

# LBPAM ISR FLEX DYNAMIQUE R

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 31 MARS 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** 588,11 M€  
**VL part R** 127,66 €

## 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	LBP AM
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	<a href="http://www.lbpam.com">www.lbpam.com</a>
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

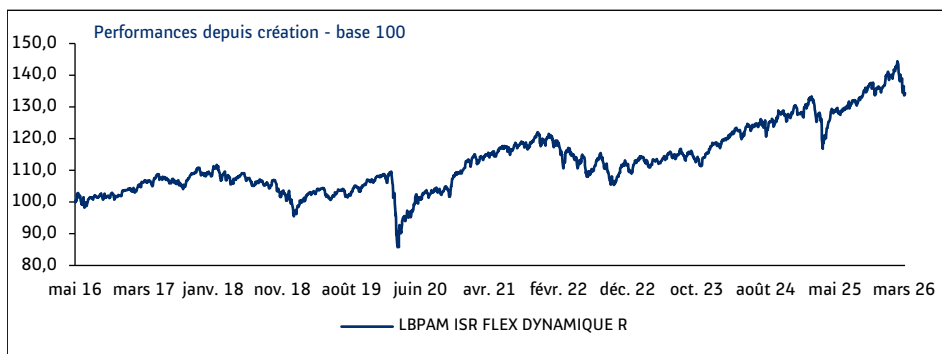
★★★★  
Au 31-01-2026

★★★★★  
Au 28-02-2026

## PROFIL DE RISQUE



## Performances arrêtées au 31 mars 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	-1,69%	-6,78%	7,08%	18,42%	17,64%	34,38%
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				5,79%	3,30%	3,04%

## 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	8,67%	8,92%	7,25%	7,52%	8,16%
Ratio de Sharpe	-0,19	0,57	0,38	0,19	0,28

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. : LBP AM

## Commentaire de gestion

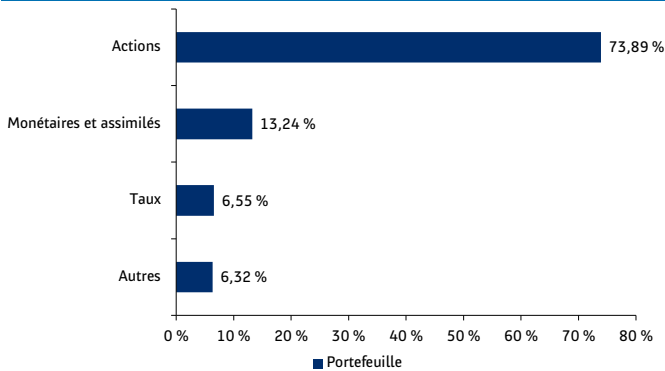
Le mois de mars a été marqué par l'escalade du conflit au Moyen-Orient, impliquant le blocage du détroit d'Ormuz, axe clé du transit mondial d'hydrocarbures, et des frappes ciblant des infrastructures énergétiques stratégiques, provoquant une flambée des cours du pétrole et du gaz. Au fur et à mesure, la crainte d'un choc énergétique durable a renforcé les scénarios d'inflation persistante, compliquant davantage la tâche des banques centrales. Dans cet environnement incertain, les marchés financiers ont évolué de manière heurtée, au gré d'espéros diplomatiques rapidement déçus et d'une dégradation progressive des perspectives économiques. Les investisseurs ont privilégié les secteurs défensifs ainsi que certaines valeurs liées à l'énergie, tandis que les segments les plus cycliques ont souffert du regain d'aversion au risque.

La grande majorité des actifs risqués a enregistré des performances nettement négatives. Les marchés actions ont fortement reculé, avec une baisse de 8,4% en zone Euro, 4,9% aux États-Unis et 10,8% au Japon. Les marchés émergents ont été encore plus pénalisés, affichant un repli de 13%. Sur le segment obligataire, les dettes souveraines européennes ont souffert de la remontée des rendements, enregistrant une baisse de 2,7%. Les obligations d'entreprises bien notées ont reculé de 2,3%, tandis que le segment à haut rendement a cédé 2,4%. Enfin, l'indice ESTR, représentatif du marché monétaire affichait une performance mensuelle de +0,17%.

Au sein du portefeuille, nous avons légèrement renforcé notre exposition aux actions européennes et américaines, tout en réduisant notre allocation aux actions des marchés émergents, ainsi que, dans une moindre mesure, aux actions japonaises. En fin de période, l'exposition globale aux actions s'établissait à un niveau proche de 76,5%. Sur la poche obligataire, nous avons augmenté notre exposition aux dettes souveraines européenne et britannique. Notre allocation en dette souveraine australienne ainsi que nos investissements en obligations d'entreprises ont été maintenus à des niveaux inchangés. Par ailleurs, le portefeuille affichait une exposition de 5,8% aux actifs non cotés.

## Structure du portefeuille

### RÉPARTITION PAR CATÉGORIE D'ACTIF EN % DE L'ACTIF NET



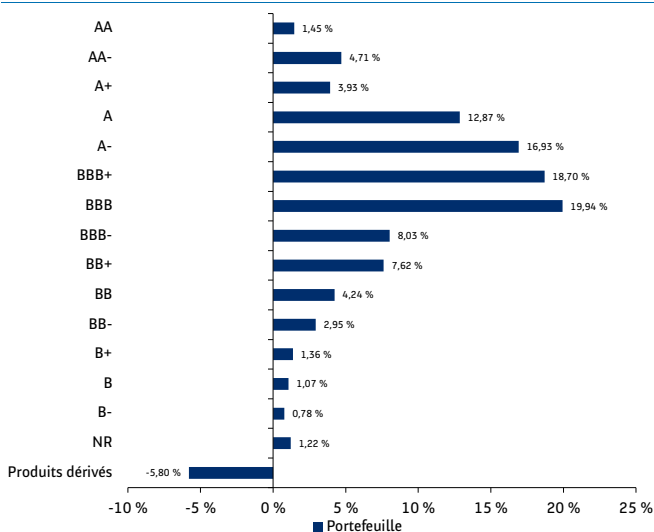
Hors bilan : 20,51% Futures, 8,16% Options

### INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	76,30%
Nombre de titres en direct en portefeuille	-
Sensibilité du portefeuille *	2,20
Duration du portefeuille *	2,19
Maturité moyenne du portefeuille *	2,28 ans
Rating moyen du portefeuille *	BBB+

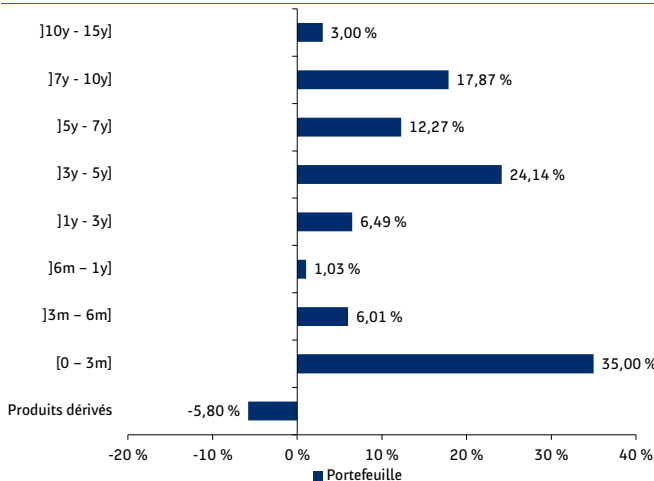
## ANALYSE DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE

### RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE \*



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

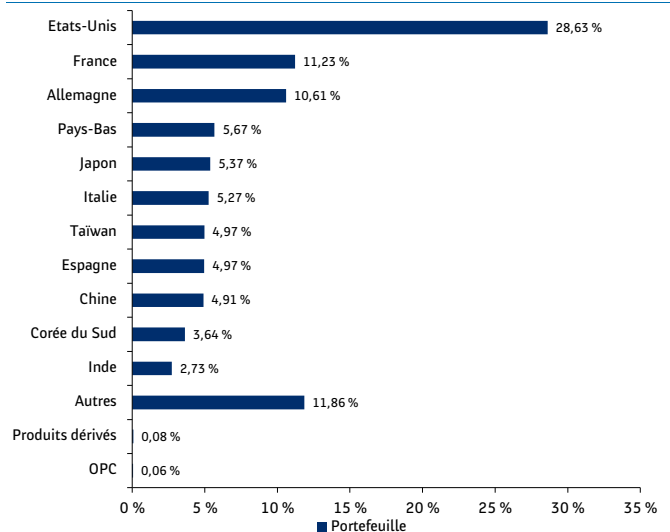
### RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE \*



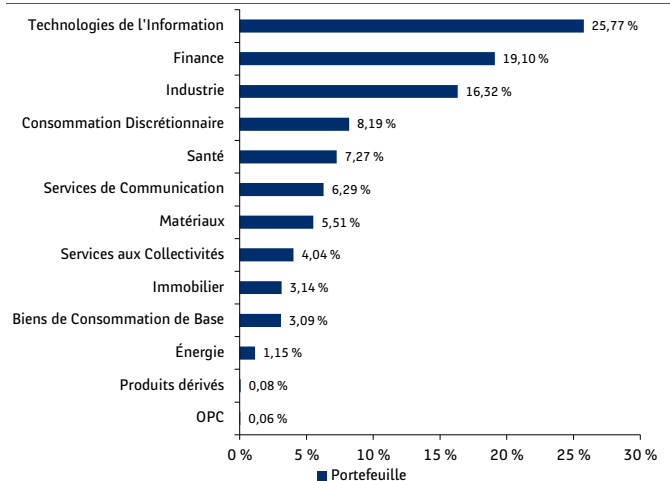
En % de la poche obligations et OPC obligataires.

## ANALYSE DE LA POCHÉ ACTION

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



### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHÉ 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](http://www.lbpam.com).

# LBPAM ISR FLEX DYNAMIQUE R

RAPPORT MENSUEL ESG AU 31 MARS 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 valeur.

### INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,5	-
% de fonds labélisés	93,75%	90,00%
Taux de durabilité	56,2%	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
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,2	7,0	17,03%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	Action	Oui	AverageScore	7,9	7,9	16,74%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	8,1	8,0	15,62%
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	-	-	-	8,54%
FR0014005G63	LBPAM PRIVATE OPPORTUNITIES PART B	Diversifié	Non	-	-	-	6,25%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,0	6,7	5,14%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	6,9	6,9	5,04%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,5	3,96%
FR001400N3D6	ECHIQUIER CREDIT SRI EUROPE IXL	Titres de créance	Oui	-	-	-	2,79%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	Diversifié	Oui	AverageScore	7,4	7,2	2,34%
FR0010750984	OSTRUM SRI MONEY 6M I (C) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	2,29%
FR0010750984	OSTRUM SRI MONEY 6M I (C) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	2,24%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,3	6,9	1,66%

## 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
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	17,03%	Alignement net zéro	57,27%	46,82%	100,00%	100,00%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	16,74%	Alignement net zéro	70,91%	65,11%	100,00%	100,00%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	15,62%	Alignement net zéro	33,02%	18,23%	100,00%	100,00%
FR0000008963	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI C	10,33%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	391,94	667,47	97,85%	92,00%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	5,14%	Alignement net zéro	48,04%	41,21%	100,00%	100,00%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	5,04%	Alignement net zéro	53,50%	43,43%	100,00%	100,00%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	3,96%	Alignement net zéro	66,95%	50,64%	100,00%	100,00%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	2,34%	Alignement net zéro	59,72%	51,97%	100,00%	100,00%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	1,66%	Alignement net zéro	61,62%	24,82%	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
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	17,03%	Manque de diligence raisonnable	5,09%	19,33%	95,55%	96,27%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	16,74%	Manque de diligence raisonnable	0,07%	1,37%	84,22%	89,98%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	15,62%	Manque de diligence raisonnable	13,65%	22,18%	97,15%	94,90%
FR0000008963	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI C	10,33%	Biodiversity footprint - GBS	46,75	70,17	96,85%	95,97%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	5,14%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,86%	39,49%	100,00%	99,10%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	5,04%	Manque de diligence raisonnable	6,40%	9,48%	96,92%	96,44%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	3,96%	Manque de diligence raisonnable	0,41%	1,42%	98,31%	97,00%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	2,34%	Mixité au sein des organes de gouvernance	43,84%	40,29%	97,30%	98,79%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	1,66%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,14%	39,37%	97,42%	57,35%

Source des données extra financière : LBP AM