUNES TALENTS

EN SAVOIR PLUS

Des informations plus détaillées ainsi que le rapport d'activité de l'association Maisons des Jeunes Talents sont disponibles sur le site internet de la Fondation Groupe LBP AM.

5.5. Mobiliser nos collaborateurs en faveur de

Le Groupe LBP AM encourage ses collaborateurs à s'engager en faveur de l'intérêt général en proposant de nombreuses actions en soutien à la Fondation et ses partenaires.

PARTICIPER À LA VIE DE LA FONDATION

→ **Faire partie des Comités d'engagement**

Les collaborateurs peuvent s'impliquer dans le choix des projets et associations financés par la Fondation Groupe LBP AM en participant à l'un des **3 comités** d'engagement dédiés à chacun des axes de la Fondation. Ces comités regroupent **15 collaborateurs** LBP AM et LFDE – engagés pour une durée de **2 ans** – aux côtés d'experts externes. Ils se réunissent **2 fois par an**, reçoivent les porteurs de projets venus défendre leur candidature et votent le financement accordé aux projets.

→ **Soutenir un projet à l'occasion des *Crush Solidaires***

Pour la 2ème année consécutive, les collaborateurs du Groupe LBP AM volontaires ont pu présenter aux côtés d'une association un projet en lien avec les axes de la Fondation, l'ensemble des collaborateurs étant invité à voter pour leur projet préféré. En 2025, ce sont **12 projets lauréats** qui ont reçu un soutien financier de la Fondation, pour un montant total de **48 121 €**. Le « Crush des collaborateurs » a été attribué à l'association **Hors la Rue**, qui a reçu une dotation supplémentaire de **3 000 €** pour œuvrer en faveur de l'insertion de jeunes en errance.





→ **S'engager lors de la *Solidarity academy***

Depuis 2024, la Fondation mobilise à l'occasion du **Giving Tuesday** l'ensemble des collaborateurs, avec son programme **Solidarity Academy**, qui propose diverses actions de sensibilisation autour des priorités de la Fondation. En 2025, deux collectes ont ainsi été organisées tout au long du mois de décembre, dont une collecte de jouets à destination des **Apprentis d'Auteuil** et une collecte de produits de beauté et d'hygiène au profit de **Dons Solidaires**. Cette période est aussi propice pour rappeler les différentes manières de s'engager avec la Fondation ou les Maisons des Jeunes Talents.

SOUTENIR LES MAISONS DES JEUNES TALENTS

Les salariés du Groupe LBP AM peuvent s'impliquer directement auprès des **Maisons des Jeunes Talents**, en devenant mentor d'un jeune soutenu par le programme. Le rôle des mentors consiste à accompagner les jeunes à la fois sur le plan professionnel, en les aidant à construire leur projet, et sur le plan personnel, en leur proposant des temps d'échange hors du cadre de la prépa.

MAISONS DES JEUNES TALENTS



es actions solidaires du Groupe

32
MENTORS PARMI LES COLLABORATEURS LBP AM ET LFDE POUR L'ANNÉE SCOLAIRE 2025-2026

Les collaborateurs du Groupe peuvent également se porter volontaires pour participer en tant que juré à des entretiens blancs simulant les entretiens de personnalité d'Ecoles de commerce.
En 2025, **21 collaborateurs** LBP AM et LFDE ont participé à ce type de session.



Ekiden

En 2025, la course solidaire Ekiden a rassemblé **48 coureurs** parmi les collaborateurs et élèves des Maisons des Jeunes Talents. Une collecte a été lancée en parallèle pour soutenir chaque équipe et réunir le maximum de dons en faveur des MDJT.
Le Groupe LBP AM a également reversé **5 € par km** parcouru. Pour sa 4ème participation à l'événement, le Groupe LBP AM a collecté **6 460 €** au profit des MDJT, dont **4 780 €** issus de la collecte solidaire.

S'ENGAGER INDIVIDUELLEMENT

→ Mécénat de compétences

Tous les collaborateurs du Groupe LBP AM ont la possibilité de consacrer une journée par an (5 jours par an pour les collaborateurs LFDE) à du mécénat de compétences au profit de structures partenaires de l'entreprise ou validées par la Fondation.
En complément de ce dispositif individuel, il est proposé aux équipes de prendre part collectivement à des actions solidaires au sein d'une association partenaire de la Fondation.
Plusieurs équipes ainsi que le COMEX LBP AM ont organisé des séminaires solidaires et se sont mobilisés durant une demi-journée en soutien à des associations.
Au total en 2025, **110 collaborateurs** se sont engagés au moins une fois pour du mécénat de compétences, représentant **715 h** d'engagement.

→ Don sur salaire MICRO DON

Les salariés peuvent également s'engager financièrement en adhérant au don sur salaire, et ainsi faire un don mensuel de quelques centimes à quelques euros à une association de leur choix parmi trois structures proposées par la Fondation.
En 2025, ces dons ont représenté **4 400 €** reversés à des associations, dont **2 663 €** aux Maisons des Jeunes Talents.

36 %
DES COLLABORATEURS ONT RÉALISÉ AU MOINS UNE ACTION D'ENGAGEMENT AU PROFIT DE LA FONDATION EN 2025 (MÉCÉNAT DE COMPÉTENCES, DON SUR SALAIRE…)

Indicateurs extra-financiers Groupe LBP AM

ENVIRONNEMENT

EMISSIONS DE GES*

Emissions de GES (**scope 1**) :	**28,8** TCO_2eq
Emissions de GES (**scope 2** – market based) :	**41,9** TCO_2eq
Emissions de GES (**scope 3 – hors 3.15** Emissions financées) :	**3 710** TCO_2eq
Emissions de GES (**scope 1+2+3 hors 3.15**) :	**3 780** TCO_2eq
Emissions de GES (**scope 3.15** Emissions financées) :	**55 277 440 756** TCO_2eq

CONSOMMATION D'EAU

2 555 m^3

* Les scope 1, 2 et 3 hors 3.15 correspondent aux émissions corporate.

ENCOURS RESPONSABLES

ENCOURS RESPONSABLES

Encours labellisés **ISR/Greenfin** :	**39 696** M€
Encours responsables **non labellisés** :	**596** M€
Encours appliquant d'**autres** filtres ESG :	**19 853** M€
Autres encours :	**10 240** M€
ENCOURS TOTAUX* :	**70 384** M€

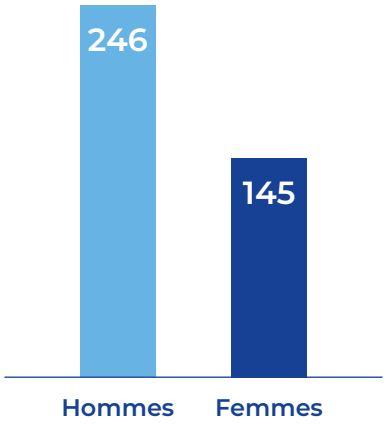


* Encours de fonds gérés par LBP AM et LFDE, hors fonds distribués.

SOCIAL

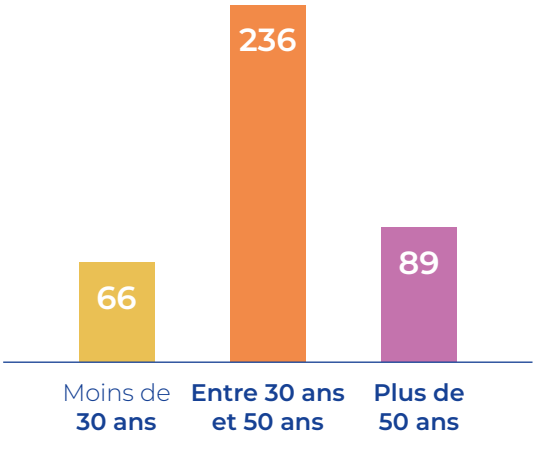
EFFECTIFS H/F

Groupe LBP AM



PYRAMIDE DES ÂGES

Groupe LBP AM



15
NOMBRE DE NATIONALITÉS

1,71 %
TAUX D'ABSENTÉISME

2 %
TAUX DE HANDICAP

20,9 h
DE FORMATIONS
(Nombre moyen d'heures par collaborateur)

Indices	LBP AM	La Financière de l'Échiquier
TURNOVER	3,6 %	9,6 %
ÉGALITÉ H/F	98 %	89 %

LBP AM, SA à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 12.138.931,20 euros
Siège social : 36, quai Henri IV 75004 Paris
RCS Paris N° 879 553 857 Agréée en tant que société de gestion de portefeuille
par l'AMF sous le n° GP20000031
Code APE 6630Z N° TVA Intracommunautaire : FR 71 879 553 857

www.lbpam.com

Tous les fonds mentionnés dans ce rapport comportent des risques notamment le risque de perte en capital, le risque de gestion discrétionnaire et selon la stratégie d'investissement des fonds le risque de taux, le risque de crédit, le risque actions, le risque de change, le risque lié à l'investissement dans les actions de petites et moyennes capitalisations, le risque pays émergents.

Pour plus d'informations sur les caractéristiques, les risques et les frais de ces fonds, nous vous invitons à lire les documents réglementaires (prospectus disponible en anglais et en français et DICI dans les langues officielles de votre pays) disponibles sur notre site internet www.lbpam.com

De plus, la décision d'investir dans les fonds promus ne doit pas uniquement s'appuyer sur leur approche extra-financière et doit tenir compte de toutes les autres caractéristiques des fonds, tels que décrites dans leur prospectus. Concernant l'investissement à impact, l'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que son investissement dans le fonds ne génère pas d'impact direct sur l'environnement et la société mais que le fonds cherche à sélectionner et à investir dans les entreprises qui répondent aux critères précis définis dans la stratégie de gestion.

Enfin, l'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux accords de commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.



Conception et réalisation : Bénédicte Govaert / Photos : Unsplash, Magnific, Pixabay, DR.