

**RAPPORT MENSUEL AU 30 SEPTEMBRE 2025** 







### Objectif d'investissement

L'objectif de la SICAV est double : - mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR) intégrant notamment des critères renforcés en matière de droits humains en partenariat avec la Fédération internationale pour les droits humains (FIDH). Cette dernière est une organisation non gouvernementale fédérative de défense des droits humains Elle coordonne et soutient l'action de liques présentes dans une centaine d'Etats et leur apporte un relais sur le plan international et - offrir un portefeuille diversifié majoritairement investi en produits de taux (obligations et titres de créances négociables) et pour partie en actions dans un but de dynamisation du portefeuille. L'exposition à ces marchés actions pouvant aller de 0 à 40% maximum.

Actif net global	142,97 M€
VL part L	111,08 €

### Caractéristiques de la SICAV

### Composition de l'indicateur de référence

Bloomberg Euroagg Treasury 3-5 Year Tr Index Value Unhedged Eur	70%
MSCI Europe Net Total Return Eur Index	20%
MSCI World 100% Hedged To Eur Net Total Return	10%
Index	1076
* Depuis le 26 février 2025	

Cara	ctér	istiq	ues

Caractéristiques	
Date de création	25/07/2001
Date de 1ère VL de la Part	27/12/2019
Durée minimale de placement recommandée	4 ans
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 L	FR0013466521
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	Néant
Décimalisation	1/100 000ème de part

Commission de rachat NOTATION

\*\*\*

MORNINGSTAR **EUR Cautious** Allocation

Frais de gestion et autres coûts

administratifs et d'exploitation

Commission de souscription

Commissions de surperformance

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITYTM

Au 30/06/2024

NOTATION QUANTALYS<sup>TM</sup> Allocation Flexible Prudent Europe

1,2238% TTC Actif net

1.00% maximum

Néant

Néant







### 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	Depuis création
OPC	2,84%	0,82%	1,00%	14,87%	12,09%	11,01%
Indicateur de référence	3,77%	0,69%	4,51%	24,06%	18,23%	19,60%
Ecart	-0,93%	0,12%	-3,51%	-9,19%	-6,14%	-8,59%
PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC		1,88%	7,49%	-10,12%	6,86%	3,07%
Indicateur de référence		7,58%	9,94%	-12,09%	5,62%	5,22%
Ecart		-5,71%	-2,44%	1,98%	1,23%	-2,15%
PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC			1,00%	4,73%	2,31%	1,83%
Indicateur de référence			4,51%	7,45%	3,41%	3,15%
Ecart			-3.51%	-2.72%	-1.10%	-1.32%

### Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	3,92%	3,71%	4,17%	4,43%	5,22%
Volatilité de l'indicateur de réf.	4,17%	4,00%	4,59%	4,90%	5,92%
Tracking error	2,00%	2,44%	2,35%	2,67%	3,04%
Ratio de Sharpe	1,07	-0,42	0,41	0,16	0,09
Ratio d'information	-0,93	-1,44	-1,16	-0,41	-0,44
Bêta	-	0,74	0,78	0,76	0,76
Données calculées sur le pas de valorisation.					
		Plus forte perte	Début de la plus forte	Fin de la plus	Délai de

historique

12.56%

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.
Rêta	Il est la mesure de la sensibilité du nortefeuille par rapport à son benchmark

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

### Commentaire de gestion

Perte maximale depuis création

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, l'indice MSCI Europe affichait une performance de +1,59%, l'indice MSCI World couvert du risque de change comprenant environ 70% d'actions américaines de +3,08%, et l'indice obligataire Bloomberg Euro Aggregate Treasury 3-5 ans de +0.09%

L'univers d'investissement de la SICAV comprend majoritairement des émetteurs publics et privés européens. En termes d'allocation d'actifs. l'exposition aux actions a été augmentée pour s'établir autour des 30% de l'actif net. La sensibilité obligataire a été diminuée à 102% de celle de l'indice. Les investissements en obligations de crédit ont diminué de quasiment 1% à 26,1%, et les obligations indexées sur l'inflation étaient stables à 6% de l'actif.

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.

12/10/2022

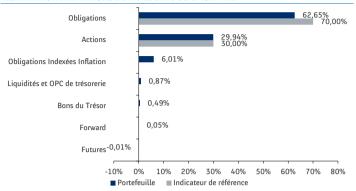
12/11/2021

972 jours

70% Bloomberg Euroagg Treasury 3-5 Year Tr Index Value Unhedged Eur, 20% Msci Europe Net Total Return Eur Index, 10% Msci World 100% Hedged To Eur Net Total Return Index

### Structure du portefeuille

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



#### INDICATEURS CLÉS

Exposition action totale	29,94%
Nombre de titres en portefeuille	130
Sensibilité *	2,62
Duration *	2,69
Maturité moyenne en date de prochain call *	3,04 ans
Notation moyenne *	A+

Indicateurs calculés "au pire" sauf indication contraire

Hors bilan: Futures -1,78%

### **5 PRINCIPALES OBLIGATIONS EN PORTEFEUILLE**

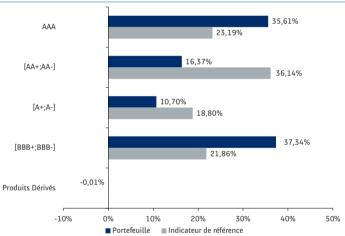
Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
FINNISH GOV'T 2.875% 15-04-29	Obligations	7,18%
NETHERLANDS GOVT 2.500% 15-01-30	Obligations	6,13%
BTPS 3.450% 15-07-31	Obligations	5,65%
DENMARK KINGDOM 2.250% 02-10-26	Obligations	3,85%
SWEDEN KINGDOM 2.000% 26-06-28	Obligations	3,29%

### **5 PRINCIPALES ACTIONS EN PORTEFEUILLE**

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
ASML HOLDING NV NA EUR	Actions	1,42%
SCHNEIDER ELECTRIC SE FP EUR	Actions	1,08%
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B CT CAD	Actions	1,06%
GSK PLC LN GBp	Actions	1,05%
KONINKLIJKE KPN NV NA EUR	Actions	0,99%

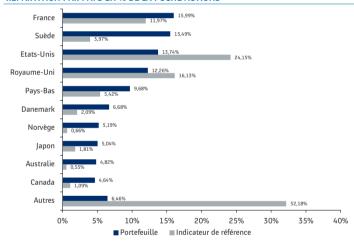
### ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

### RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE



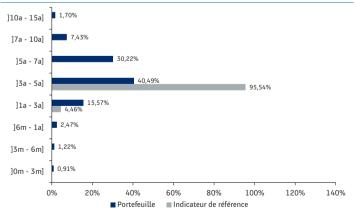
# ANALYSE DE LA POCHE ACTION

### **RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHE ACTIONS \***



Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

### RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE \*



### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHE ACTIONS \*



MSCI classification

### \* Réalisé par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités regroupe les liquidités et les OPC non traités par transparence.

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.



RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2025

## PROFIL GREAT DU PORTEFEUILLE

Approche ESG	Amélioration de note <sup>1</sup>
Taux de retraitement de l'univers de comparaison	25%
Score GREaT moyen pondéré du portefeuille	7,46
Score GREaT moven nondéré de l'univers de comparaison retraité <sup>2</sup>	6.72

Le score GREAT est issu d'une méthodologie d'analyse ESG propriétaire du Groupe LBP AM. L'échelle du score GREAT est comprise entre 1 et 10, 10 représentant la meilleure qualité ESG d'un émetteur.

<sup>1</sup> L'approche ESG dite en 'amélioration de note' consiste à obtenir un score GREaT moyen pondéré du portefeuille supérieur à celui de l'univers de comparaison retraité.

<sup>2</sup> L'univers de comparaison retraité correspond à l'univers duquel on a retiré un pourcentage d'émetteurs - correspondant au taux de retraitement de l'univers de comparaison - étant sur une liste d'exclusion applicable au portefeuille et/ou ayant les pires scores GREaT.

ESG : critères Environnementaux. Sociaux et de Gouvernance

Pour en savoir plus sur la composition de l'univers de comparaison, nous vous invitons à consulter le prospectus du fonds.

#### METHODOLOGIE GREAT



### 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

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



### Développement des Territoires

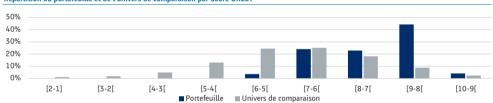
Promouvoir des pratiques responsables répondant aux Objectifs de Développement Durables sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de de valeur.

Type de comparable
Univers de comparaison

	Portefeuille	Couverture du portefeuille	Comparable	Couverture du comparable
G - Gouvernance Responsable	7,05	98,1%	5,99	99,7%
R - Gestion Durable des Ressources	7,01	98,1%	5,99	99,7%
E - Transition Energétique	7,03	98,1%	6,16	99,7%
T - Développement des Territoires	6,90	98,1%	5,89	98,7%

Le fonds ne prenant pas d'engagement de performance relatif à son comparable sur les piliers GREAT, la note du portefeuille peut être supérieure ou inférieure à celle de son comparable.

### Répartition du portefeuille et de l'univers de comparaison par Score GREaT



### Meilleurs Scores GREaT du portefeuille et Contribution de chaque pilier au Score GREaT de l'émetteur

Nom de l'émetteur	Poids dans le portefeuille	Score GREaT	G	R	E	Т
BRAMBLES LTD	0,9%	10,00	33,9%	35,9%	17,3%	12,9%
BRAMBLES FINANCE PLC	0,3%	10,00	33,9%	35,9%	17,3%	12,9%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,9%	9,16	24,5%	25,0%	30,1%	20,4%
L'OREAL SA	0,9%	9,11	16,5%	28,5%	17,2%	37,8%
FINLANDE	7,2%	8,92				

36. Quai Henri IV - 75004 Paris

LBP AM



RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2025

# INDICATEURS DE DURABILITE DU PORTEFEUILLE

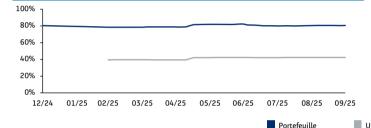
	Portefeuille	Engagement Minimum
Pourcentage d'Investissement Durable	77,4%	70,0%

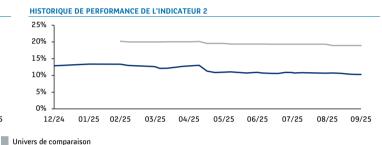
Au sens du réglement européen SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), un investissement durable est un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que ces investissements ne causent pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance. Le pourcentage d'investissement durable présenté ici repose sur la méthodologie propriétaire du Groupe LBP AM, disponible en intégralité sur notre site internet : https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables

Indicateur 1 - Environnement	Portefeuille	Comparable
Alignement net zéro	80,5%	42,3%
Taux de Couverture	100,0%	100,0%

Indicateur 2 - Social	Portefeuille	Comparable
Manque de diligence raisonnable	10,3%	18,9%
Taux de Couverture	70,6%	49,2%

### HISTORIOUE DE PERFORMANCE DE L'INDICATEUR 1





### Méthodologie de l'indicateur 1 :

Nom de l'indicateur et Source	Définition	Unité de mesure	
	Part des entreprises dont les		
Trajectoire Net Zero	objectifs de réduction des	%	
Source(s): CDP_TEMP	émissions de gaz à effet de serre	%	
	sont validés par SBTI.		

### Méthodologie de l'indicateur 2 :

Nom de l'indicateur et Source	Définition	Unité de mesure
Manque de diligence raisonnable Source(s) : MSCI	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une procédure de diligence raisonnable permettant d'identifier, de prévenir, d'atténuer et de traiter les incidences négatives sur les droits de l'homme.	% AUM

Pour plus d'information concernant les méthodologies de calcul des indicateurs de durabilité et sur notre démarche d'investisseur responsable, veuillez-vous référer aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables

Le label ISR de l'Etat français, est valable pour une durée limitée et est sujet à une réévaluation. Par ailleurs, son obtention par l'OPC ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences des futures règles nationales ou européennes.

## **OBJECTIF EXTRA-FINANCIER DU PORTEFEUILLE**

La démarche de gestion ISR du produit financier consiste à identifier les entreprises ayant les meilleures pratiques en matière de développement durable selon l'analyse de la société de gestion.

Cette analyse repose sur la philosophie GREaT, propre à la société de gestion, articulée autour des 4 piliers suivants :

- La Gouvernance responsable : ce pilier a notamment pour objectif d'évaluer l'organisation et l'efficacité des pouvoirs au sein des émetteurs (équilibre des pouvoirs, rémunération des dirigeants, ou encore éthique des affaires).
- La gestion durable des Ressources : ce pilier permet d'étudier les impacts environnementaux et la gestion du capital humain des émetteurs (qualité des conditions de travail et gestion des relations avec les fournisseurs).
- La transition économique et Energétique : ce pilier permet d'évaluer la stratégie des émetteurs en faveur de la transition énergétique (démarche de réduction des gaz à effet de serre et réponse aux enjeux de long terme).
- Le développement des Territoires : ce pilier permet d'analyser la stratégie des émetteurs en matière d'accès aux services de base.

Plusieurs critères sont identifiés pour chaque pilier et suivis par le biais d'indicateurs collectés auprès d'agences de notation extra-financières (MSCI ESG Research, Moody's ESG et EthiFinance Ratings). La méthodologie mise en place permet de réduire les biais, notamment capitalistiques et sectoriels.

In fine, la société de gestion reste seule juge la qualité extra-financière d'un émetteur, qui est exprimée :

- Selon un score GREaT compris entre 1 et 10 - 10 représentant la meilleure qualité ESG d'un émetteur.

Par ailleurs, la société de gestion applique des exclusions sectorielles et normatives visant à limiter l'investissement dans les émetteurs ayant des impacts négatifs trop importants. Nos listes d'exclusions sectorielles incluent certains émetteurs de secteurs controversés comme le tabac, les jeux d'argent, le charbon, le pétrole et le gaz, selon les critères définis par la société de gestion. Notre liste d'exclusion normative est construite sur la base d'analyses des controverses ou allégations ESG et identifie les cas de violations sévères, systématiques et sans mesures correctives des droits ou des atteintes en matière ESG. En complément du socle commun d'exclusion de la société de gestion, les portefeuilles détenteurs du label ISR de l'Etat Français sont en conformité avec les exclusions obligatoires listées dans son référentiel.

30 septembre 2025

70% Bloomberg Euroagg Treasury 3-5 Year Tr Index Value Unhedged Eur, 20% Msci Europe Net Total Return Eur Index, 10% Msci World 100% Hedged To Eur Net Total Return Index

### Organismes solidaires

Pour les actions I et L, la Société de Gestion versera 50% des frais de gestion financière (hors frais de distribution, du type rétrocession à des distributeurs tiers et frais administratifs) à la FIDH.

### FÉDÉRATION INTERNATIONALE POUR LES DROITS HUMAINS (FIDH)

fidh

Thematic Protection des droits humains

Activity description La FIDH (Fédération internationale pour les droits humains) est une ONG internationale de défense des droits humains. Elle regroupe 192 organisations nationales de

défense des droits humains dans 117 pays. Depuis 1922, la FIDH est engagée dans la défense de tous les droits civils, politiques, économiques, sociaux et culturels tels que définis dans la Déclaration universelle des droits de l'Homme.

Pour plus de renseignements veuillez vous rendre sur le site de l'organisme : https://www.fidh.org/