

LBPAM ISR FLEX EQUILIBRE R





RAPPORT MENSUEL AU 30 SEPTEMBRE 2025

Objectif d'investissement

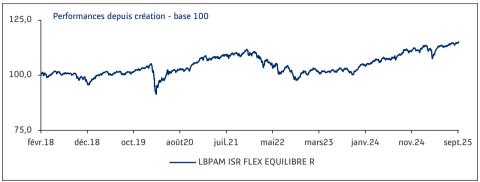
L'objectif du FCP est d'effectuer sur un horizon de placement minimum de 5 ans une sélection d'OPCVM et de EIA français ou européens, au travers d'une allocation flexible du portefeuille entre les classes d'actifs (Actions et Taux, y compris non cotés), et leurs zones géographiques, réalisée sur la base 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

| Actif net glo | bal | : | l 164,47 M€ | | |
|------------------------------------|-------------|----------------------------|-------------------------|--|--|
| VL part R | | 115,23 € | | | |
| Caractéristiques | | | | | |
| Date de création | | 13/02/20 | 18 | | |
| Date de 1ère VL de la | Part | 13/02/20 | 18 | | |
| Durée minimale de p recommandée | lacement | > 5 ans | | | |
| Classification SFDR | | Article 8 | | | |
| Société de gestion | | LBP AM | | | |
| Dépositaire | | CACEIS Ba | nk | | |
| Eligible au PEA | | Non | | | |
| Valorisation | | | | | |
| Fréquence de valoris | ation | Quotidien | ne | | |
| Nature de la valorisa | | Cours de clôture | | | |
| Code ISIN part R | | FR0013304706 | | | |
| Lieu de publication d | e la VL | www.lbpa | m.com | | |
| Valorisateur | | CACEIS Fund Administration | | | |
| Souscriptions-rachat | :s | | | | |
| Heure limite de centr | alisation | 13h00 | | | |
| auprès du dépositaire | 9 | | | | |
| Heure limite de passa | age d'ordre | 12h15 | | | |
| Ordre effectué à | | Cours inco | nnu | | |
| Souscription initiale | minimum | Néant | | | |
| Décimalisation | | 1/100 000ème de part | | | |
| Frais | | | | | |
| Frais de gestion et au | itres coûts | | | | |
| administratifs et d'ex | | 2,0336% TTC Actif net | | | |
| Commissions de surp | | Néant | | | |
| Commission de sous | | | | | |
| | Jusqu'à EUR | 2,50% | | | |
| Commission de racha | | Néant | | | |
| NOTATION | NOTATION | | NOTATION | | |
| MORNINGSTAR TM | MORNINGS | STAR | QUANTALYS TM | | |
| EUR Flexible | SUSTAINA | BILITY™ | Allocation Flexible | | |
| Allocation - Global | | | Europe | | |
| | | ₩₩ | | | |
| | | | | | |

5 6 7

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 | 3,50% | 0,95% | 3,51% | 17,47% | 12,80% | 15,23% |
| PERFORMANCES ANNUELLES | | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| OPC | | 5,87% | 4,94% | -9,16% | 3,73% | 3,19% |
| PERFORMANCES ANNUALISÉES | | | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis création |
| OPC | | | 3,51% | 5,51% | 2,44% | 1,87% |

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% | 3,82% | 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 | forte perte | recouvrement |
| | | historique | perte | torte perte | recouviement |
| 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 |
|-----------------|--|
| votatilite | (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.

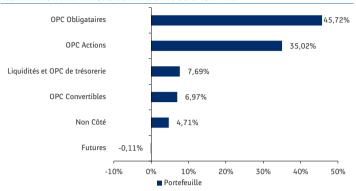
PROFIL DE RISQUE

2 3

Risque plus faible

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

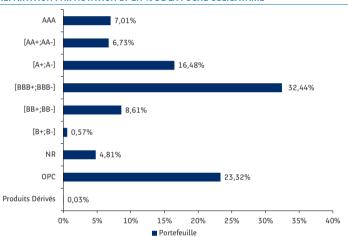
| Exposition action totale | 30,92% |
|---|----------|
| Sensibilité * | 2,24 |
| Duration * | 2,26 |
| Maturité moyenne en date de prochain call * | 1,06 ans |
| Notation movenne * | BBB+ |

Indicateurs calculés "au pire" sauf indication contraire

Hors bilan: Futures 11,66%

ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

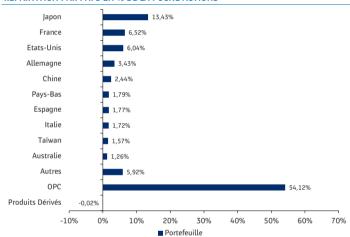
RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *



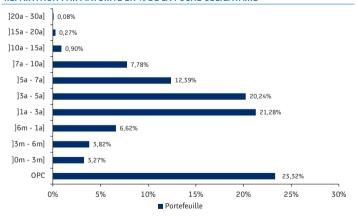
Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

ANALYSE DE LA POCHE ACTION

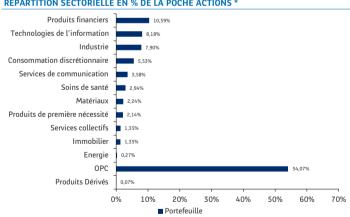
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHE ACTIONS *



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 EQUILIBRE 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.



111

Gouvernance

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 pondérée des so et 1 la plus faible. | ores GREaT des titres en positio | on. La note 10 correspond à la plus forte | qualité extra-financière |
| Taux de durabilité | Part des entreprises cons | dérées comme des investisseme | ents durables au sens de la réglementati | on SFDR. |

DÉTAIL DES FONDS EN POSITIONS

| | DÉTAIL 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 |
| | sous-jacent | Libette du Folids / Poche sous-jacent | Classe u 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% |
| 1 | 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 | I RPAM ISR OPTI FIIRO FOIIITY I | Action | Oui | AverageScore | 7 3 | 7 0 | 2 23% |

KPI ISR du fonds

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

| INDICATEURS | ISR DES FONDS SOUS-JACENT | | | | | | |
|---------------|--|-------------|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| ISIN du fonds | Libellé du Fonds /Poche sous-jacent | % de | KPI 1 | Valeu | Valeur KPI 1 | | ture KPI 1 |
| sous-jacent | Libette du Foilds / Focile sous-jacent | l'actif net | KFII | 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 ISR DES FONDS SOUS-JACENT

| ISIN du fonds | Libellé du Fonds /Poche sous-jacent | % de | KPI 2 | Valeur KPI 2 | | % couver | ture KPI 2 |
|---------------|--|-------------|--|--------------|------------|--------------|------------|
| sous-jacent | Libette du Foilus / Pocifie sous-jacetit | l'actif net | KPI Z | Portefeuille | Comparable | Portefeuille | 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% | - | | | - | - |
| | | | Mixité au sein des organes de | | | | |