



Nicolas Meusburger

LBPAM ISR THEMATIQUES DURABLES R

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 27 FÉVRIER 2026

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à offrir un portefeuille investi en OPC à des souscripteurs qui souhaitent s'exposer sur les thématiques durables, à travers des actions internationales pour un minimum de 60% de son actif net, que ce soit en raison des perspectives de croissance de leur pays d'origine ou de leur secteur d'activité ; et Poursuivre un objectif d'investissement durable couvrant différentes thématiques de durabilité telles que l'environnement, la biodiversité, l'eau, les droits humains ou la santé, en investissant via des OPC poursuivant eux-mêmes un objectif d'investissement durable. L'action du gérant vise à tirer parti de ces facteurs pour rechercher la meilleure performance par une gestion discrétionnaire sur les marchés financiers internationaux sur la période de placement recommandée supérieure à 5 ans.

Actif net global	50,45 M€
VL part R	322,22 €

Caractéristiques du FCP

Caractéristiques	
Date de création de l'OPC	04/09/2008
Date de 1ère VL de la Part	04/09/2008
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 9
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Non

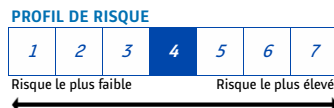
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR0010626416
Ticker Bloomberg part R	LBPPOTR FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration SA

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	1 000 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

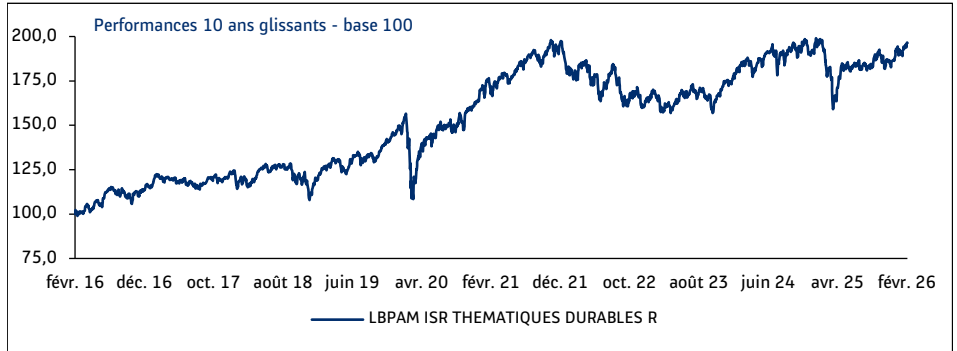
Frais	
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	2,26% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™ Global Large-Cap Growth Equity	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™	NOTATION QUANTALYS™ Actions Monde
--	---	---

★ Au 30-09-2025	🌐🌐🌐🌐 Au 31-08-2025	⭐⭐⭐⭐⭐ Au 30-11-2024
--------------------	-----------------------	------------------------



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	5,43%	3,52%	2,18%	19,54%	17,21%	96,36%
PERFORMANCES ANNUELLES		2025	2024	2023	2022	2021
OPC		-1,85%	8,16%	9,46%	-18,57%	19,86%
PERFORMANCES ANNUALISÉES				3 ans	5 ans	10 ans
OPC				6,13%	3,22%	6,98%

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	10,28%	13,14%	11,77%	12,10%	13,80%
Ratio de Sharpe	1,30	0,01	0,26	0,12	0,45

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	-30,75%	19/02/2020	23/03/2020	203 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).

Ratio de Sharpe Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.

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

Commentaire de gestion

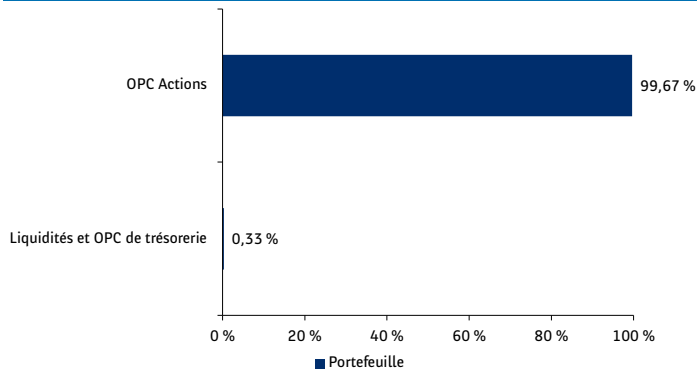
En février, les marchés ont montré une bonne résilience, soutenus par un flux important de publications d'entreprises. Les résultats trimestriels en Europe ont été perçus comme inégaux et ont entraîné des réactions contrastées, mais la dynamique est restée favorable dans un contexte international hétérogène. 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%. Sur le segment obligataire, les dettes souveraines ont gagné +1,4%. Au sein de l'univers d'investissement du portefeuille, les actions liées aux thématiques du climat, de l'environnement et de l'eau ont affichées les meilleures performances. À l'inverse, les valeurs technologiques et celles de la santé ont été les moins bien orientées.

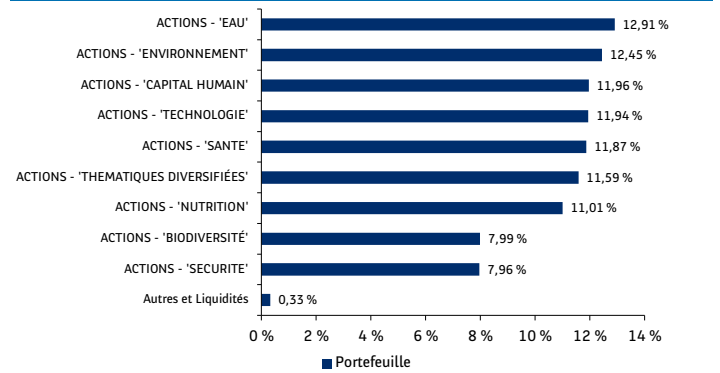
Dans le portefeuille, nous avons légèrement réduit notre allocation aux actions liées aux thématiques de la santé et du capital humain, tout en renforçant celles dédiées à l'environnement et à la nutrition. Par ailleurs, nous avons maintenu nos principales convictions, sur les thématiques de l'eau et de la technologie notamment.

Structure du portefeuille

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



RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIF



INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	99,67%
----------------------------	--------

3 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
BNP PARIBAS AQUA CLASSIC 3DEC	ACTIONS - 'EAU'	12,91%
SYCOMORE SUSTAINABLE TECH PART IC	ACTIONS - 'TECHNOLOGIE'	11,94%
ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE IXL	ACTIONS - 'THEMATIQUES DIVERSIFIÉES'	11,59%

LBPAM ISR THEMATIQUES DURABLES R

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.

INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
% de fonds labélisés	100,00%	90,00%
Taux de durabilité	95,0%	80,0%

Taux de durabilité Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.



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 Energétique

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.

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
FR0010668145	BNP PARIBAS AQUA CLASSIC 3DEC	Action	Oui	-	-	-	12,91%
LU2181906269	SYCOMORE SUSTAINABLE TECH PART IC	Action	Oui	-	-	-	11,94%
FR001400PHE4	ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE IXL	Action	Oui	-	-	-	11,59%
LU1165137651	BNP PARIBAS FUNDS SMART FOOD I CAPI	Action	Oui	-	-	-	11,01%
LU1301026206	SYCOMORE HAPPY WORK I EUR CAP SDEC	Action	Oui	-	-	-	8,00%
FR001400BQJ4	TOCQUEVILLE EQUITY BIODIVERSITY SRI I	Action	Oui	Exclusion	5,5	5,3	7,99%
LU1951224663	THEMATICS SAFETY FUND I/A EUR	Action	Oui	-	-	-	7,96%
FR0010940882	TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR I	Action	Oui	Exclusion	5,3	5,0	7,91%
FR0013441730	ECHIQUIER HEALTH IMPACT FOR ALL IXL	Action	Oui	-	-	-	7,85%
FR0013183464	TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR I	Action	Oui	Exclusion	6,1	5,6	4,53%
LU3037103028	CANDRIAM EQ.L ONCOLOG.V EUR UNH.3D	Action	Oui	-	-	-	4,02%
LU2413890901	SYCOMORE GL.SOCIAL IMPACT IC5D	Action	Oui	-	-	-	3,96%

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
FR001400BQJ4	TOCQUEVILLE EQUITY BIODIVERSITY SRI I	7,99%	Alignement net zéro	75,56%	52,28%	100,00%	100,00%
FR0010940882	TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR I	7,91%	Alignement net zéro	60,95%	43,95%	100,00%	100,00%
FR0013183464	TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR I	4,53%	Alignement net zéro	88,54%	61,92%	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
FR001400BQJ4	TOCQUEVILLE EQUITY BIODIVERSITY SRI I	7,99%	Biodiversity footprint - GBS	61,79	81,79	97,22%	84,22%
FR0010940882	TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR I	7,91%	Manque de diligence raisonnable	7,25%	17,30%	64,49%	59,21%
FR0013183464	TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR I	4,53%	Rémunération responsable	90,91%	69,98%	100,00%	97,91%

Source des données extra financière : LBP AM