

LBPAM ISR FLEX EQUILIBRE AD

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AVRIL 2026



Samuel Colin

Sidney Soussan

Objectif d'investissement

L'objectif du FCP est d'effectuer sur un horizon de placement minimum de 5 ans une sélection d'OPCVM et de FIA, français ou européens, au travers d'une allocation flexible du portefeuille entre les classes d'actifs (Actions et Taux, y compris non cotés), et leurs zones géographiques, réalisée sur la base de critères financiers et selon une méthodologie ISR. L'objectif de volatilité cible moyenne sur 5 ans glissants du FCP est de 8% (hors conditions exceptionnelles de marché). Il est rappelé à l'attention des souscripteurs potentiels que l'objectif de performance et de volatilité est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion et ne constitue en aucun cas une promesse pour le FCP.

Actif net global	1 146,77 M€
VL part AD	112,98 €

Caractéristiques du FCP

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	13/02/2018
Date de 1ère VL de la Part	13/02/2018
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
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 AD	FR0013304680
Ticker Bloomberg part AD	LBMAIAD 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	2,02% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Calcul des commissions liées aux résultats	Actif net
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™

EUR Flexible
Allocation - Global



Au 30-09-2025

NOTATION MORNINGSTAR™

SUSTAINABILITY™



Au 31-08-2025

NOTATION QUANTALYS™

Allocation Flexible Europe

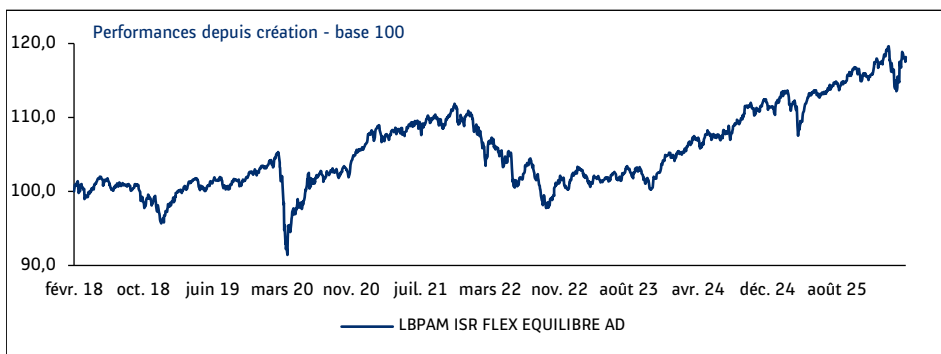


Au 28-02-2026

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 30 avril 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	2,04%	3,62%	6,09%	16,46%	9,34%	18,18%
PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021	
OPC	3,97%	5,86%	4,94%	-9,15%	3,73%	
PERFORMANCES ANNUALISÉES			3 ans	5 ans	Depuis création	
OPC			5,20%	1,80%	2,05%	

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	6,50%	5,00%	4,28%	4,67%	4,93%
Ratio de Sharpe	0,09	0,82	0,50	-0,02	0,22

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	-13,20%	19/02/2020	23/03/2020	246 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

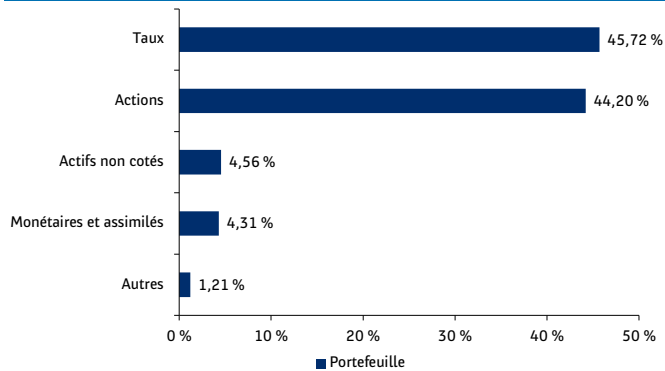
Commentaire de gestion

Les marchés sont restés très volatils en avril, mais ils ont évolué fortement à la hausse, à l'inverse du mois précédent, grâce à la mise en place d'un cessez-le-feu au Moyen-Orient début avril. Les cours du pétrole ont évolué entre 90 et 120 USD le baril. Les banques centrales ont maintenu une attitude prudente, la Réserve fédérale et la Banque Centrale Européenne optant pour un statu quo face à des craintes de stagflation. C'est le début de la saison des publications trimestrielles qui a démontré une résilience globalement très satisfaisante des entreprises et accentué l'appétit pour le risque. Dans cet environnement, les marchés actions ont enregistré des progressions de +6,3% en zone Euro, +10,4% aux États-Unis et +6,6% au Japon. Les marchés émergents se sont particulièrement distingués avec une hausse de 14,5%. Concernant les marchés obligataires, la baisse des taux et l'appétit pour le risque ont soutenu les dettes : les obligations souveraines européennes ont dégagé une performance légèrement positive de +0,4%, les obligations d'entreprises bien notées ont progressé de +1%, tandis que le segment à haut rendement affichait +1,8%. Enfin, l'indice €STR, représentatif du marché monétaire, a enregistré une performance mensuelle de +0,16%. Le dollar américain qui avait joué le rôle de valeur refuge a perdu un peu de sa valeur, avec une baisse contre EUR de 1,5% à 1,17.

Le fort rebond des actions en cours de mois nous a amenés à prendre quelques profits sur les actions européennes, et dans une moindre mesure sur les actions américaines. L'exposition action avait été nettement réhaussée jusqu'à mi-avril, avant les prises de profits, notamment via la hausse du delta des options d'achat. Sur l'ensemble de la période, elle a évolué entre 40% et 46%. Du côté des obligations, les investissements en dette souveraines opérés en mars dans la hausse des taux ont été globalement maintenus, et un peu renforcés sur l'Italie. L'exposition au dollar a été gérée activement via options, notamment avec le déboucement de couvertures initiées en mars, alors que nous maintenons une exposition significative sur le yen.

Structure du portefeuille

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



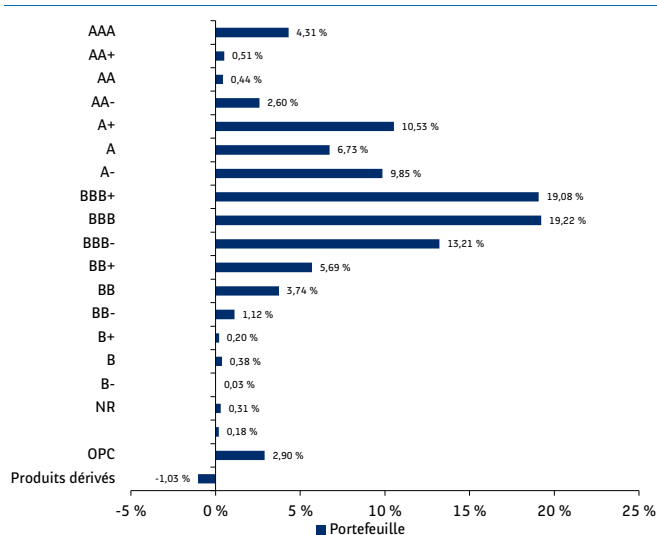
Hors bilan : -1,17% Futures, 14,98% Options

INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	41,49%
Nombre de titres en direct en portefeuille	-
Sensibilité du portefeuille *	3,15
Duration du portefeuille *	3,22
Maturité moyenne du portefeuille *	3,05 ans
Rating moyen du portefeuille *	BBB+

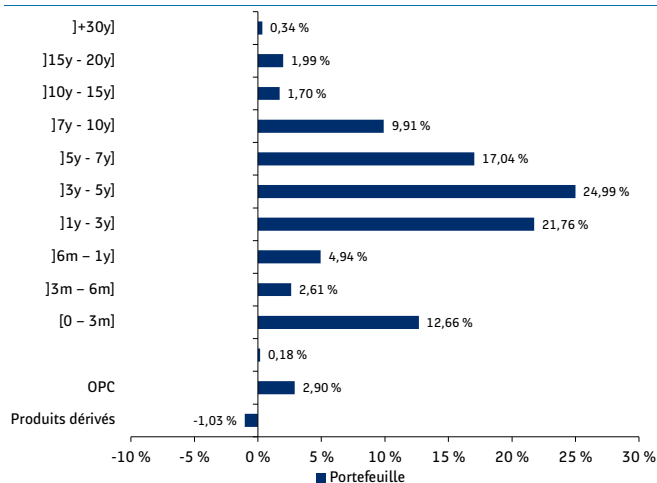
ANALYSE DE LA POCHES OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE *



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

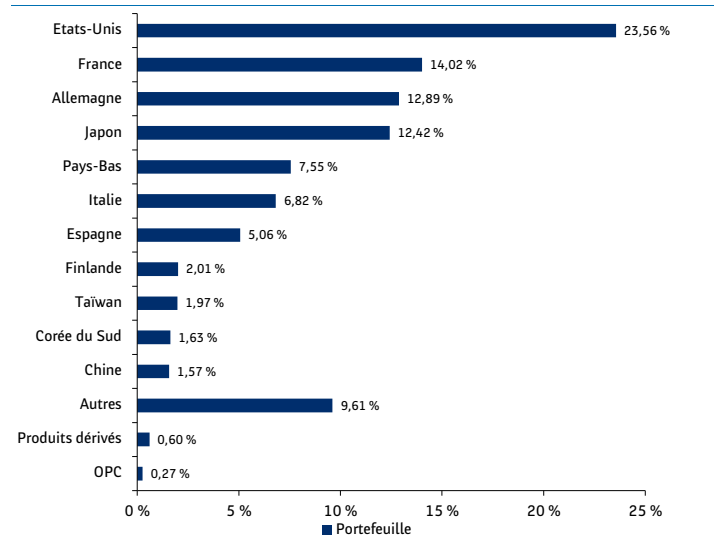
RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE *



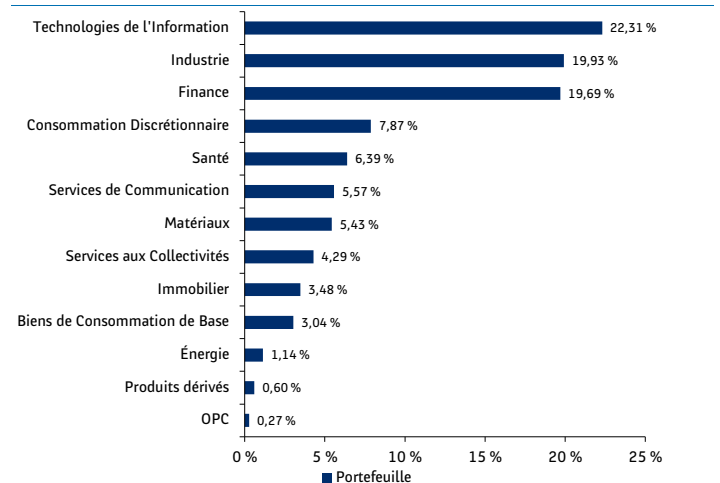
En % de la poche obligations et OPC obligataires.

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 EQUILIBRE AD

RAPPORT MENSUEL ESG AU 30 AVRIL 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 gouvernement d'entreprise et d'éthique des affaires.

Gestion durable des Ressources

Gérer durablement les ressources humaines et naturelles : respect des droits fondamentaux au travail, politiques et pratiques RH, protection de l'environnement et limitation des impacts négatifs sur la nature tout au long de la chaîne de valeur.

Transition Énergétique

Contribuer à la transition énergétique pour de nouveaux modes de consommation et de production plus durables, et accompagner le passage d'un modèle économique fortement consommateur d'énergies fossiles vers un modèle sobre, résilient et décarboné.

Développement des Territoires

Assurer le respect des droits humains dans l'ensemble de la chaîne de valeurs des entreprises (communautés, clients, chaînes d'approvisionnement...) et impact sociétal des entreprises.

INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,4	-
% de fonds labélisés	92,15%	90,00%
Taux de durabilité	50,1%	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
FR0011758036	LBPAM ISR PRO ALTO I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,1	7,1	10,09%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,1	7,0	7,81%
FR0011441591	LBPAM ISR OPTI EURO EQUITY I	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,5	7,25%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	Diversifié	Oui	AverageScore	7,4	7,2	5,41%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	Action	Oui	AverageScore	7,9	7,9	5,27%
FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,0	6,8	5,10%
FR0013403755	LBPAM ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES SRI I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,4	7,3	4,91%
FR001400SG63	LBPAM PRIVATE OPPORTUNITIES PART B	Diversifié	Non	-	-	-	4,56%
FR0012904639	LBPAM ABSOLUTE RETURN SHORT DURATION SRI	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,1	6,6	4,02%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,6	3,64%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	Action	Oui	Exclusion	5,1	5,1	3,37%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	Titres de créance	Oui	AverageScore	6,8	6,7	3,35%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	8,2	8,2	3,34%
FR0013358025	LBPAM INFLATION FLEXIBLE I	Titres de créance	Non	-	-	-	3,07%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,2	6,9	2,97%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,5	2,96%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	Action	Oui	AverageScore	7,5	7,4	2,51%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	6,9	7,0	2,30%
	TOCQUEVILLE EURO EQUITY GROWTH						

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	
				Portfeuille	Comparable	Portfeuille	Comparable
FR0011758036	LBPAM ISR PRO ALTO I	10,09%	Alignement net zéro	43,90%	27,78%	100,00%	100,00%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	7,81%	Alignement net zéro	54,89%	46,82%	100,00%	100,00%
FR0011441591	LBPAM ISR OPTI EURO EQUITY I	7,25%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	395,87	660,43	98,79%	92,65%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	5,41%	Alignement net zéro	59,16%	51,16%	100,00%	100,00%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	5,27%	Alignement net zéro	70,82%	65,35%	100,00%	100,00%
FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX I	5,10%	Alignement net zéro	32,75%	16,47%	100,00%	100,00%
FR0013403755	LBPAM ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES SRI I	4,91%	Alignement net zéro	55,77%	49,28%	100,00%	100,00%
FR0012904639	LBPAM ABSOLUTE RETURN SHORT DURATION SRI	4,02%	Alignement net zéro	44,22%	25,59%	100,00%	100,00%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	3,64%	Alignement net zéro	67,60%	51,92%	100,00%	100,00%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	3,37%	Alignement net zéro	51,33%	35,22%	100,00%	100,00%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	3,35%	Alignement net zéro	19,75%	10,46%	100,00%	100,00%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	3,34%	Alignement net zéro	32,91%	17,97%	100,00%	100,00%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	2,97%	Alignement net zéro	57,03%	24,89%	100,00%	100,00%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	2,96%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	372,51	663,61	98,09%	91,97%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	2,51%	Alignement net zéro	56,00%	42,97%	100,00%	100,00%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	2,30%	Alignement net zéro	50,74%	42,09%	100,00%	100,00%
FR0011525534	TOCQUEVILLE EURO EQUITY GROWTH SRI I	2,13%	Alignement net zéro	90,19%	71,62%	100,00%	100,00%
FR0010130807	LBPAM EUROPE CONVERTIBLES SRI M	2,12%	Alignement net zéro	63,77%	53,25%	100,00%	100,00%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	1,62%	Alignement net zéro	48,78%	41,24%	100,00%	100,00%
FR0013340726	LBPAM ABSOLUTE RETURN CREDIT SRI I	1,55%	Alignement net zéro	43,46%	21,27%	100,00%	100,00%
FR0011524370	TOCQUEVILLE EURO EQUITY VALUE SRI I	1,26%	Alignement net zéro	63,65%	51,86%	100,00%	100,00%
FR0010576298	LBPAM ALPHA ALLOCATION I	0,95%	Alignement net zéro	49,43%	26,69%	100,00%	100,00%
FR0010940882	TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR I	0,82%	Alignement net zéro	58,32%	44,05%	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	
				Portfeuille	Comparable	Portfeuille	Comparable
FR0011758036	LBPAM ISR PRO ALTO I	10,09%	Mixité au sein des organes de gouvernance	38,81%	38,40%	93,50%	64,83%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	7,81%	Manque de diligence raisonnable	4,66%	19,34%	95,91%	96,24%
FR0011441591	LBPAM ISR OPTI EURO EQUITY I	7,25%	Biodiversity footprint - GBS	43,29	68,53	97,86%	96,55%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	5,41%	Mixité au sein des organes de gouvernance	43,75%	40,17%	96,38%	98,34%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	5,27%	Manque de diligence raisonnable	0,06%	1,46%	83,57%	89,90%
FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX I	5,10%	Mixité au sein des organes de gouvernance	40,74%	39,18%	71,63%	55,29%
FR0013403755	LBPAM ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES SRI I	4,91%	Mixité au sein des organes de gouvernance	42,79%	40,23%	98,38%	98,37%
FR0012904639	LBPAM ABSOLUTE RETURN SHORT DURATION SRI	4,02%	Mixité au sein des organes de gouvernance	39,36%	36,17%	90,02%	82,52%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	3,64%	Manque de diligence raisonnable	0,38%	1,41%	97,81%	96,63%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	3,37%	Biodiversity footprint - GBS	79,61	88,11	94,63%	66,72%