

LBPAM ISR FLEX DYNAMIQUE R

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 27 FÉVRIER 2026



Nicolas Meusburger

Sidney Soussan

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher la performance d'un portefeuille diversifié parmi différentes classes d'actifs et zones géographiques sur un horizon de placement minimum de 5 ans et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Le principal moteur de performance est l'allocation entre les différentes classes d'actifs. Dans ce cadre l'équipe de gestion met en œuvre une gestion flexible avec un objectif de volatilité cible moyenne sur 5 ans glissants qui tendra vers un niveau de 12% (hors conditions exceptionnelles de marché). Cette volatilité cible pourra évoluer à la hausse, comme à la baisse, en fonction des anticipations de la Société de gestion des évolutions des marchés.

Actif net global 637,14 M€
VL part R 136,94 €

Caractéristiques du FCP

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	20/10/2015
Date de 1ère VL de la Part	17/05/2016
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBPAM
Dépositaire	CACEIS BANK
Éligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR0012902435
Ticker Bloomberg part R	LBMAP3R 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	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	2,07% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™
EUR Flexible
Allocation - Global

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

NOTATION QUANTALYS™
Allocation Flexible
Monde



Au 30-09-2025



Au 31-08-2025



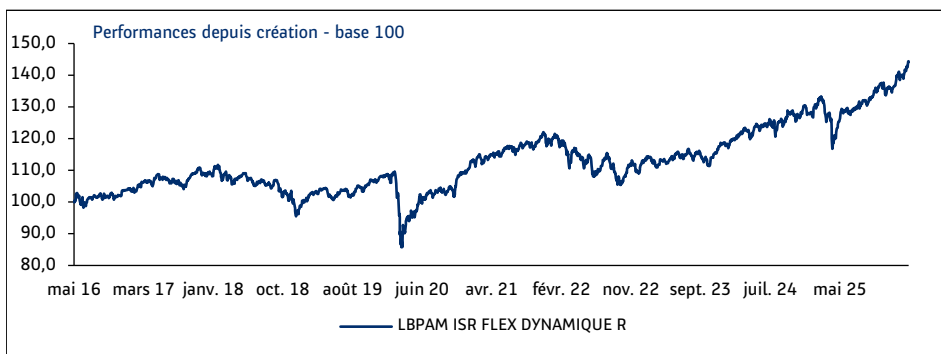
Au 31-01-2026

PROFIL DE RISQUE



Risque le plus faible ← Risque le plus élevé →

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	5,46%	3,23%	9,60%	28,37%	28,74%	44,15%
PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021	
OPC	6,98%	7,54%	8,99%	-9,39%	8,87%	
PERFORMANCES ANNUALISÉES			3 ans	5 ans	Depuis création	
OPC			8,68%	5,18%	3,81%	

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	6,34%	8,26%	6,89%	7,31%	8,08%
Ratio de Sharpe	3,01	0,91	0,81	0,46	0,38

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	-23,28%	23/01/2018	18/03/2020	295 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. : LBPAM

Commentaire de gestion

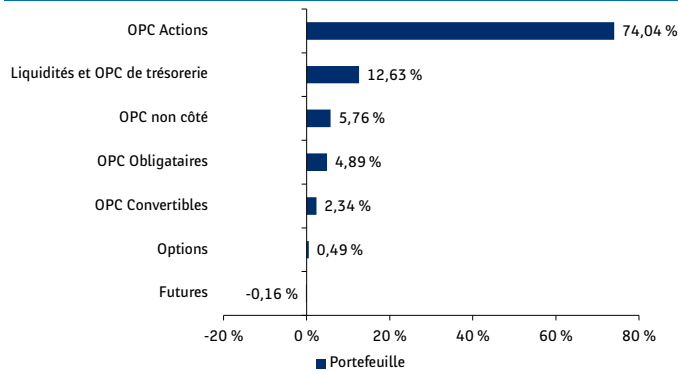
En février, les marchés ont montré une bonne résilience, soutenus par un flux important de publications d'entreprises. Les résultats trimestriels en Europe ont été perçus comme inégaux et ont entraîné des réactions contrastées, mais la dynamique est restée favorable dans un contexte international hétérogène. 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%, les obligations d'entreprises bien notées +0,6% et le segment à haut rendement +0,3%. Enfin, l'indice €STR, représentatif du marché monétaire, affichait une performance mensuelle de +0,15%.

Au sein du portefeuille, nous avons légèrement renforcé notre exposition aux actions émergentes tout en réduisant notre allocation aux actions européennes. Les positions en actions américaines ont été maintenues à un poids stable. En fin de période, l'exposition globale aux actions ressortait à un niveau proche de 74%. Sur la poche obligataire souveraine, nous avons diminué notre exposition européenne et, dans une moindre mesure, britannique, et conservé à poids constant notre exposition australienne. Nous avons aussi maintenu nos investissements en obligations d'entreprise. Par ailleurs, le portefeuille détenait 5,8% d'actifs non cotés.

Structure du portefeuille

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



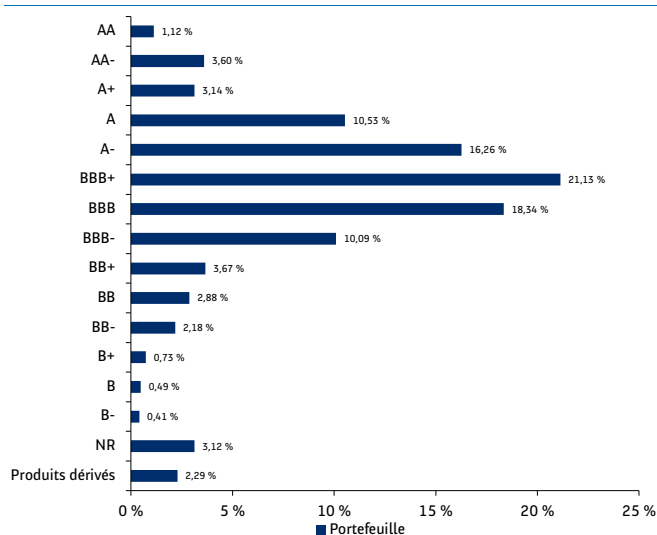
Hors bilan : -7,76% Futures, 7,12% Options

INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	73,93%
Nombre de titres en portefeuille	-
Sensibilité du portefeuille *	1,15
Duration du portefeuille *	1,19
Maturité moyenne du portefeuille *	2,28 ans
Rating moyen du portefeuille *	BBB+

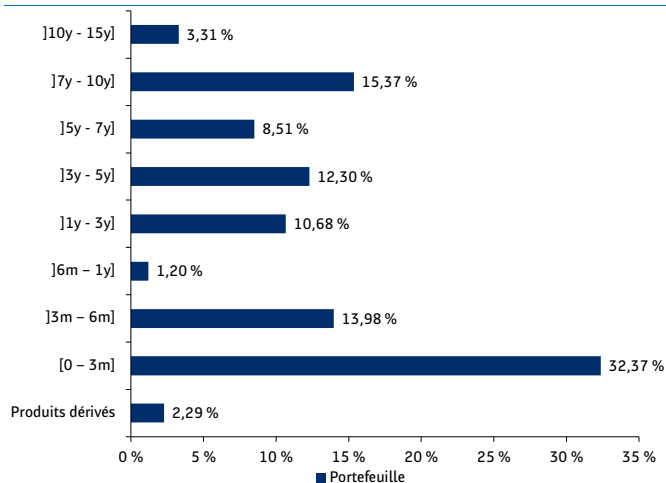
ANALYSE DE LA POCHES OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE *



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

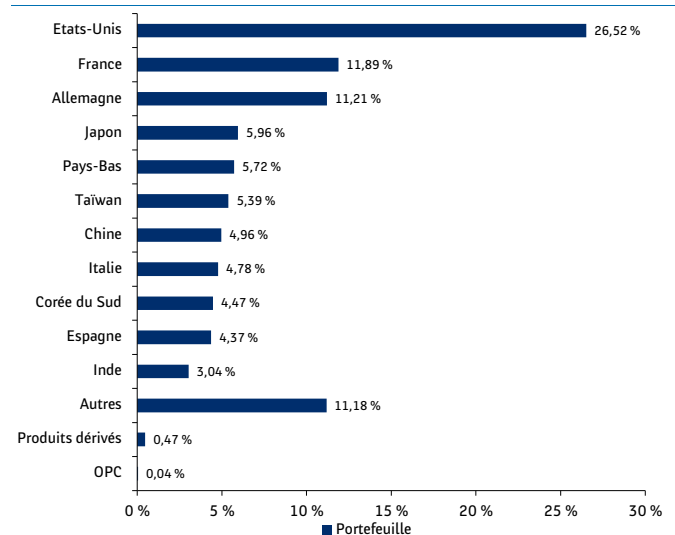
RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE *



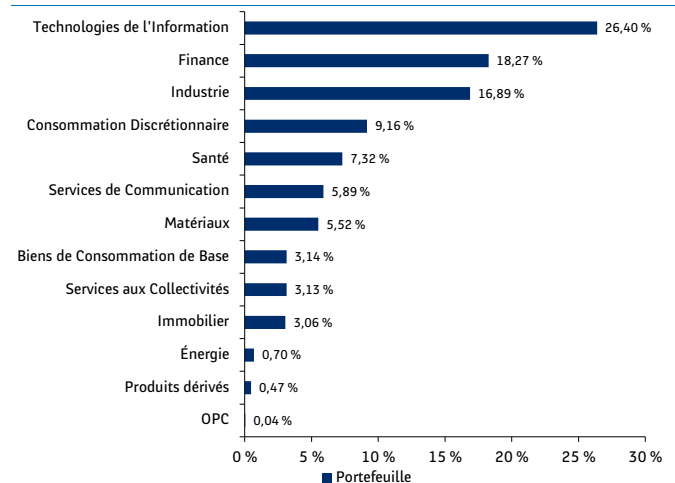
En % de la poche obligations et OPC obligataires.

ANALYSE DE LA POCHES ACTION

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHES ACTIONS *



RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHES ACTIONS *



* 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.

LBPAM ISR FLEX DYNAMIQUE 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.



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 Énergétique

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 de valeur.

INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,5	-
% de fonds labélisés	94,24%	90,00%
Taux de durabilité	56,1%	20,0%
Score GREaT moyen	Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 10 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 1 la plus faible.	
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.	

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
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	8,2	8,1	17,23%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,2	7,0	13,51%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	Action	Oui	AverageScore	7,9	7,9	12,60%
FR0000008963	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI C	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,5	10,33%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	7,66%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	7,0	6,9	6,68%
FR0014005G63	LBPAM PRIVATE OPPORTUNITIES PART B	Diversifié	Non	-	-	-	5,76%
FR0011525534	TOCQUEVILLE EURO EQUITY GROWTH SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,8	6,2	5,09%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,6	4,39%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	Action	Oui	AverageScore	6,9	6,7	4,21%
FR001400N3D6	ECHIQUIER CREDIT SRI EUROPE IXL	Titres de créance	Oui	-	-	-	2,65%
FR0010750984	OSTRUM SRI MONEY 6M I (C) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	2,35%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	Diversifié	Oui	AverageScore	7,4	7,2	2,34%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,1	6,9	2,24%
FR0010750984	OSTRUM SRI MONEY 6M I (C) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	2,07%

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
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	17,23%	Alignement net zéro	32,06%	17,78%	100,00%	100,00%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	13,51%	Alignement net zéro	57,06%	46,36%	100,00%	100,00%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	12,60%	Alignement net zéro	71,95%	66,21%	100,00%	100,00%
FR0000008963	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI C	10,33%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	421,13	662,44	98,09%	92,75%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	6,68%	Alignement net zéro	54,53%	44,05%	100,00%	100,00%
FR0011525534	TOCQUEVILLE EURO EQUITY GROWTH SRI I	5,09%	Alignement net zéro	90,59%	72,59%	100,00%	100,00%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	4,39%	Alignement net zéro	69,06%	51,62%	100,00%	100,00%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	4,21%	Alignement net zéro	47,86%	40,99%	100,00%	100,00%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	2,34%	Alignement net zéro	60,30%	51,67%	100,00%	100,00%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	2,24%	Alignement net zéro	58,38%	25,25%	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
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	17,23%	Manque de diligence raisonnable	12,98%	20,97%	97,25%	95,55%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	13,51%	Manque de diligence raisonnable	6,24%	19,04%	96,48%	97,12%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	12,60%	Manque de diligence raisonnable	0,06%	1,37%	84,98%	90,45%
FR0000008963	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI C	10,33%	Biodiversity footprint - GBS	50,74	69,78	96,97%	96,33%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	6,68%	Manque de diligence raisonnable	6,37%	9,67%	96,98%	96,68%
FR0011525534	TOCQUEVILLE EURO EQUITY GROWTH SRI I	5,09%	Biodiversity footprint - GBS	55,49	74,39	100,00%	96,53%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	4,39%	Manque de diligence raisonnable	0,40%	1,52%	97,96%	97,03%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	4,21%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,27%	39,25%	100,00%	99,33%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	2,34%	Mixité au sein des organes de gouvernance	43,34%	40,21%	97,47%	98,75%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	2,24%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,08%	39,37%	96,40%	58,07%

Source des données extra financière : LBP AM