

LBPAM ISR FLEX EQUILIBRE AD

RAPPORT MENSUEL AU 30 SEPTEMBRE 2025





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 EIA 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 VL part AD	1 164,47 M€			
VL part AD	110,22 €			

TE pare / LE	110,11
Caractéristiques	
Date de création	13/02/2018
Date de 1ère VL de la Part	13/02/2018
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
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	LBMAIADÂ FP
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 administratifs et d'exploitation	2,0336% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	
Jusqu'à EUR	6,00%
Commission de rachat	Néant

EUR Flexible Allocation - Global

MORNINGSTARTM

NOTATION

MORNINGSTAR **SUSTAINABILITY**TM

NOTATION

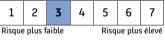
AAAA

QUANTALYSTM Allocation Flexible

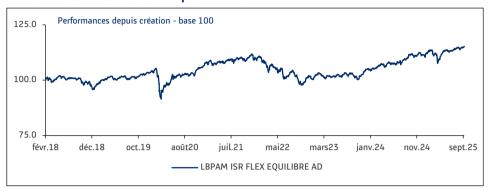
NOTATION



PROFIL DE RISQUE



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	3,50%	0,94%	3,51%	17,47%	12,80%	15,29%
PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC	-································	5,86%	4,94%	-9,15%	3,73%	3,20%
PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC			3,51%	5,51%	2,44%	1,88%

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	4,39%	3,99%	3,81%	4,36%	4,85%
Ratio de Sharpe	1,26	0,24	0,65	0,19	0,20
Données calculées sur le pas de valorisation.					
		Plus forte	Début de la	Fin de la plus	Délai de
		perte	plus forte		
		historique	perte	forte perte	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

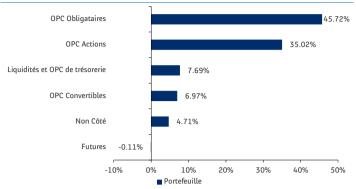
Commentaire de gestion

Sur le plan monétaire, la Banque Centrale Européenne a confirmé une pause prolongée dans son cycle de baisse des taux directeurs, alors que l'inflation cœur semblait s'être stabilisée juste légèrement au-dessus de la cible. À l'inverse, aux États-Unis, la reprise du cycle d'assouplissement monétaire par la Fed répondait notamment au ralentissement du marché de l'emploi, même si par ailleurs la croissance restait mieux orientée qu'anticipé. Les risques géopolitiques, et notamment l'intensification des affrontements entre la Russie et l'Ukraine, ont eu peu de répercussion sur les marchés financiers. Les actions de la zone Euro progressaient ainsi de +2,8%, avec une surperformance des valeurs de croissance qui étaient nettement en retard depuis le début de l'année. Les actions américaines s'appréciaient de +3.6% et les actions des pays émergents surperformaient sensiblement avec une hausse de plus de 7%. Les décisions des banques centrales étaient bien anticipées et les taux n'ont pas enregistré de fortes variations en septembre. Les marges de crédit se sont resserrées, permettant une performance légèrement positive des obligations d'entreprises à hauteur de +0,4% soit un peu mieux que le monétaire, l'indice Ester s'appréciant de +0,17% sur le mois.

Nous avons globalement pris des profits en début de mois sur les obligations d'états, et initié de nouvelles couvertures contre le risque de hausse des taux. Le net rebond des taux intervenu fin septembre nous a amenés à prendre nos profits sur les couvertures et à progressivement réinvestir. Les obligations d'entreprises ont été par ailleurs conservées alors que nous restions favorables à la classe d'actif à condition de privilégier les obligations bien notées. Au sein des actions, nous avons renforcé les actions de la zone Euro à travers un investissement sur le fonds Tocqueville Croissance euro. Nous avons enfin conservé une exposition significative sur le yen comme actif refuge.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

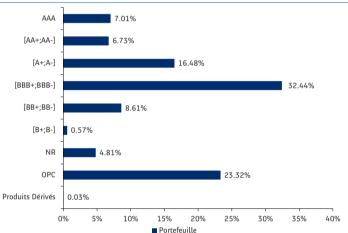
Exposition action totale	30,92%
Sensibilité *	2,24
Duration *	2,26
Maturité moyenne en date de prochain call *	1,06 ans
Notation movenne *	BBB+

Indicateurs calculés "au pire" sauf indication contraire

Hors bilan: Futures 11,66%

ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *

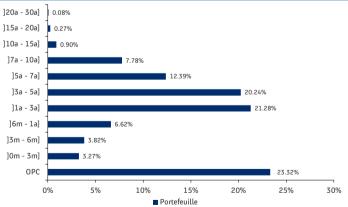




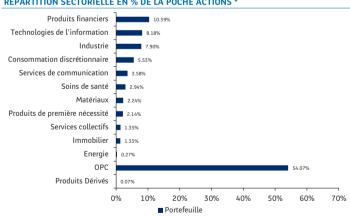
ANALYSE DE LA POCHE ACTION

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

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 EQUILIBRE AD

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.



responsable Encourager la diffusion des

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



Transition Energétique

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



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				7,1	-
% de fonds labélisés			-	90,70%	90,00%
Taux de durabilité				49,0%	20,0%
Score GREaT moyen	Moyenne pondéré et 1 la plus faible.		itres en position. La note 1	O correspond à la plus forte	qualité extra-financière
Taux de durabilité	Part des entrepris	es considérées comme de	s investissements durables	au sens de la réglementat	ion SFDR.

DÉTAIL DES EONDS EN DOSITIONS

	DETAIL DES FO	NDS EN POSITIONS						
-	ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-iacent	Classe d'actif	Label	Méthode de	Note ISR du	Note ISR du	% de
	sous-jacent	Libette du l'Ollus / l'Oche sous-jacent	Classe a actii	ISR	sélectivité ISR	fonds	comparable	l'actif net
	FR0013306701	LBPAM ISR TAUX M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,3	6,8	9,17%
	FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	6,5	6,4	7,73%
	FR0011375989	OSTRUM SRI CREDIT 12M I (C/D) EUR	Titres de créance	Oui	-	-	-	6,65%
	FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	5,32%
	FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	Diversifié	Oui	AverageScore	7,3	6,8	4,99%
	FR0013403755	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,1	6,9	4,67%
	FR001400SG63	LBPAM PRIVATE OPPORTUNITIES PART B	Diversifié	Non	-			4,48%
	FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,2	6,6	4,47%
	FR0012904639	LBPAM ISR TOTAL RETURN CREDIT I	Titres de créance	Oui	AverageScore	6,9	6,3	3,91%
	FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,5	3,69%
	FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	Titres de créance	Oui	AverageScore	6,8	6,6	3,26%
	FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	6,9	6,9	3,20%
	FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	Action	Oui	Exclusion	4,9	4,8	3,18%
	FR0013358025	LBPAM INFLATION FLEXIBLE I	Titres de créance	Non	-	-	-	2,95%
	FR0010957878	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,6	7,2	2,93%
	FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,3	6,6	2,89%
	FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	Action	Oui	AverageScore	7,3	7,0	2,77%
	FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	6,6	6,6	2,72%
	FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	Action	Oui	AverageScore	7,2	7,2	2,23%
	FR0011441591	LBPAM ISR OPTI EURO EQUITY I	Action	Oui	AverageScore	7,3	7,0	2,23%

KPI ISR du fonds

INDICATEURS I	SR DES FONDS SOUS-JACENT		I RPAM ISR CONVERTIRIES FIL	DODE			
ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	FR00101	0807 M KPI 1	Diversitién	KPI 10ui AverageS	ore 75 couve	erture 6(8) 1 1,98%
sous-jacent	Libette du Folius / Focile sous-jacent	l'actif net	I RPAM ISR ARSOLUTE RETUR	Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0013306701	LBPAM ISR TAUX M	9,17%	GHG intensity of investee companies	782,82	849,99	89,40%	56,50%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	7,73%	Alignement net zéro	58,83%	41,63%	100,00%	100,00%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	4,99%	Alignement net zéro	58,83%	48,91%	100,00%	100,00%
FR0013403755	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES I	4,67%	Alignement net zéro	58,31%	48,05%	100,00%	100,00%
FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX I	4,47%	Alignement net zéro	27,23%	15,06%	100,00%	100,00%
FR0012904639	LBPAM ISR TOTAL RETURN CREDIT I	3,91%	Alignement net zéro	33,29%	21,98%	100,00%	100,00%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	3,69%	Alignement net zéro	65,96%	63,05%	100,00%	100,00%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	3,26%	Alignement net zéro	11,74%	10,76%	100,00%	100,00%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	3,20%	Alignement net zéro	62,70%	52,38%	100,00%	100,00%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	3,18%	Alignement net zéro	51,62%	34,15%	100,00%	100,00%
FR0010957878	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES I	2,93%	-			-	-
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	2,89%	Alignement net zéro	59,22%	22,59%	100,00%	100,00%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	2,77%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	402,24	703,49	98,00%	93,27%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	2,72%	Alignement net zéro	25,92%	19,10%	100,00%	100,00%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	2,23%	Alignement net zéro	52,87%	41,73%	100,00%	100,00%
FR0011441591	LBPAM ISR OPTI EURO EQUITY I	2,23%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	564,07	677,82	98,41%	93,71%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	2,13%	Alignement net zéro	53,01%	44,70%	100,00%	100,00%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	2,05%	Alignement net zéro	89,71%	70,59%	100,00%	100,00%
FR0010130807	LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE M	1,98%	Alignement net zéro	65,66%	50,66%	100,00%	100,00%
FR0013340726	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CREDIT I	1,51%	Alignement net zéro	36,39%	18,56%	100,00%	100,00%
FR0010600247	ECHIQUIER SMID BLEND EURO SRI I	1,46%	Alignement net zéro	42,45%	36,97%	100,00%	100,00%
FR0010940882	TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR I	0,71%	Alignement net zéro	65,36%	49,25%	100,00%	100,00%

INDICATEURS ISD DES FONDS SOUS-JACENT

	ISK DES FUNDS SUUS-JACENT				1/21.2		
ISIN du fonds sous-jacent	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de l'actif net	KPI 2	Valeur KPI 2 Portefeuille Comparable		% couver Portefeuille	ture KPI 2 Comparable
FR0013306701	LBPAM ISR TAUX M	9,17%	-			-	-
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	7,73%	Manque de diligence raisonnable	16,71%	38,85%	93,46%	92,77%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	4,99%	Mixité au sein des organes de gouvernance	44,28%	41,05%	93,30%	98,46%
FR0013403755	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES I	4,67%	Mixité au sein des organes de gouvernance	44,16%	41,09%	93,49%	98,35%
FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX I	4,47%	Mixité au sein des organes de gouvernance	39,86%	38,98%	70,61%	54,82%
FR0012904639	LBPAM ISR TOTAL RETURN CREDIT I	3,91%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,64%	36,75%	82,93%	82,24%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	3,69%	Manque de diligence raisonnable	5,90%	6,91%	85,67%	89,16%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	3,26%	Mixité au sein des organes de gouvernance	40,40%	38,75%	87,05%	66,17%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	3,20%	Manque de diligence raisonnable	3,22%	6,05%	98,02%	97,09%
FR0011451947	TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I	3,18%	Biodiversity footprint - GBS	51,82	100,79	96,33%	67,82%
FR0010957878	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES I	2,93%	-			-	-
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	2,89%	Mixité au sein des organes de gouvernance	42,52%	38,92%	97,70%	57,75%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	2,77%	Biodiversity footprint - GBS	50,55	71,15	97,16%	96,80%