

VIVACCIO ISR ACTIONS

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 27 FÉVRIER 2026



Thomas Lacharme

Rozenn Le Cainec

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à offrir un portefeuille composé de valeurs internationales à des souscripteurs qui souhaitent investir majoritairement sur les marchés d'actions de la zone Euro tout en profitant des opportunités présentées par d'autres zones géographiques et en atténuant les effets des cycles boursiers par la diversification et de - mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). L'action du gérant vise à tirer parti de ces opportunités de marché pour maximiser la performance par une gestion discrétionnaire sur les actions internationales sur la période de placement recommandée.

| | |
|------------------|-------------|
| Actif net global | 1 302,98 M€ |
| VL part VIVACCIO | 224,41 € |

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

| | |
|-------------------------------------|------|
| MSCI EMU dividendes nets réinvestis | 100% |
|-------------------------------------|------|

* Depuis le 24 nov. 2005

Caractéristiques

| | |
|---|-------------------------|
| Date de création de l'OPC | 24/11/2005 |
| Date de 1ère VL de la Part | 24/11/2005 |
| Durée minimale de placement recommandée | 8 ans |
| Classification AMF | Actions internationales |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Société de gestion | LBP AM |
| Dépositaire | CACEIS BANK |
| Eligible au PEA | Non |

Valorisation

| | |
|--------------------------------|--|
| Fréquence de valorisation | Quotidienne |
| Nature de la valorisation | Cours de clôture |
| Code ISIN part VIVACCIO | FR0010241919 |
| Ticker Bloomberg part VIVACCIO | VIVACTN FP |
| Lieu de publication de la VL | www.lbpam.com |
| Valorisateur | CACEIS Fund Administration SA |

Souscriptions-rachats

| | |
|---|-----------------------|
| Heure limite de centralisation auprès du dépositaire | 13h00 |
| Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale | 12h15 |
| Ordre effectué à | Cours Inconnu |
| Souscription initiale minimum | Néant |
| Décimalisation | 1/100 000 ème de part |

Frais

| | |
|---|--|
| Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation | 1,56% TTC de l'actif net |
| Commissions liées aux résultats | Néant |
| Commission de souscription | 6,0% maximum (dont part acquise : Néant) |
| Commission de rachat | Néant |

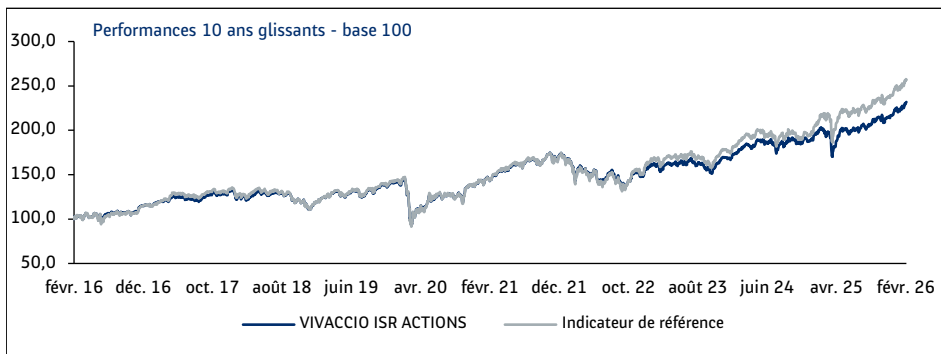
| | | |
|---|---|---|
| NOTATION MORNINGSTAR™ Europe Large-Cap Blend Equity | NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™ | NOTATION QUANTALYS™ Actions Zone Euro |
|---|---|---|



PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 27 février 2026



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion, sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

| PERFORMANCES CUMULÉES | Début d'année | 1 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------|---------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| OPC | 6,46% | 4,00% | 15,90% | 44,61% | 62,43% | 131,84% |
| Indicateur de référence | 6,50% | 3,60% | 18,72% | 53,75% | 79,21% | 156,72% |
| Ecart de performance | -0,04% | 0,40% | -2,82% | -9,14% | -16,78% | -24,88% |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|-------------------------|--------|--------|--------|---------|--------|
| OPC | 15,72% | 10,98% | 14,84% | -14,13% | 22,96% |
| Indicateur de référence | 23,70% | 9,49% | 18,78% | -12,47% | 22,16% |
| Ecart de performance | -7,98% | 1,49% | -3,94% | -1,66% | 0,80% |

| PERFORMANCES ANNUALISÉES | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|--------------------------|--------|--------|--------|
| OPC | 13,08% | 10,18% | 8,77% |
| Indicateur de référence | 15,42% | 12,36% | 9,88% |
| Ecart de performance | -2,34% | -2,18% | -1,11% |

Principaux indicateurs de risque

| INDICATEURS DE RISQUE | sur 6 mois | sur 1 an | sur 3 ans | sur 5 ans | sur 10 ans |
|------------------------------------|------------|----------|-----------|-----------|------------|
| Volatilité de l'OPC | 9,50% | 13,76% | 11,68% | 13,57% | 14,75% |
| Volatilité de l'indicateur de réf. | 10,63% | 15,36% | 13,45% | 15,64% | 17,05% |
| Tracking error | 2,37% | 3,24% | 3,25% | 3,54% | 3,76% |
| Ratio de Sharpe | 3,02 | 1,01 | 0,86 | 0,62 | 0,55 |
| Ratio d'information | -0,82 | -0,87 | -0,72 | -0,62 | -0,30 |
| Bêta | - | 0,88 | 0,85 | 0,85 | 0,85 |

Données calculées sur le pas de valorisation.

| | Plus forte perte historique | Début de la plus forte perte | Fin de la plus forte perte | Délai de recouvrement |
|-----------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| Perte maximale 10 ans | -35,72% | 19/02/2020 | 18/03/2020 | 330 jours |

| | |
|---------------------|---|
| Volatilité | Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque (mathématiquement, la volatilité est l'écart type des rentabilités de l'actif). |
| Tracking error | C'est la mesure du risque pris par le portefeuille par rapport à son indicateur de référence. |
| Ratio de Sharpe | Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille. |
| Ratio d'information | C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par le tracking error. |
| Bêta | Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark. |

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

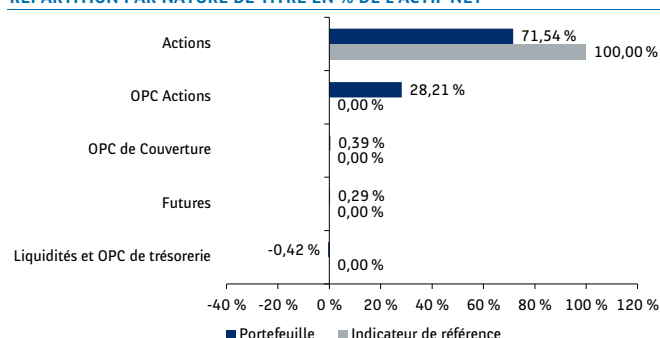
En février, les marchés ont montré une bonne résilience, soutenus par un flux important de publications d'entreprises. Les résultats trimestriels en Europe ont été perçus comme inégaux et ont entraîné des réactions contrastées, mais la dynamique est restée favorable dans un contexte international hétérogène. Aux États-Unis, la prudence a dominé, portée par les doutes entourant certains segments technologiques, l'IA, et par l'attente de signaux plus clairs sur la politique monétaire. Les investissements massifs dans l'intelligence artificielle ont en outre accru la dispersion sectorielle. La décision de la Cour suprême américaine d'invalider certains droits de douane a brièvement ravivé l'appétit pour le risque, avant que les préoccupations liées à la croissance et à l'inflation ne réapparaissent. Au Japon, un contexte politique stabilisé et pro-croissance a soutenu les marchés.

Dans ce contexte, la plupart des actifs risqués ont enregistré des performances positives. Les marchés actions ont beaucoup progressé en zone Euro (+3,6%) et au Japon (+9,9%), tandis que les actions américaines restaient en retrait (-0,9% sur le mois). Les marchés émergents ont poursuivi leur dynamique favorable avec une hausse de +5,5%.

Après avoir abordé le début de mois avec une pondération de 101%, nous avons légèrement écarté ce chiffre pour terminer le mois autour de 100,5%. Nous avons conservé notre vue constructive sur les marchés actions sur le mois, notamment sur l'Europe et sur les Emergents. Sur ce dernier marché nous étions néanmoins plus mal à l'aise avec le comportement de certains marchés Asiatiques, notamment la Corée. Nous avons alors légèrement abaissé notre exposition et reconcentré nos investissements sur la Chine qui nous semble avoir un profil plus équilibré. Nous avons renforcé les Etats-Unis essentiellement car la valorisation nous semblait de nouveau plus attractive. En effet la saison de publication a été de très bonne facture avec une bonne croissance des profits, alors que les tourments sur l'IA ont empêché les indices de progresser. Nous restons confiants sur ce thème, et spécialement sur la capacité des hyperscalers à continuer à faire croître leurs profits durablement, ainsi l'absence de progression des indices nous semble être une opportunité pour renforcer la zone. Nous avons également conservé notre vue légèrement prudente sur le Japon.

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : 5,07% Futures

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

| Libellé | Secteur | Pays | % de l'actif net |
|------------------------------------|-------------------------------|-----------|------------------|
| ASML HOLDING NV | Technologies de l'Information | Pays-Bas | 6,20% |
| SIEMENS AG | Industrie | Allemagne | 2,75% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industrie | France | 2,47% |
| ALLIANZ SE | Finance | Allemagne | 2,24% |
| DEUTSCHE TELEKOM AG | Services de Communication | Allemagne | 2,06% |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | Finance | Espagne | 1,91% |
| IBERDROLA SA | Services aux Collectivités | Espagne | 1,78% |
| SAP SE | Technologies de l'Information | Allemagne | 1,64% |
| SANOFI SA | Santé | France | 1,61% |
| INTESA SANPAOLO SPA | Finance | Italie | 1,55% |

PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

| Libellé | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf. | Ecart |
|--------------------|----------------------------|---------------------------------|-------|
| TENARIS SA | 0,90% | 0,13% | 0,77% |
| BOUYGUES SA | 0,90% | 0,15% | 0,75% |
| GEA GROUP AG | 0,88% | 0,15% | 0,73% |
| KONINKLIJKE KPN NV | 1,00% | 0,28% | 0,71% |
| EDP SA | 0,93% | 0,21% | 0,71% |

INDICATEURS CLÉS

| | |
|--|---------|
| Nombre de titres actions en portefeuille | 87 |
| Exposition globale | 102,55% |
| Risque spécifique (1 an) | 2,65% |
| Risque systématique (1 an) | 13,50% |
| Poids des 10 premiers titres | 24,21% |
| Poids des 20 premiers titres | 37,07% |

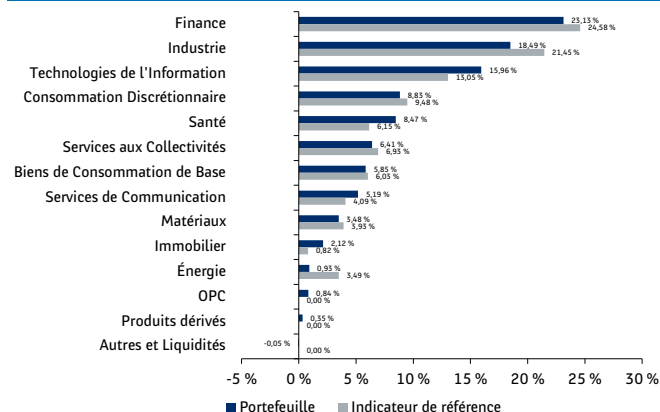
5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

| Libellé | Catégorie AMF | % de l'actif net |
|-------------------------------|-------------------------|------------------|
| LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R | Actions internationales | 13,07% |
| LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO MH | Actions internationales | 7,03% |
| LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M | Actions internationales | 2,73% |
| LBPAM ISR ACTIONS ASIE M | Actions internationales | 1,42% |
| LBPAM ISR ACTIONS JAPON R | Actions internationales | 1,34% |

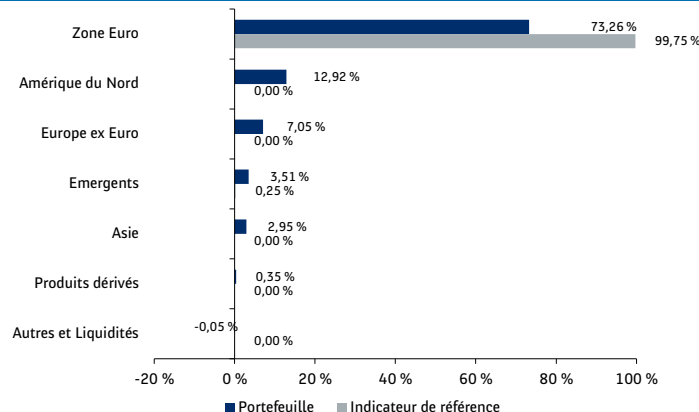
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

| Libellé | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf. | Ecart |
|--------------------|----------------------------|---------------------------------|--------|
| TOTALENERGIES SE | - | 2,01% | -2,01% |
| BANCO SANTANDER SA | 1,36% | 2,42% | -1,06% |
| SAP SE | 1,64% | 2,69% | -1,04% |
| ASML HOLDING NV | 6,20% | 7,20% | -1,00% |
| SIEMENS ENERGY AG | 0,95% | 1,94% | -0,99% |

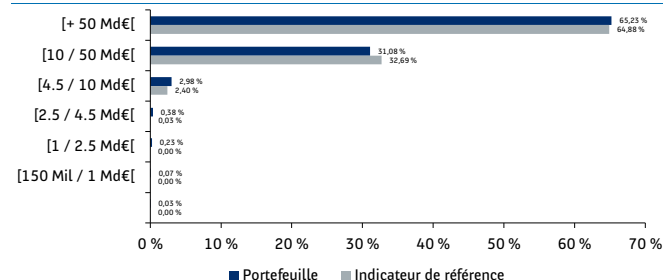
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



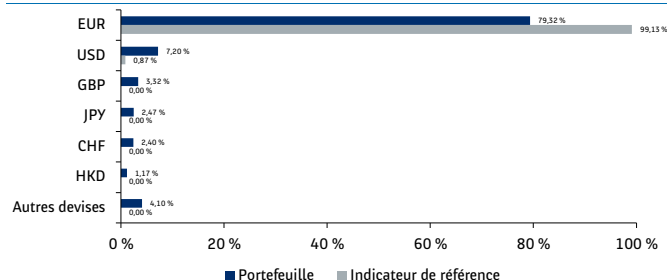
RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités inclut les OPC monétaires.

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente de l'OPC ni une recommandation personnalisée : elles pourront être modifiées le cas échéant au cours de la gestion de l'OPC et ce, dans le respect de la réglementation applicable. LBP AM ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document. Les DIC, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.

VIVACCIO ISR ACTIONS

RAPPORT MENSUEL ESG AU 27 FÉVRIER 2026

Principaux indicateurs ISR

CRITÈRES D'ÉLIGIBILITÉ POUR LES FONDS DE FONDS

Les fonds de fonds doivent être investis au moins à 90% dans des fonds ayant le label ISR.



Gouvernance responsable

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

Gestion durable des Ressources

Gérer durablement les ressources humaines ou naturelles : respect des droits de l'Homme, développement du droit du travail, relations durables avec les fournisseurs, protection de l'environnement.

Transition Énergétique

Maîtriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.

Développement des Territoires

Promouvoir des pratiques responsables répondant aux Objectifs de Développement Durables sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de valeur.

INDICATEURS ISR

| | Valeur du portefeuille | Valeur limite |
|----------------------|---|---------------|
| Score GREaT moyen | 7,7 | - |
| % de fonds labélisés | 98,47% | 90,00% |
| Taux de durabilité | 65,9% | 20,0% |
| Score GREaT moyen | Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 10 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 1 la plus faible. | |
| Taux de durabilité | Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR. | |

DÉTAIL DES FONDS EN POSITIONS

| ISIN du fonds sous-jacent | Libellé du Fonds /Poche sous-jacent | Classe d'actif | Label ISR | Méthode de sélectivité ISR | Note ISR du fonds | Note ISR du comparable | % de l'actif net |
|---------------------------|--------------------------------------|----------------|-----------|----------------------------|-------------------|------------------------|------------------|
| FR0013239407 | LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R | Action | Oui | AverageScore | 7,0 | 6,9 | 13,07% |
| FR0007022793 | LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO MH | Action | Oui | AverageScore | 7,4 | 7,3 | 7,03% |
| FR0013330271 | LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M | Action | Oui | AverageScore | 8,2 | 8,1 | 2,73% |
| FR0013323102 | LBPAM ISR ACTIONS ASIE M | Action | Oui | AverageScore | 7,5 | 7,4 | 1,42% |
| FR0010892471 | LBPAM ISR ACTIONS JAPON R | Action | Oui | AverageScore | 7,6 | 7,6 | 1,34% |
| FR0010881755 | ECHIQUIER CHINA R | Action | Oui | Exclusion | 1,1 | 1,1 | 0,89% |
| FR0010842377 | LBPAM ISR ACTIONS SMALL CAP EURO I | Action | Oui | Funds of funds | 6,9 | - | 0,88% |
| FR001400PHE4 | ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE IXL | Action | Oui | - | - | - | 0,59% |
| FR0013439981 | SYSTEMATIC EQUITY OVERLAY C | Diversifié | Non | - | - | - | 0,39% |
| LU1559926032 | EURIZON SUST JAPAN EQUITY X | Action | Non | - | - | - | 0,25% |
| FR0012750461 | OSTRUM SRI CASH Z (C/D) EUR | Money Market | Oui | - | - | - | 0,13% |

KPI ISR du fonds

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

| ISIN du fonds sous-jacent | Libellé du Fonds /Poche sous-jacent | % de l'actif net | KPI 1 | Valeur KPI 1 | | % couverture KPI 1 | |
|---------------------------|-------------------------------------|------------------|---------------------|--------------|------------|--------------------|------------|
| | | | | Portefeuille | Comparable | Portefeuille | Comparable |
| FR0013239407 | LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R | 13,07% | Alignement net zéro | 54,53% | 44,05% | 100,00% | 100,00% |
| FR0007022793 | LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO MH | 7,03% | Alignement net zéro | 71,01% | 62,92% | 100,00% | 100,00% |
| FR0013330271 | LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M | 2,73% | Alignement net zéro | 32,06% | 17,78% | 100,00% | 100,00% |
| FR0013323102 | LBPAM ISR ACTIONS ASIE M | 1,42% | Alignement net zéro | 58,01% | 42,69% | 100,00% | 100,00% |
| FR0010892471 | LBPAM ISR ACTIONS JAPON R | 1,34% | Alignement net zéro | 69,06% | 51,62% | 100,00% | 100,00% |

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

| ISIN du fonds sous-jacent | Libellé du Fonds /Poche sous-jacent | % de l'actif net | KPI 2 | Valeur KPI 2 | | % couverture KPI 2 | |
|---------------------------|-------------------------------------|------------------|---------------------------------|--------------|------------|--------------------|------------|
| | | | | Portefeuille | Comparable | Portefeuille | Comparable |
| FR0013239407 | LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R | 13,07% | Manque de diligence raisonnable | 6,37% | 9,67% | 96,98% | 96,68% |
| FR0007022793 | LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO MH | 7,03% | Manque de diligence raisonnable | 2,30% | 3,90% | 97,39% | 96,88% |
| FR0013330271 | LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M | 2,73% | Manque de diligence raisonnable | 12,98% | 20,97% | 97,25% | 95,55% |
| FR0013323102 | LBPAM ISR ACTIONS ASIE M | 1,42% | Manque de diligence raisonnable | 5,47% | 6,10% | 96,98% | 95,20% |
| FR0010892471 | LBPAM ISR ACTIONS JAPON R | 1,34% | Manque de diligence raisonnable | 0,40% | 1,52% | 97,96% | 97,03% |

Source des données extra financière : LBP AM