BRED SELECTION ISR - Part C

Septembre 2026

Données au 30 septembre 2026

PROMEPAR ASSET MANAGEMENT

Promepar AM est signataire des PRI (Principles for Responsible Investment)

EQUIPE DE GESTION

M. FAVARD

J. DE BEAUVAIS

C. BOISLEUX

Equipe de Gestion

M. HERMELLIN

J.P. NGO

D. DIALLO

Equipe ISR

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Classification	**Actions des pays de l'Union Européenne**
Durée de placement recommandée	**5 ans (minimum)**
Cible	**Investisseurs et distributeurs**
Eligibilité	**PEA**
Label (cf glossaire)	**ISR**
SFDR (cf glossaire)	**8**

OBJECTIF DE GESTION

Fonds labelisé ISR, dont l'objectif de gestion est la recherche d'une performance, nette de frais, supérieure à l'indice FCI EMU 200, dividendes réinvestis, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, à travers des investissements en actions, majoritairement de la zone euro. Le Fonds est éligible au PEA.

INDICATEUR SYNTHETIQUE DE RISQUE (SRI)

1	2	3	**4**	5	6	7

INDICATEUR DE REFERENCE

*** FairCost Index EMU 200 (FCIEMU2N)**

Antérieurement à 2025 : FairCost Index EMU 50 (FCIEMU5N Index)

Actif net (en Euros)	**181 543 262 €**
Valeur liquidative	**184,97 €**

CARACTERISTIQUES

Date de création	**18-sept-19**
Forme juridique	**FCP**
Catégorie de part	**Tous souscripteurs**
Fréquence de valorisation	**Quotidienne**
Code ISIN	**FR0013433703**
Ticker Bloomberg	**BRSISRC FP**
Frais de souscription (Max)	**1,00%**
Frais de rachat	**0,00%**
Frais de gestion fixes (Max)	**1,50%**
Frais de gestion variables	**Néant**
Frais indirects (Max)	**-**
Conditions de souscriptions et de rachats	**Chaque jour de Bourse ouvré avant 12h**
Société de gestion	**PROMEPAR AM**
Dépositaire	**CACEIS Bank**
Valorisateur	**CACEIS Fund Administration**

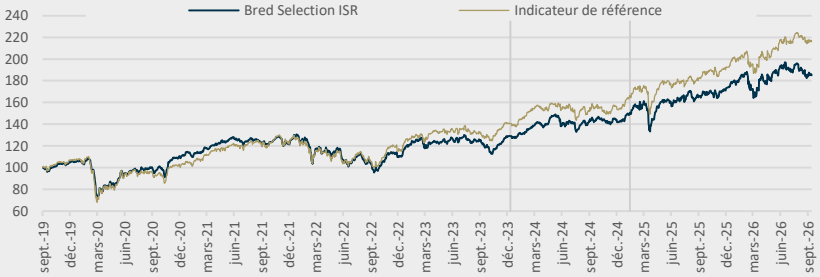
PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION(%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	**-2,17%**	**-4,83%**	**5,66%**	**10,63%**	**51,22%**	**51,42%**
Indicateur de référence*	**-1,87%**	**-0,92%**	**11,25%**	**16,75%**	**66,55%**	**80,68%**
Ecart de performance	**-0,30%**	**-3,90%**	**-5,59%**	**-6,12%**	**-15,34%**	**-29,26%**
Volatilité du Fonds				**16,56%**	**15,67%**	**16,87%**
Volatilité Ind. De référence				**14,30%**	**14,63%**	**16,31%**
Tracking Error 1 an					**4,48%**	

	YTD 2026	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	**5,66%**	**22,35%**	**11,01%**	**17,13%**	**-13,07%**	**13,95%**
Indicateur de référence *	**11,25%**	**25,49%**	**9,90%**	**22,23%**	**-9,49%**	**23,34%**
Ecart de performance	**-5,59%**	**-3,14%**	**1,11%**	**-5,10%**	**-3,58%**	**-9,39%**

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



* Changement de l'indicateur de référence (Anciennement EuroStoxx50 DNR) le 29/12/2023.

** Changement de l'indicateur de référence (Anciennement FCI EMU 50 (NET)) le 31/01/2025.

Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Le fonds a démarré en 2019.

Source : Promepar AM

25% des frais de gestion (après paiement de tous les frais administratifs externes), sont majoritairement réservés à des associations et fondations impliquées, dans la **transmission du savoir et l'égalité entre les sexes.**

COMMENTAIRES DE GESTION

Les marchés européens ont reculé en septembre, pénalisés par une nouvelle escalade des tensions au Moyen-Orient, la flambée des prix de l'énergie et un durcissement des conditions de taux. Les dynamiques de croissance restent toutefois solides, ce qui conduit les banques centrales à envisager un nouveau resserrement monétaire avant la fin de l'année, après les hausses de la BCE et de la Fed en septembre. Dans cet environnement, et hormis l'énergie, seule la technologie a résisté, tandis que les secteurs sensibles aux taux et à l'inflation des coûts ont sous-performé. Les actions françaises ont également souffert de l'incertitude politique liée au budget et aux élections présidentielles à venir.

En septembre, **ASML** et **Infineon** ont bénéficié d'un regain d'appétit pour les semi-conducteurs, porté par le besoin croissant en capacités de calcul lié à l'IA. **Legrand** s'est distingué après sa journée investisseurs, marquée par une révision à la hausse de ses objectifs à horizon 2030, ce qui a également soutenu les titres exposés à l'électrification et aux datacenters, comme **Prysmian**. **ING** a profité d'un environnement de taux élevés en Europe et d'une économie toujours résiliente, favorable aux revenus d'intérêts. Enfin, **MTU** reste tirée par la reprise du trafic aérien et la bonne dynamique des activités de maintenance.

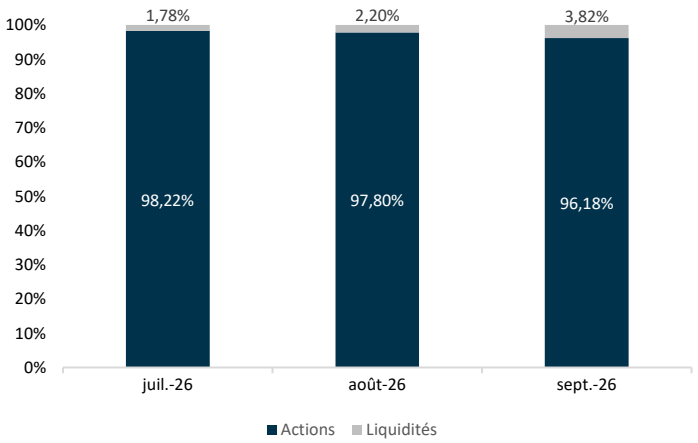
À l'inverse, **Saint-Gobain** a été pénalisé par un contexte plus difficile pour les matériaux de construction, marqué par l'inflation des coûts et une demande affectée par des taux élevés. **DSV** a reculé après un message prudent du management en amont des résultats du troisième trimestre. **Veolia** a souffert de la hausse des taux longs et de son exposition française, tout comme **Thales**, le gouvernement français représentant une part significative de ses revenus.

Sur le plan des mouvements, nous avons vendu **Accor**, exposé à la fois au risque français et au Moyen-Orient, dans un contexte de conflit prolongé. Nous avons initié **L'Oréal**, dont la croissance, la rentabilité et le portefeuille de marques restent attractifs. **Rolls-Royce** a été cédé après sa sortie de notre univers d'investissement, tout comme **BioMérieux**, pénalisé par la remontée des taux et une dynamique boursière décevante. Nous avons également allégé **BNP Paribas** afin de prendre des bénéfices avant les élections présidentielles. Enfin, nous avons acheté **Metso**, exposé à la demande en métaux, à l'électrification et à la transition énergétique.

Nous avons sur les dernières semaines réduit l'exposition du portefeuille au risque politique français. Il reste bien positionné pour bénéficier d'un environnement favorable aux banques, soutenu par des taux élevés et des économies résilientes, tout en conservant une exposition aux valeurs liées à l'IA, à l'électrification et aux matières premières. Notre équipe ISR a dialogué avec plusieurs entreprises, au cours d'un forum dédié à l'ESG mi-septembre. Vous trouverez une brève synthèse de ces échanges dans la partie flash info ISR de ce rapport.

SYNTHESE DU PORTEFEUILLE

ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE



Source : PROMEPAR AM

REPARTITION SECTORIELLE DU PORTEFEUILLE

	Fonds	Indice	Ecart
Industrie	44,6%	20,4%	24,2%
Matériaux	8,1%	4,3%	3,8%
Immobilier	1,9%	0,0%	1,9%
Soins de santé	6,1%	4,8%	1,3%
Consommation de base	5,1%	4,6%	0,6%
Services aux collectivités	5,7%	7,1%	-1,4%
Services de communication	0,0%	2,8%	-2,8%
Energie	1,4%	4,6%	-3,2%
Technologies de l'information	10,1%	16,4%	-6,3%
Consommation discrétionnaire	0,0%	7,7%	-7,7%
Finance	17,0%	27,4%	-10,4%

Source : PROMEPAR AM

DERNIERS MOUVEMENTS

DERNIERS ACHATS

Mois	Achats
sept-26	METSO CORP
sept-26	L'OREAL
juil-26	SAFRAN
juil-26	SIEMENS AG
juin-26	ROLLS-ROYCE HOLD

DERNIERES VENTES

Mois	Ventes
sept-26	BNP PARIBAS
sept-26	ACCOR SA
sept-26	ROLLS-ROYCE HOLD
sept-26	BIOMERIEUX
juil-26	PROSUS NV

PLUS FORTES VARIATIONS DU MOIS

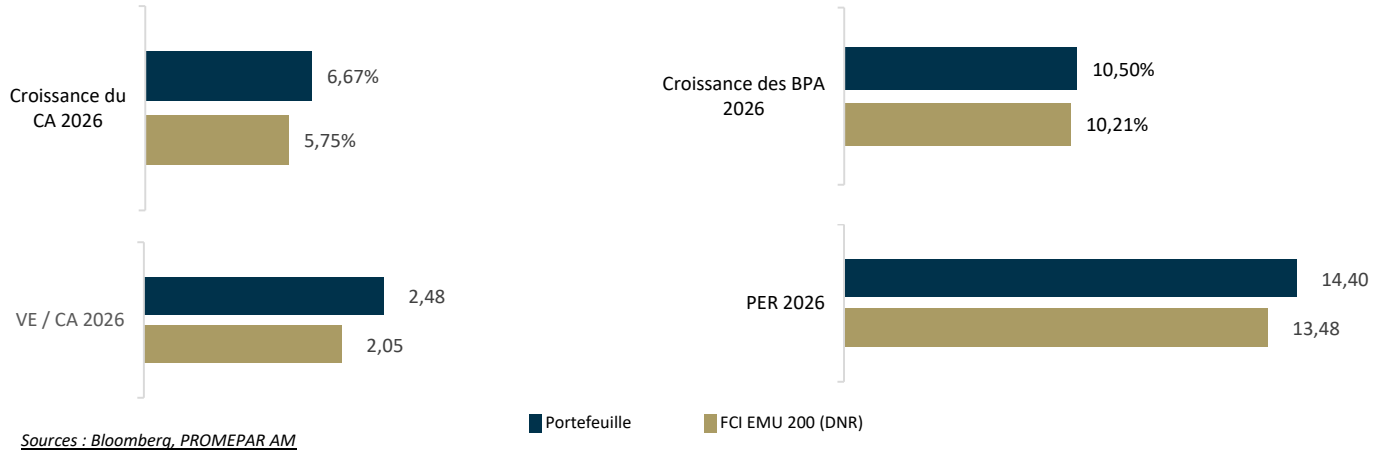
VARIATIONS A LA HAUSSE

Actif	Variation
ASML HOLDING NV	9,99%
MTU AERO ENGINES	6,39%
INFINEON TECH	5,70%
LEGRAND	3,70%
ING GROEP NV	3,28%

VARIATIONS A LA BAISSE

Actif	Variation
DSV A/S	-13,96%
SAINT GOBAIN	-11,85%
KION GROUP AG	-10,38%
ALSTOM	-8,59%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	-8,56%

MÉTRIQUES FINANCIÈRES DES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE[1]



Sources : Bloomberg, PROMEPAR AM

PROMEPAR AM - Immeuble Le Village 1 – Quartier Valmy 33 Place Ronde – CS 50246 92981 Paris la Défense Cedex. Agréée par l'AMF le 7 Octobre 1992 sous le numéro GP 92-17

Ce document, à caractère commercial, est avant tout un rapport mensuel sur la gestion du Fonds et destiné à vous informer, de manière simplifiée, sur ses caractéristiques. Il ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni un conseil d'investissement. Les opinions émises peuvent être modifiées sans préavis. Avant tout investissement, il est recommandé de LIRE ATTENTIVEMENT LES DOCUMENTS REGLEMENTAIRES DU FONDS (prospectus et DIC) disponibles gratuitement sur simple demande auprès de PROMEPAR AM et de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement.

LES PERFORMANCES PASSEES NE SONT PAS UN IDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES. Tout investissement comporte des risques. Les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché. Les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs PEUVENT PERDRE TOUT OU PARTIE DU CAPITAL INVESTI.

Pour plus d'informations, vous pouvez consulter notre site internet www.promepar.fr

ANALYSE DES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

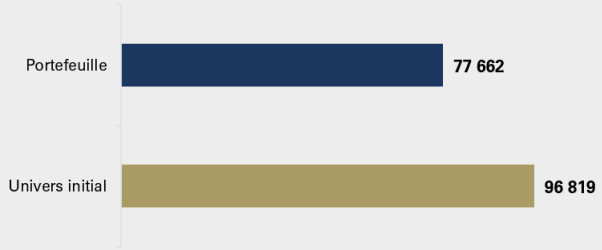
	96,18%		NOTES ESG [2] (Sur 10)			Données financières		Performances	
Actions	Poids	Secteurs	Note ESG Promepar	Note MSCI ESG	Note d'engagement	PER 2026 (e)	Rendement 2026 (e)	Perf. MTD	Perf. YTD
ASML HOLDING NV NL0010273215	6,24%	Technologies de l'Information	8,2	7,9	8,5	31,0x	0,6%	10,0%	73,3%
BANCO SANTANDER ES0113900J37	5,31%	Finance	6,8	5,8	8,2	9,4x	2,4%	-2,7%	22,4%
SSAB-B SE0000120669	4,23%	Matériaux	5,9	6,6	4,7	10,2x	2,5%	-1,3%	47,2%
SIEMENS AG DE0007236101	3,64%	Industrie	7,3	6,0	9,2	21,3x	2,0%	-3,5%	15,2%
ING GROEP NV NL0011821202	3,61%	Finance	6,2	5,7	6,8	10,5x	4,3%	3,3%	31,1%
SAFRAN FR0000073272	3,58%	Industrie	5,9	4,6	7,9	25,4x	1,2%	-0,8%	12,4%
INFINEON TECH DE0006231004	3,43%	Technologies de l'Information	7,0	6,1	8,2	22,0x	0,6%	5,7%	57,7%
VEOLIA ENVIRONNEMENT FR0000124141	3,42%	Services aux Collectivités	7,4	6,6	8,7	11,6x	5,3%	-5,5%	3,7%
SCHNEIDER ELECTR FR0000121972	3,39%	Industrie	7,3	6,4	8,5	24,7x	1,5%	-0,9%	24,3%
ASSA ABLOY AB SER. B SE0007100581	3,13%	Industrie	7,0	6,6	7,6	19,7x	1,9%	-0,4%	-0,9%
PRYSMIAN SPA IT0004176001	3,07%	Industrie	7,3	6,3	8,7	21,4x	0,8%	3,2%	43,6%
L'OREAL FR0000120321	3,02%	Biens de Consommation de Base	6,9	5,9	8,4	25,1x	2,0%	-1,4%	3,5%
INTESA SANPAOLO IT0000072618	2,91%	Finance	6,9	6,1	8,1	10,0x	6,9%	-2,1%	12,2%
REXEL SA FR0010451203	2,78%	Industrie	6,8	6,9	6,6	11,9x	3,5%	-1,9%	5,0%
DEUTSCHE BOERSE DE0005810055	2,62%	Finance	6,4	5,9	7,3	20,8x	1,6%	-0,7%	27,9%
AIR LIQUIDE SA FR0000120073	2,60%	Matériaux	6,5	5,4	8,2	23,6x	2,2%	0,8%	6,6%
BUREAU VERITAS FR0006174348	2,57%	Industrie	6,3	5,9	6,9	16,4x	3,7%	-1,5%	-1,2%
THALES SA FR0000121329	2,46%	Industrie	6,3	4,7	8,7	18,5x	1,9%	-7,9%	-2,3%
MTU AERO ENGINES DE000A0D9PT0	2,42%	Industrie	6,4	5,2	8,2	18,1x	1,2%	6,4%	5,4%
SAINT GOBAIN FR0000125007	2,38%	Industrie	6,0	5,7	6,5	10,0x	3,5%	-11,8%	-20,6%
LONZA GROUP -REG CH0013841017	2,37%	Santé	7,4	7,1	7,7	26,0x	1,0%	-0,2%	7,0%
LEGRAND FR0010307819	2,27%	Industrie	6,7	6,0	7,7	21,2x	1,9%	3,7%	11,3%
DSV A/S DK0060079531	2,07%	Industrie	6,4	6,3	6,5	14,4x	0,6%	-14,0%	-27,7%
METSO CORP FI0009014575	2,07%	Industrie	7,8	7,3	8,5	19,5x	2,5%	-4,3%	13,8%
ASTRAZENECA PLC GB0009895292	2,02%	Santé	6,1	4,9	7,7	13,9x	2,1%	2,6%	-10,9%
SSE PLC GB0007908733	2,02%	Services aux Collectivités	8,2	7,7	9,0	11,6x	3,0%	1,7%	14,3%
CARLSBERG-B DK0010181759	1,93%	Biens de Consommation de Base	7,6	6,7	8,9	12,2x	3,7%	-3,6%	2,0%
BNP PARIBAS FR0000131104	1,89%	Finance	6,9	6,6	7,4	6,9x	6,5%	-7,6%	17,6%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1,81%	Immobilier	7,6	7,2	8,2	9,3x	6,3%	-8,6%	-3,9%
ALSTOM FR0010220475	1,61%	Industrie	6,5	6,3	6,9	8,2x	0,6%	-8,6%	-40,6%
VINCI SA FR0000125486	1,51%	Industrie	6,0	5,4	6,9	10,6x	5,0%	-5,5%	-10,9%
UCB SA BE0003739530	1,51%	Santé	6,7	5,5	8,4	14,7x	0,7%	-4,7%	-14,0%
EIFFAGE FR0000130452	1,46%	Industrie	6,8	7,1	6,5	8,1x	5,1%	-8,1%	-18,2%
TECHNIP ENERGIES NL0014559478	1,34%	Énergie	7,1	8,5	5,0	9,8x	3,3%	-5,2%	-12,1%
KION GROUP AG DE000KGX8881	1,25%	Industrie	6,4	6,1	6,9	9,0x	2,5%	-10,4%	-41,8%
RELX PLC GB00B2B0DG97	1,21%	Industrie	7,4	7,1	7,7	16,0x	2,9%	-6,6%	-17,4%
ARKEMA FR0010313833	1,01%	Matériaux	6,1	6,0	6,3	11,2x	6,6%	-7,7%	6,4%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La composition du portefeuille n'est pas figée dans le temps.
Sources : Promepar AM, Bloomberg, Factset et MSCI ESG Research

MÉTRIQUES EXTRA-FINANCIÈRES DES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE [3]

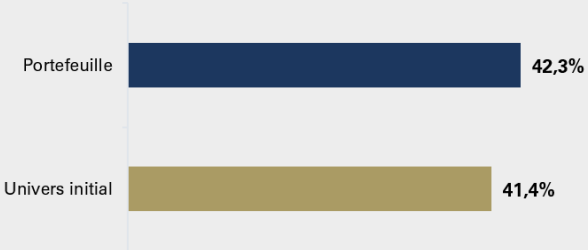
BRED Selection ISR s'engage à être meilleur que l'univers initial sur deux indicateurs : les Emissions de Gaz à effet de serre (GES) (Scope 1, 2 & 3) et le Pourcentage de femmes au conseil d'administration.

EMISSION DE GES (SCOPES 1, 2 & 3) EN TONNES EQ CO2



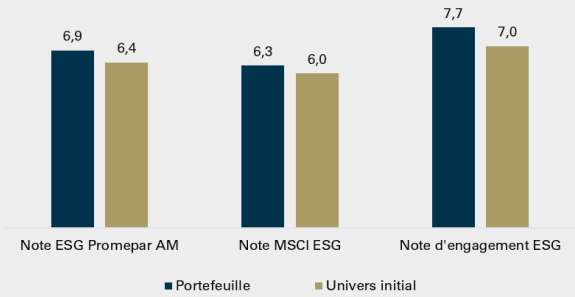
Taux de couverture
Portefeuille : 100%
Univers initial : 96%

POURCENTAGE DE FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION



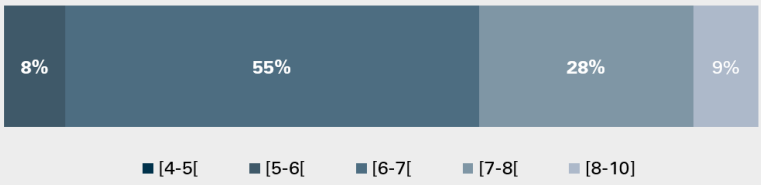
Taux de couverture
Portefeuille : 100%
Univers initial : 96%

DETAIL DE LA NOTE ESG INTERNE (SUR 10)



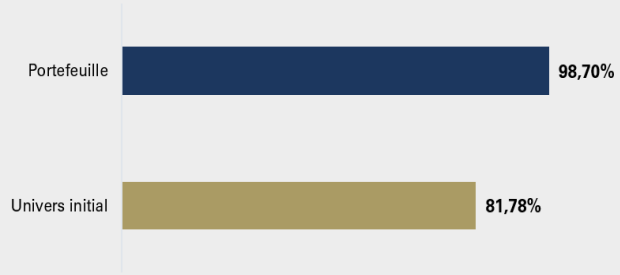
Taux de couverture
Portefeuille : 100%
Univers inital : 96%

RÉPARTITION DU SCORE ESG PROMEPAR



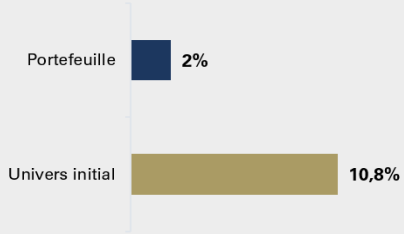
Taux de couverture
Portefeuille : 100%

SIGNATAIRES DU PACTE MONDIAL DES NATIONS UNIES



Taux de couverture
Portefeuille : 100%
Univers inital : 96%

POURCENTAGE D'EXPOSITION AUX ENERGIES FOSSILES



Taux de couverture
Portefeuille : 100%
Univers initial : 96%

POURCENTAGE D'INVESTISSEMENT DURABLE

Pourcentage d'investissement durable minimum	40%
Pourcentage d'investissement durable au 30/06/2026	85,7%

Sources : MSCI ESG Research, PROMEPAR AM

Nous attirons votre attention sur le fait que les fonds ci-dessus présentent principalement un risque de perte en capital, ainsi qu'un risque actions. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La composition du portefeuille n'est pas figée dans le temps.

PROMEPAR AM - Immeuble Le Village 1 – Quartier Valmy 33 Place Ronde – CS 50246 92981 Paris la Défense Cedex. Agréée par l'AMF le 7 Octobre 1992 sous le numéro GP 92-17

Ce document, à caractère commercial, est avant tout un rapport mensuel sur la gestion du Fonds et destiné à vous informer, de manière simplifiée, sur ses caractéristiques. Il ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni un conseil d'investissement. Les opinions émises peuvent être modifiées sans préavis. Avant tout investissement, il est recommandé de LIRE ATTENTIVEMENT LES DOCUMENTS REGLEMENTAIRES DU FONDS (prospectus et DIC) disponibles gratuitement sur simple demande auprès de PROMEPAR AM et de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement.

LES PERFORMANCES PASSEES NE SONT PAS UN IDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES. Tout investissement comporte des risques. Les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché. Les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs PEUVENT PERDRE TOUT OU PARTIE DU CAPITAL INVESTI.

Pour plus d'informations, vous pouvez consulter notre site internet www.promepar.fr

GLOSSAIRE

Label ISR : créé et soutenu par le ministère des Finances, le label ISR a pour objectif de rendre plus visible les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les épargnants en France et en Europe. Le Label a été renforcé dans sa Version 3 dont les nouvelles exigences sont obligatoires depuis le 1er janvier 2025. Parmi les nouvelles exigences, une exclusion plus importante d'acteurs sur des critères ESG, l'exclusion de nouveaux secteurs comme le tabac et les entreprises actives dans des nouveaux projets fossiles... mais aussi un engagement actionnarial plus exigeant ainsi qu'une place plus importante dans l'analyse des stratégies climats des entreprises.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) : le 10 mars 2021, le règlement européen (UE) 2019/2088, dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR), sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers est entré en application. Ce règlement a pour objectif d'harmoniser et de renforcer les obligations de transparence applicables aux acteurs qui commercialisent certains produits financiers ou qui prodiguent des conseils sur ces produits. Le règlement SFDR définit notamment trois catégories de produits :
- Les placements dits « Article 6 » n'ont pas d'objectif d'investissement durable et ne déclarent pas prendre en compte les critères ESG. Ce sont tous les placements qui ne sont ni « Article 8 » ni « Article 9 »
- Ceux qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales (produits dits « article 8 »)
- Ceux qui ont pour objectif l'investissement durable (produits dits « article 9 »).

(1) Métriques financières

PER : le PER se calcule en divisant la capitalisation boursière par le résultat net, ou en divisant le cours d'une action par le bénéfice net par action.
Valeur d'entreprise / Chiffre d'affaires : est un ratio financier qui compare la valeur totale de l'entreprise à son chiffre d'affaires.
Bénéfice par action : ratio existant entre le bénéfice de l'entreprise et le nombre d'actions en circulations.
Croissance du chiffre d'affaires : le taux de croissance du chiffre d'affaires mesure la capacité d'une entreprise à générer des revenus par le biais des ventes sur une période donnée.
Rendement : le rendement estimé du dividende est un ratio qui compare le dividende par action au cours de l'action.

(2) Notes ESG

La note ESG Promepar AM est une note de double matérialité composée d'une note de risque ESG et d'une note d'engagement ESG.
La note de risques financiers ESG provient de MSCI. Elle est basée sur plusieurs indicateurs E,S,G (stratégies – initiatives – expositions géographiques – lieux d'opération – dépendances externes - management – controverses…) . Cette note s'échelonne de 0 à 10 (10 étant la meilleure note)
La note d'engagement provient d'une combinaison de data MSCI : elle prend en compte le score d'alignement opérationnel des entreprises calculé sur la somme des score d'impact opérationnels positifs (politiques/initiatives/cibles permettant de contribuer positivement à la réalisation des ODD) + score des impact opérationnels négatifs (forte controverse impactant des ODD) + score de performance (amélioration vs aggravation au cours des 3 dernières années). Ce score opérationnel est rapporté de 0 à 10 (10 étant la meilleure note).
La note ESG en double matérialité est composée à 60% par la note de risque ESG + 40 % par la note d'engagement lié aux ODD.

(3) Métriques extra-financières

Emission de GES (SCOPES 1, 2 & 3)(12) en t CO2 eq. : il s'agit des émissions de gaz à effet de serre des entreprises sur les scopes 1, 2 et 3 exprimées en millions de tonnes de CO2 équivalents. Le terme "équivalents" permet de convertir les autres gaz à effet de serre en émissions CO2 à des fins de comparaison.
Scope 1 : émissions directes provenant des installations du périmètre de l'entreprise.
Scope 2 : émissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur importée pour les activités de l'entreprise.
Scope 3 : généralement la plus grande partie de l'empreinte carbone d'une entreprise et couvre les émissions associées aux activités en amont et en aval de la chaîne de valeur, comme le transport et la distribution ou l'élimination des biens chez le consommateur.

% de femmes au Conseil d'Administration : la part de femmes au sein du Conseil d'Administration des entreprises.

UNGC (United nations global compact) : pacte mondial à l'initiative des Nations-unies, lancé en 2000, visant à inciter les entreprises du monde entier à adopter une attitude socialement responsable.

Signataire du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) : entreprise ou une organisation qui s'engage à respecter les principes de responsabilité sociale définis par le Pacte mondial des Nations Unies, lancé en 2000. Ces principes couvrent des domaines tels que les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption, encourageant ainsi les entreprises à adopter des pratiques durables et socialement responsables à l'échelle mondiale.

Investissement durable : le règlement SFDR définit un « investissement durable » comme un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, à condition que l'investissement ne nuise pas de manière significative à un quelconque objectif environnemental ou social et que les entreprises bénéficiaires de l'investissement suivent des pratiques de bonne gouvernance. La notion d'investissement durable varie d'une société de gestion à l'autre ; chez Promepar, elle est formalisée dans notre politique ESG disponible sur notre site internet : **https://www.promepar.fr/uploads/Politique-ESG-Promepar-AM-2025.pdf**

Ce document, à caractère commercial, est avant tout un rapport mensuel sur la gestion du Fonds et destiné à vous informer, de manière simplifiée, sur ses caractéristiques. Il ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni un conseil d'investissement. Les opinions émises peuvent être modifiées sans préavis. Avant tout investissement, il est recommandé de LIRE ATTENTIVEMENT LES DOCUMENTS REGLEMENTAIRES DU FONDS (prospectus et DIC) disponibles gratuitement sur simple demande auprès de PROMEPAR AM et de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement.
LES PERFORMANCES PASSEES NE SONT PAS UN IDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES. Tout investissement comporte des risques. Les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché. Les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs PEUVENT PERDRE TOUT OU PARTIE DU CAPITAL INVESTI.
Pour plus d'informations, vous pouvez consulter notre site internet www.promepar.fr

Octobre 2026 – Numéro 107

FLASH INFO ISR

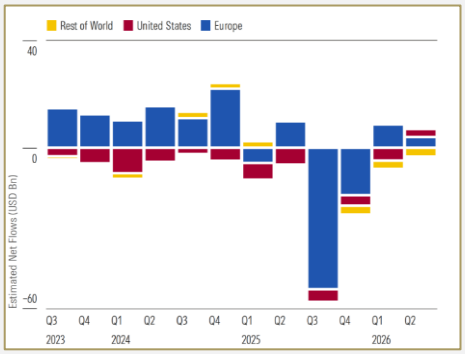
EVOLUTIONS DES ENCOURS DURABLES

Une récente étude Morningstar dresse un état des lieux des encours durables dans le monde au cours du 2ème trimestre 2026 (Q2). Dans cette étude, sont considérés comme durables les **fonds ouverts** et les **ETF** qui, par **intentionnalité clairement exprimée** dans leurs documents réglementaires, mettent l'accent sur la durabilité, l'impact ou les facteurs ESG. Sont exclus les fonds intégrant simplement des critères ESG sans en faire le cœur de leur stratégie.

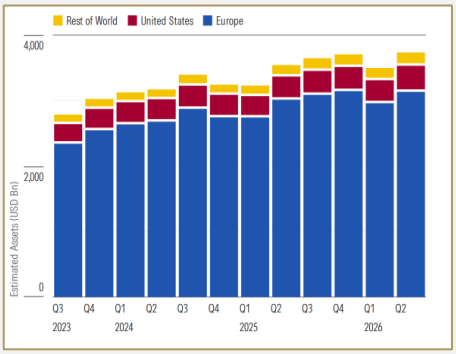
En synthèse, l'étude montre que les fonds durables (hors Chine) ont attiré environ 3,7 Mds$ au Q2 2026 vs 0,8 Mds$ au Q1 2026. En Europe, après la bonne reprise au Q1, les flux se sont un peu tassés au Q2 (8,2 Mds$ vs 3,5 Mds$) ; ce sont les fonds passifs obligataires qui ont majoritairement dynamisé la collecte. Le point le plus marquant est le **retour des flux positifs américains** (3 Mds$), après 14 trimestres de flux sortants, fortement tirés par les fonds indiciels. Quant au reste du monde, les flux restent proches de zéro, voire très légèrement négatifs.

Au global, les actifs mondiaux d'encours durables atteignent 3 700 Mds$.

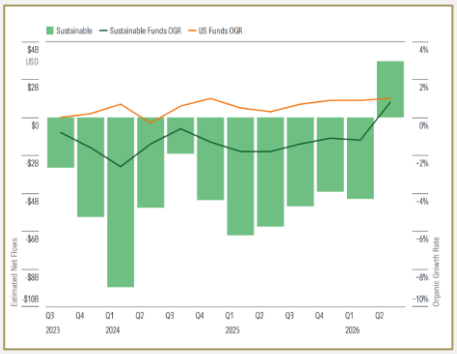
Evolution trimestrielle des flux durables mondiaux



Flux trimestriels des fonds durables américains comparés à l'ensemble des fonds américains



Evolution trimestrielle des encours durables mondiaux



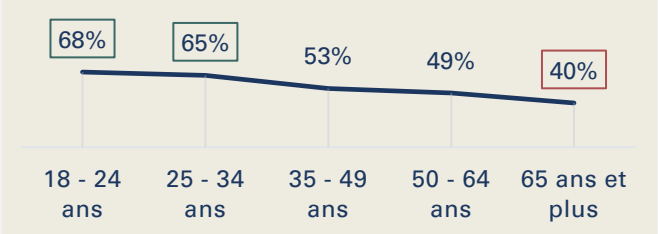
Source : *Morningstar, Global Sustainbale Fund Flows : Q2 2026*

LES FRANÇAIS & LA FINANCE RESPONSABLE

Le dernier sondage Ifop pour le Forum pour l'Investissement Responsable met en évidence un paradoxe : les Français sont de plus en plus sensibles aux enjeux environnementaux et sociaux dans leurs placements, mais la finance responsable reste encore insuffisamment connue et proposée. L'intérêt existe, notamment chez les 18-34 ans (cf graphe), mais le passage à l'acte est encore limité : seuls 21% des épargnants ont déjà investi dans des fonds responsables. Le principal frein semble venir du manque d'information et d'accompagnement. En effet, 76% des épargnants déclarent ne jamais s'être vu proposé de placement responsable par leur conseiller financier... Alors même que 62% des personnes à qui un placement responsable a été proposé y ont souscrit!

Comme les années précédentes, le sondage confirme que le conseiller bancaire ou financier reste l'acteur de référence pour être informé sur l'investissement durable.

L'importance accordée aux impacts environnementaux et sociétaux dans les placements selon l'âge
Moyenne : 52%



Source : *Le FIR*

CALENDRIER DU DEVELOPPEMENT DURABLE

- **Sept-Oct**: Semaine du Développement Durable
- **6-8 Oct:** Building Bridges
- **13-15 Oct**: PRI in Person
- **19-30 Oct**: COP17 sur la Biodiversité
- **Novembre:** Mois de l'Economie Sociale & Solidaire
- **9-20 novembre**: COP31 sur le Climat
- **Jan 2027:** COP1 sur les Océans

PROMEPAR
ASSET MANAGEMENT

Immeuble Le Village 1 – Quartier Valmy 33 Place Ronde – CS 50246 92981 Paris la Défense Cedex-
Tél : 01 40 90 28 60 - www.promepar.fr Société de Gestion de Portefeuille du Groupe BRED Banque Populaire.
Titulaire de l'agrément n° GP 92-17 délivré le 7 octobre 1992 - 311 888 010 RCS Paris

Focus ESG : Dialogue extra financier avec les entreprises

Mi-septembre, l'équipe ISR de Promepar AM a participé à la Sustainability Conference organisée par BNP Paribas. Cet événement a mis en lumière les défis et opportunités auxquels font face les entreprises dans un contexte de recherche de souveraineté, de compétitivité et d'adaptation. L'intégration des enjeux climatiques, de digitalisation, de cybersécurité et d'économie circulaire dans les stratégies d'entreprise apparaît comme une priorité incontournable.

- Dans le secteur des semi-conducteurs, **ASML** se distingue par un profil ESG solide, bien que l'empreinte carbone liée à la consommation électrique de ses machines reste un défi majeur. Le groupe concentre ses efforts sur l'efficacité énergétique, la durabilité et le recyclage de ses équipements. La forte augmentation des déchets est un point de vigilance.
- **Siemens AG**, acteur clé de l'automatisation et de l'électrification, ambitionne une réduction significative de ses émissions directes d'ici 2030 et s'attaque à son scope 3 via ses fournisseurs et clients. L'usage de l'IA et des jumeaux numériques constitue un levier d'efficacité industrielle. Les enjeux sociaux liés à l'automatisation et une dépendance aux matières premières critiques nécessitent une vigilance accrue.
- Dans le domaine des transports, **Alstom** mise sur les trains à motorisation électrique, notamment à batteries, et travaille à l'adaptation climatique de ses infrastructures et matériels. Sous la direction de son nouveau CEO, le groupe poursuit son engagement dans l'innovation et la transition durable tout en cherchant à améliorer ses processus industriels et à réduire ses coûts.
- **Veolia**, leader mondial des services à l'environnement (eau, déchets, énergie) reste un émetteur de GES significatif, notamment via le méthane des décharges. Des efforts sont en cours pour systématiser, améliorer la captation et la valorisation de ces émissions. La sortie du charbon s'accélère et les activités de recyclage, d'économie circulaire et de traitement des PFAS se renforcent.
- Enfin, **SEB,** rencontré hors forum**,** met l'accent sur la réparabilité, le reconditionnement et l'utilisation accrue de matériaux recyclés. Sous l'impulsion de son nouveau CEO, le groupe poursuit le plan Rebond, avec un axe fort sur l'innovation et l'IA. Si des objectifs ESG, notamment sur la féminisation et les matériaux recyclés sont maintenus dans la rémunération variable des dirigeants, il faudra garder un œil sur l'impact social des mesures de simplification des organisations et d'économie ciblée du plan.

Pour conclure, nous percevons bien l'engagement des entreprises pour l'adaptation et le développement de solutions de transition, tout en restant attentifs à la crédibilité des trajectoires climatiques, la gestion sociale, les chaînes d'approvisionnement et la qualité d'exécution. Last but not least, la montée des risques cyber, accentuée par des menaces de plus en plus sophistiquées, impose une vigilance soutenue.

La fondation CHU Caen soutenue par Promepar AM via le fonds BRED Sélection ISR

À travers son fonds **BRED Sélection ISR**, Promepar Asset Management poursuit son soutien à la **Fondation CHU Caen** afin d'améliorer les conditions d'hospitalisation des enfants et d'accueil de leurs familles.

Après le financement de fauteuils-lits accompagnants en 2025, permettant aux parents de rester au plus près de leur enfant hospitalisé, Promepar AM contribue en 2026 à l'acquisition de mobilier FRESK.

Ce mobilier modulable a vocation à favoriser les activités scolaires et ludiques de l'enfant en dehors du lit, permettant ainsi de préserver des repères essentiels durant l'hospitalisation. Il offre également aux parents un espace plus adapté pour pouvoir télétravailler tout en restant présents auprès de leur enfant.

VOTRE CONTACT

Murielle HERMELLIN

Responsable ISR

Murielle.hermellin@bred.fr

www.promepar.fr

www.linkedin.com/company/25263774

PROMEPAR AM est signataire de

PRI Principles for Responsible Investment — CDP DISCLOSURE INSIGHT ACTION — FIR