

LBPAM ISR THEMATIQUES DURABLES R

RAPPORT MENSUEL AU 30 SEPTEMBRE 2025



Meusburger

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	44,84 M€
VL part R	302,21 €

Date de création	04/09/2008
Date de 1ère VL de la Part	04/09/2008
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
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
Souscriptions-rachats	
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre	12h15
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	1 000Euro
Décimalisation	1/100 000ème de part
Frais	·
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	2,6274% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	2,50% maximum
Commission de rachat	Néant

MORNINGSTARTM Global Large-Cap Growth Equity

NOTATION

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY[™] NOTATION **QUANTALYS**TM

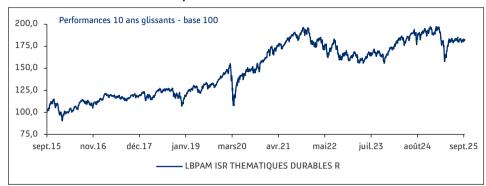








Performances arrêtées au 30 septembre 2025



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	-2,94%	0,71%	-4,67%	14,60%	22,76%	82,63%
PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC		8,16%	9,46%	-18,57%	19,86%	13,84%
PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC			-4,67%	4,65%	4,19%	6,21%

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	14,70%	13,43%	12,32%	12,50%	14,42%
Ratio de Sharpe	0,52	-0,54	0,13	0,21	0,39
Données calculées sur le pas de valorisation.					
		Plus forte	Début de la	Fin de la plus	Délai de
		perte	plus forte	forte perte	
		historique	perte	torte perte	recouvrement
Perte maximale 10 ans		30,75%	19/02/2020	23/03/2020	204 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 la 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

Septembre 2025 a été marqué par une actualité économique particulièrement dense.

Sur le plan monétaire, la Banque Centrale Européenne a confirmé une pause prolongée dans son cycle de baisse des taux directeurs, prudente face aux incertitudes liées à l'impact potentiel des nouveaux droits de douane américains sur la zone Euro. À l'inverse, aux États-Unis, la reprise du cycle d'assouplissement monétaire par la Fed a concentré l'attention des investisseurs. En réponse au ralentissement du marché de l'emploi, ceci a favorisé un regain d'appétit pour le risque. Sur le plan géopolitique, le mois de septembre a été marqué par des développements dispersés, avec des avancées dans le conflit entre Israël et Gaza, et une intensification des affrontements entre la Russie et l'Ukraine. Du côté des entreprises, à l'approche de la saison des publications de résultats du troisième trimestre, les investisseurs vont être attentifs aux effets potentiels des droits de douane récemment instaurés.

Dans ce contexte économique un peu plus favorable, les actifs risqués ont enregistré une performance positive, notamment sur les marchés actions, avec des progressions de +2,8% pour la zone euro, +3,6% pour les États-Unis, et +3,0% pour le Japon. Les actions des pays émergents ont surperformé, affichant une hausse de +7,1%, tirée par l'Asie.

Les actions des thématiques de la technologie et de l'environnement ont fait la course en tête, alors que les valeurs de la nutrition et des ressources naturelles ont été les moins performantes.

Au sein du portefeuille, nous avons soldé nos positions sur les obligations vertes, au profit d'une augmentation de notre allocation sur la thématique de la technologie. Outre ce renforcement, nous avons conservé nos préférences pour les thématiques de la biodiversité, de la santé, de l'environnement et de la sécurité.

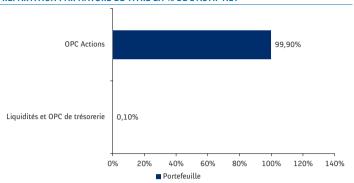
Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBP AM, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

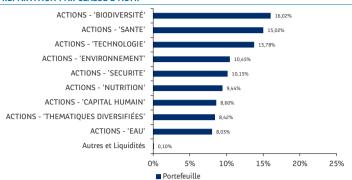
LBP AM

Structure du portefeuille

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

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIF





INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions 99,90%

3 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
SYCOMORE SUSTAINABLE TECH PART IC	ACTIONS - 'TECHNOLOGIE'	13,78%
ECHIQUIER HEALTH IMPACT FOR ALL IXL	ACTIONS - 'SANTE'	11,98%
THEMATICS SAFETY FUND I/A EUR	ACTIONS - 'SECURITE'	10,15%

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 DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.



LBPAM ISR THEMATIQUES DURABLES R

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2025

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				97,09%	90,00%
Taux de durabilité				95,4%	80,0%
Taux de durabilité	Part des entrepris	es considérées comme des	investissements durables	au sens de la réglementa	tion SFDR.



responsable Encourager la diffusion des

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



Transition Energétique

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



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.

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 de valeur.

DÉTAIL DES FONDS EN POSITIONS

	DETAIL DES FO	NDS 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
	LU2181906269	SYCOMORE SUSTAINABLE TECH PART IC	Action	Oui	-	-	-	13,78%
	FR0013441730	ECHIQUIER HEALTH IMPACT FOR ALL	Action	Oui	-	-	-	11,99%
S	FR001400PMC8	ECHIQUIER CLIMAT & BIODIV IMPCT EURP IXL	Action	Oui	-	-	-	9,96%
	LU1951224663	THEMATICS SAFETY FUND I/A EUR	Action	Oui	-	-	-	9,93%
	FR001400PHE4	ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE IXL	Action	Oui	-	-	-	8,43%
u	FR0010940882	TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR I	Action	Oui	Exclusion	5,3	4,7	8,05%
	FR0010668145	BNP PARIBAS AQUA CLASSIC 3DEC	Action	Oui	-	-	-	8,03%
	LU1165137651	BNP PARIBAS FUNDS SMART FOOD I CAPI	Action	Oui	-	-	-	7,46%
s	FR001400BQJ4	TOCQUEVILLE BIODIVERSITY ISR I	Action	Oui	Exclusion	5,9	5,1	6,06%
	LU1301026206	SYCOMORE HAPPY WORK I EUR CAP 5DEC	Action	Oui	-	-	-	4,56%
	LU2413890901	SYCOMORE GL.SOCIAL IMPACT IC5D	Action	Oui	-	-	-	4,04%
	FR0013183464	TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR I	Action	Oui	Exclusion	5,6	5,3	2,40%
	LU3037103028	CANDRIAM EQ.L ONCOLOG.V EUR UNH.3D	Action	Oui	-	-	-	2,11%
	LU0366533882	PICTET-NUTRITION-I EUR	Action	Non	-	-	-	1,99%
	FR0012403855	SILVER AUTONOMIE I FCP 5DEC	Action	Non	-	-	-	0,93%

KPI ISR du fonds

INDICATEURS	ISR	DES	FONDS	SOUS-	IACENT
INDICATEONS	131	DLJ	LOIDS	3003	JACLINI

ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de KPI 1		Valeur	KPI 1	% couverture KPI 1	
sous-jacent	Libette du Folius / Poche sous-jacent	l'actif net	KPI I	Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0010940882	TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR I	8,05%	Alignement net zéro	65,36%	49,25%	100,00%	100,00%
FR001400BQJ4	TOCQUEVILLE BIODIVERSITY ISR I	6,06%	Alignement net zéro	76,53%	51,91%	100,00%	100,00%
FR0013183464	TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR I	2,40%	Alignement net zéro	85,81%	59,51%	100,00%	100,00%

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-iacent	% de KPI 2		Valeur KPI 2		% couverture KPI 2	
sous-jacent	Libette du Folids / Poche sous-jacent	l'actif net	KPI Z	Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0010940882	TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR I	8,05%	Manque de diligence raisonnable	14,45%	26,01%	71,08%	68,57%
FR001400BQJ4	TOCQUEVILLE BIODIVERSITY ISR I	6,06%	Biodiversity footprint - GBS	64,55	86,71	97,48%	84,64%
FR0013183464	TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR I	2,40%	Rémunération responsable	90,24%	70,33%	97,94%	98,06%

Source des données extra financière : LBP AM