



Rozenn
Le Caine



Sidney
Soussan

LBPAM SRI HUMAN RIGHTS L

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 27 FÉVRIER 2026

Objectif d'investissement

L'objectif de la SICAV est double : - mettre en œuvre 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 ligues 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. Les sommes distribuables des actions de partage R peuvent être distribuées pour moitié annuellement sous forme de don au profit de la FIDH, et capitalisées pour moitié, dans les conditions détaillées à la rubrique « Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables » ci-après. Il est précisé que le don au profit de la FIDH ne concerne que les actionnaires présents au moment du détachement du dividende de la SICAV, et ce quelle que soit la date de souscription. 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. Ce don au profit de la FIDH est susceptible d'ouvrir droit à une réduction d'impôt au profit de la Société de Gestion donatrice selon les modalités prévues par le code général des impôts. Les actions I et L sont des actions de capitalisation.

Actif net global	160,10 M€
VL part L	115,37 €

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence*

Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 3-5 ans	70%
MSCI Europe dividendes nets réinvestis (en euro)	20%
MSCI World 100% Hedged to EUR Net Return (EUR)	10%

* Depuis le 26 févr. 2025

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	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
Dépôtair	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 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	1,22% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	1,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™
EUR Cautious
Allocation

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

NOTATION QUANTALYS™
Allocation Flexible
Prudent Europe



Au 30-09-2025



Au 31-08-2025

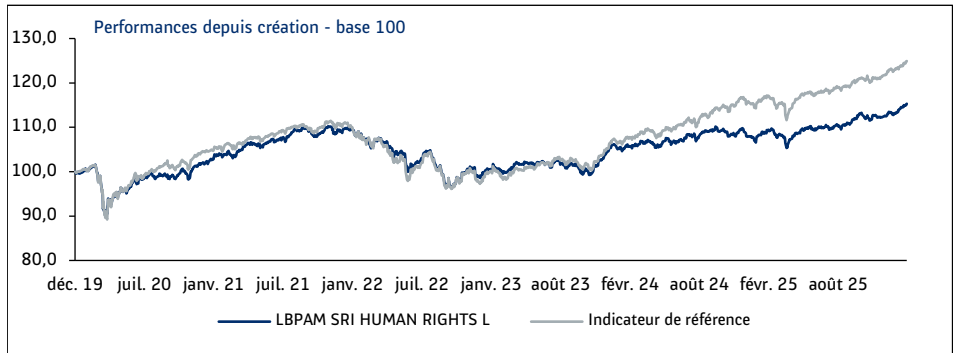


Au 31-08-2025

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	Depuis création
OPC	2,43%	1,80%	5,28%	15,46%	11,94%	15,30%
Indicateur de référence	2,59%	1,40%	7,17%	26,76%	18,92%	24,92%
Ecart de performance	-0,16%	0,40%	-1,89%	-11,30%	-6,98%	-9,62%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	4,28%	1,88%	7,49%	-10,12%	6,86%
Indicateur de référence	5,66%	7,58%	9,94%	-12,10%	5,62%
Ecart de performance	-1,38%	-5,70%	-2,45%	1,98%	1,24%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	4,91%	2,28%	2,33%
Indicateur de référence	8,22%	3,52%	3,67%
Ecart de performance	-3,31%	-1,24%	-1,34%

Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	2,90%	3,47%	3,66%	4,34%	5,08%
Volatilité de l'indicateur de réf.	2,87%	3,67%	3,86%	4,81%	5,74%
Tracking error	1,74%	1,89%	2,18%	2,56%	2,94%
Ratio de Sharpe	2,66	0,92	0,50	0,10	0,19
Ratio d'information	-0,56	-1,00	-1,52	-0,49	-0,46
Beta	-	0,82	0,79	0,77	0,76

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 depuis création	-12,56%	12/11/2021	12/10/2022	972 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 fait preuve de résilience, soutenus par un flux dense de publications d'entreprises. En Europe, des résultats trimestriels hétérogènes ont entraîné des réactions contrastées, mais la tendance est restée globalement positive. Aux États Unis, les résultats d'entreprises sont restés très porteurs mais la prudence a dominé dans un contexte de doutes sur certains segments technologiques et d'attente de signaux plus clairs de la Fed, alors que les investissements massifs dans l'IA ont accentué la dispersion sectorielle. La décision de la Cour suprême d'invalider certains droits de douane a brièvement raffermi le sentiment de marché avant que les préoccupations autour de la croissance et de 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. L'indice MSCI Europe affichait une performance de +4%, l'indice MSCI World couvert du risque de change comprenant environ 70% d'actions américaines de +0,9%, et l'indice obligataire Bloomberg Euro Aggregate Treasury 3-5 ans de +0,7%.

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 accentuée de 31% à 32,3% de l'actif net. La sensibilité obligataire a été diminuée pour accompagner la baisse des taux et revenir proche de celle de l'indice. Les investissements en obligations de crédit ont baissé de 25,2% à 24,6% de l'actif, et les obligations indexées sur l'inflation représentaient 4,7%.

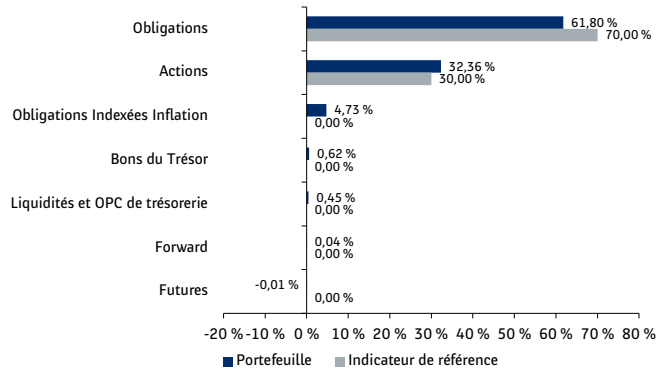
LBPAM SRI HUMAN RIGHTS L

27 février 2026

70% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 3-5 ans + 20% MSCI Europe dividendes nets réinvestis (en euro) + 10% MSCI World 100% Hedged to EUR Net Return (EUR)

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : -0,60% Futures

5 PRINCIPALES OBLIGATIONS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
FINNISH GOV'T 2.875% 15-04-29	Obligations	6,50%
NETHERLANDS GOVT 2.500% 15-01-30	Obligations	5,42%
BTPS 3.250% 15-11-32	Obligations	4,52%
SWEDEN KINGDOM 2.000% 26-06-28	Obligations	3,98%
DENMARK KINGDOM 2.250% 02-10-26	Obligations	3,47%

INDICATEURS CLÉS

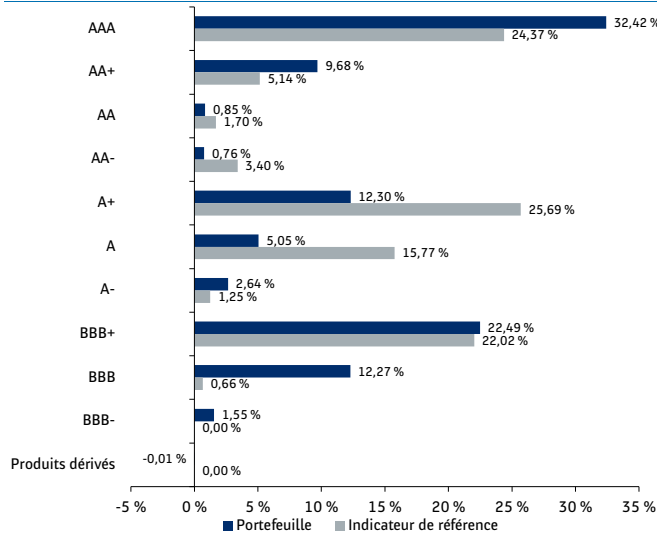
Exposition globale actions	32,36%
Nombre de titres en portefeuille	137
Sensibilité du portefeuille *	2,56
Duration du portefeuille *	2,63
Maturité moyenne du portefeuille *	2,86 ans
Rating moyen du portefeuille *	A+

5 PRINCIPALES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
GSK PLC LN GBp	Actions	1,33%
SCHNEIDER ELECTRIC SE FP EUR	Actions	1,21%
KONINKLIJKE KPN NV NA EUR	Actions	1,13%
ASML HOLDING NV NA EUR	Actions	1,06%
L'OREAL FP EUR	Actions	1,03%

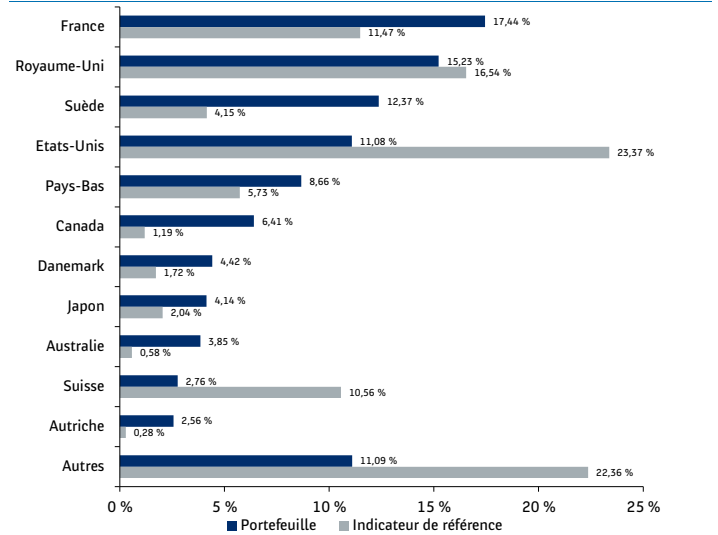
ANALYSE DE LA POCHES OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE *



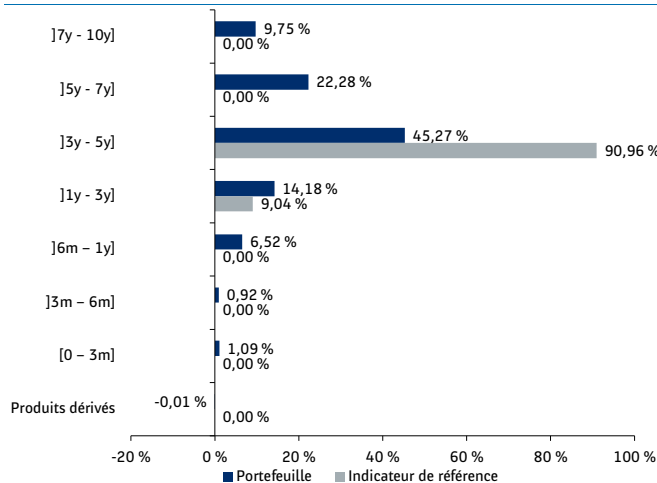
ANALYSE DE LA POCHES ACTION

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHES ACTIONS *

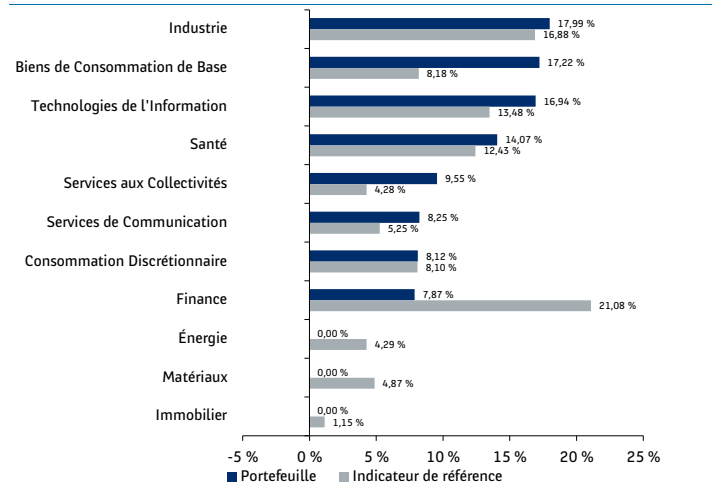


Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE *



RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHES ACTIONS *



En % de la poche obligations et OPC obligataires.

* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe 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 DIC, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com

Agrément AMF n°GP20000031

70% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 3-5 ans + 20% MSCI Europe dividendes nets réinvestis (en euro) + 10% MSCI World 100% Hedged to EUR Net Return (EUR)

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.

fidh

FÉDÉRATION INTERNATIONALE POUR LES DROITS HUMAINS (FIDH)

Thématique	Protection des droits humains
Description de l'activité	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/