

LBPAM ISR FLEX DYNAMIQUE R

RAPPORT MENSUEL AU 30 SEPTEMBRE 2025





Meusburger

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 Duvre 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 Duvre 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	599,07 M€
VL part R	127,43 €

Caractéristiques	
Date de création	20/10/2015
Date de 1ère VL de la Part	20/10/2015
Durée minimale de placement	> 5 ans
recommandée	
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 R	FR0012902435
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
Frais	
Frais de gestion et autres coûts	0.07010/ TTO 4 //5
administratifs et d'exploitation	2,0701% TTC Actif net

NOTATION MORNINGSTARTM EUR Flexible Allocation - Global

> 2 3

Risque plus faible

 $\star\star\star$

Commission de rachat

Commission de souscription

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITYTM

Jusqu'à EUR 2,50%

NOTATION

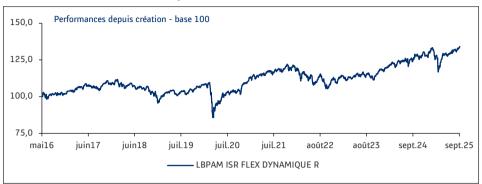
QUANTALYSTM

Allocation Flexible

PROFIL DE RISQUE 5 6

Risque plus élevé

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	4,98%	2,35%	4,67%	27,19%	30,10%	34,14%
PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC		7,54%	8,99%	-9,39%	8,87%	2,47%
PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC			4,67%	8,35%	5,40%	3,18%

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	9,30%	8,16%	7,02%	7,34%	8,16%
Ratio de Sharpe	1,23	0,26	0,76	0,52	0,31
Données calculées sur le pas de valorisation.					
		Plus forte	Début de la	Fin de la plus	Délai de
		perte	plus forte	forte perte	
		historique	perte	torte perte	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
votatilite	(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.

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

Commentaire de gestion

Septembre 2025 a été marqué par une actualité économique particulièrement dense

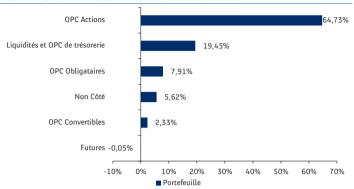
Sur le plan monétaire, la Banque Centrale Européenne a confirmé une pause prolongée dans son cycle de baisse des taux directeurs, prudente face à l'impact potentiel des nouveaux droits de douane américains sur la zone Euro. À l'inverse, aux États-Unis, la reprise du cycle d'assouplissement monétaire 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

Dans ce contexte économique un peu plus favorable, les actifs risqués ont enregistré une performance positive, notamment sur les marchés actions, avec des progressions de +2,8% pour la zone euro, +3,6% pour les États-Unis, et +3,0% pour le Japon. Les actions des pays émergents ont surperformé, affichant une hausse de +7,1%, tirée par l'Asie. Sur les marchés obligataires, les titres souverains ont progressé de +0,5%, tandis que les obligations d'entreprises ont été davantage recherchées, avec une hausse +1,9% pour les obligations bien notées, et de +0,4% pour les obligations à haut rendement. Enfin, l'indice Ester, représentatif du marché monétaire, a enregistré une performance de +0,17 % sur le

Au sein du portefeuille, l'exposition aux marchés américains et européens a été légèrement renforcée, au détriment des marchés émergents et japonais. En fin de période, l'exposition globale aux actions s'établissait autour de 65%. Sur la poche obligataire, nous avons réduit notre exposition aux obligations britanniques, et conservé notre positionnement sur les obligations souveraines américaines et européennes. L'exposition aux obligations d'entreprises bien notées a également été maintenue.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

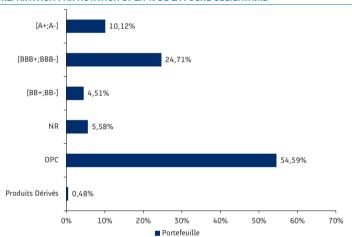
Exposition action totale	64,73%
Sensibilité *	0,99
Duration *	1,01
Maturité moyenne en date de prochain call *	0,01 ans
Notation moyenne *	BBB-

Indicateurs calculés "au pire" sauf indication contraire

Hors bilan: Futures 2,29%

ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

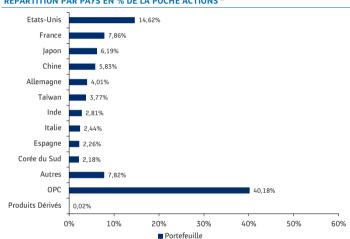
RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *



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

ANALYSE DE LA POCHE ACTION

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHE ACTIONS *



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.



LBPAM ISR FLEX DYNAMIQUE R

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2025

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

encourager la diffusion des meilleures pratiques en termes de gouvernance d'entreprise et d'éthique des affaires.



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

Gestion durable de 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.

♠. 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			· ·	7,0	-
% de fonds labélisés			-	94,38%	90,00%
Taux de durabilité				54,3%	20,0%
Score GREaT moyen	Moyenne pondérée et 1 la plus faible.		itres en position. La note	10 correspond à la plus forte	qualité extra-financière
Taux de durabilité	Part des entreprise	es considérées comme de	s investissements durabl	es au sens de la réglementation	on SFDR.

DÉTAIL DES FONDS EN POSITIONS

DETAIL DES FO	NDS EN POSITIONS						
ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	Classe d'actif	Label	Méthode de	Note ISR du	Note ISR du	% de l'actif net
sous-jacent			ISR	sélectivité ISR	fonds	comparable	
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,5	13,13%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	6,6	6,6	12,06%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	6,5	6,4	12,00%
FR0000008963	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR C	Action	Oui	AverageScore	7,3	7,0	10,24%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	6,0	6,0	9,58%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	8,72%
FR0010750984	OSTRUM SRI MONEY 6M I (C) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	7,87%
FR001400SG63	LBPAM PRIVATE OPPORTUNITIES PART B	Diversifié	Non	-	-	-	5,62%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	6,9	6,9	4,04%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR	Action	Oui	Exclusion	5,6	5,4	2,95%
LU1859444769	BNP EASY EUR CORPORATE SRI FP EUR	Titres de créance	Oui	-	-	-	2,78%
FR001400N3D6	ECHIQUIER CREDIT SRI EUROPE IXL	Titres de créance	Oui	-	-	-	2,78%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,3	6,6	2,36%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	Diversifié	Oui	AverageScore	7,3	6,8	2,33%
FR0010750984	OSTRUM SRI MONEY 6M I (C) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	2,18%
IE000YARBD10	BNP PAR ESY ESG EH JPN-UETFE GT EUR	Action	Oui	-	-	-	0,72%

KPI ISR du fonds

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT								
ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent		KPI 1	Valeu	r KPI 1	% couverture KPI 1		
sous-jacent	Libette du Folius / Focile sous-jacent	l'actif net	Kri I	Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable	
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	13,13%	Alignement net zéro	65,96%	63,05%	100,00%	100,00%	
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	12,06%	Alignement net zéro	25,92%	19,10%	100,00%	100,00%	
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	12,00%	Alignement net zéro	58,83%	41,63%	100,00%	100,00%	
FR0000008963	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR C	10,24%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	402,24	703,49	98,00%	93,27%	
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	9,58%	Alignement net zéro	53,01%	44,70%	100,00%	100,00%	
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	4,04%	Alignement net zéro	62,70%	52,38%	100,00%	100,00%	
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	2,95%	Alignement net zéro	89,71%	70,59%	100,00%	100,00%	
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	2,36%	Alignement net zéro	59,22%	22,59%	100,00%	100,00%	
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	2,33%	Alignement net zéro	58,83%	48,91%	100,00%	100,00%	

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de	KPI 2	Valeur KPI 2		% couverture KPI 2	
sous-jacent	Libette du Foilds / Poche sous-jacent	l'actif net	KPI Z	Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	13,13%	Manque de diligence raisonnable	5,90%	6,91%	85,67%	89,16%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	12,06%	Manque de diligence raisonnable	35,83%	39,41%	97,15%	95,21%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	12,00%	Manque de diligence raisonnable	16,71%	38,85%	93,46%	92,77%
FR0000008963	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR C	10,24%	Biodiversity footprint - GBS	50,55	71,15	97,16%	96,80%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	9,58%	Manque de diligence raisonnable	15,40%	20,50%	96,35%	96,37%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	4,04%	Manque de diligence raisonnable	3,22%	6,05%	98,02%	97,09%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	2,95%	Biodiversity footprint - GBS	45,87	71,78	99,36%	96,85%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	2,36%	Mixité au sein des organes de gouvernance	42,52%	38,92%	97,70%	57,75%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	2,33%	Mixité au sein des organes de gouvernance	44,28%	41,05%	93,30%	98,46%

Source des données extra financière : LBP AM