



Bruno
Watteyne

Guillaume
Fradin

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est de d'obtenir, sur la période de placement recommandée de 3 ans minimum, une performance supérieure aux principaux marchés d'obligations souveraines de la zone euro indexées sur l'inflation. Le FCP n'étant cependant pas indiciel, sa performance pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence, en fonction des choix de gestion qui auront été opérés.

Actif net global 414,40 M€
VL part I 12 038,49 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

Bloomberg Euro Government Inflation-Linked Bond 1-5 ans 100%

* Depuis le 18 déc. 2018

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	29/11/2018
Date de 1ère VL de la Part	29/11/2018
Durée minimale de placement recommandée	3 ans et plus
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances internationaux
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 I	FR0013358025
Ticker Bloomberg part I	LBP AIFI 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	Néant
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	1 000 000 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,38% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	0,06% TTC de l'actif net
Calcul des commissions liées aux résultats	20% de la surperformance nette de frais de gestion fixes
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™ Global Inflation-Linked Bond - EUR Hedged	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™	NOTATION QUANTALYS™ Obligations indexées sur l'inflation Monde
---	---	--

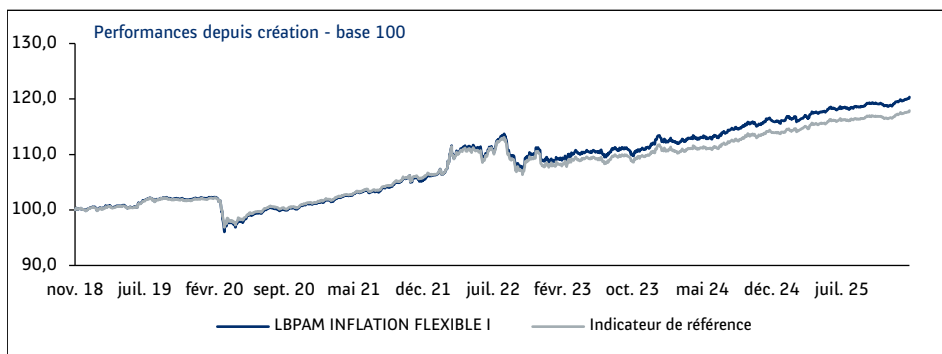


PROFIL DE RISQUE



Risque le plus faible ← Risque le plus élevé →

Performances arrêtées au 27 février 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	1,26%	0,39%	3,02%	10,15%	18,51%	20,38%
Indicateur de référence	1,15%	0,30%	2,87%	8,89%	15,78%	17,92%
Ecart de performance	0,11%	0,09%	0,15%	1,26%	2,73%	2,46%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	2,55%	2,50%	3,79%	2,60%	4,99%
Indicateur de référence	2,33%	2,26%	3,26%	1,41%	5,00%
Ecart de performance	0,22%	0,24%	0,53%	1,19%	-0,01%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	3,28%	3,45%	2,59%
Indicateur de référence	2,88%	2,97%	2,30%
Ecart de performance	0,40%	0,48%	0,29%

Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	1,15%	1,53%	2,16%	2,73%	2,65%
Volatilité de l'indicateur de réf.	0,97%	1,26%	2,00%	2,65%	2,51%
Tracking error	0,32%	0,46%	0,46%	0,53%	0,56%
Ratio de Sharpe	1,10	0,61	0,08	0,60	0,55
Ratio d'information	1,62	0,33	0,86	0,90	0,52
Bêta	-	1,17	1,06	1,01	1,03

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	-6,15%	20/02/2020	18/03/2020	363 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).
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.
Ratio d'information	C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par le tracking error.
Bêta	Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

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

Commentaire de gestion

En Zone Euro, l'inflation a surpris à la hausse pour février en accélérant de 0,2 point, à 1,9% pour l'inflation totale et 2,4% pour l'inflation sous-jacente. Cette surprise est venue d'éléments ponctuels (rebond du prix des biens en France après les soldes prolongées de janvier et hausse du prix des services en Italie à cause des JO). Aux États-Unis, le ralentissement de l'inflation rassure en janvier à +2,4% en glissement annuel contre +2,5% attendu et +2,7% en décembre), en partie attribuable à la baisse des prix de l'énergie. Outre-Manche, l'inflation de janvier a ralenti comme attendu à 3% tiré par les prix du pétrole mais aussi par des effets de base.

Sur le mois, les anticipations d'inflation ont baissé et ont nourri, entre autres, la détente des rendements globaux. Pourtant, le cours du pétrole campait à plus de 70 dollars le baril à la suite des menaces de Téhéran de bloquer le détroit d'Ormuz en cas d'attaque américaine. Mais, le retour de l'incertitude commerciale (droits de douanes américains), l'accentuation du risque géopolitique (USA-Iran) et les craintes croissantes de l'impact de l'IA sur l'économie, notamment sur le secteur technologique, ont été favorables aux marchés obligataires et, par conséquent, plus particulièrement aux taux nominaux.

La baisse des rendements obligataires a été une opportunité pour réduire la sensibilité du portefeuille. C'est la poche de taux internationaux qui a été nettement réduite. Ainsi, les taux américains et suédois ont été soldés tandis que l'exposition aux taux anglais, nominaux et réels, a également été nettement diminuée. A contrario, les taux réels australiens à 10 ans ont été renforcés sur un niveau proche de 2,50%.

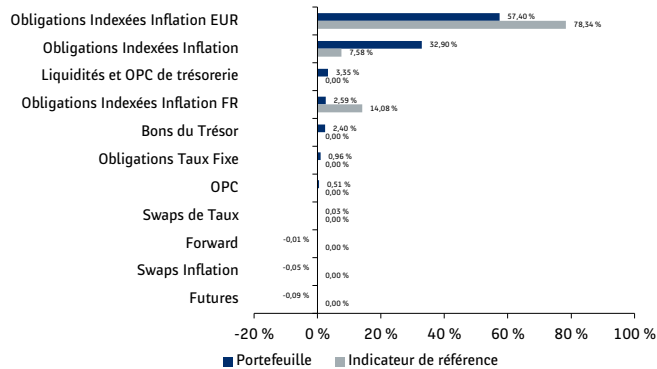
LBPAM INFLATION FLEXIBLE I

27 février 2026

Bloomberg Euro Government Inflation-Linked Bond 1-5 ans

Structure du portefeuille

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

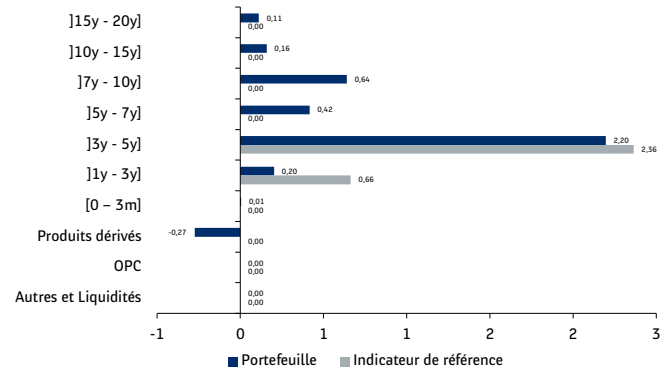


Hors bilan : -2,13% Futures

INDICATEURS CLÉS

Sensibilité taux réel	3,62
Sensibilité taux nominal	-0,16
Nombre de titres en portefeuille	25
Notation moyenne	A
Maturité moyenne	3,96 ans

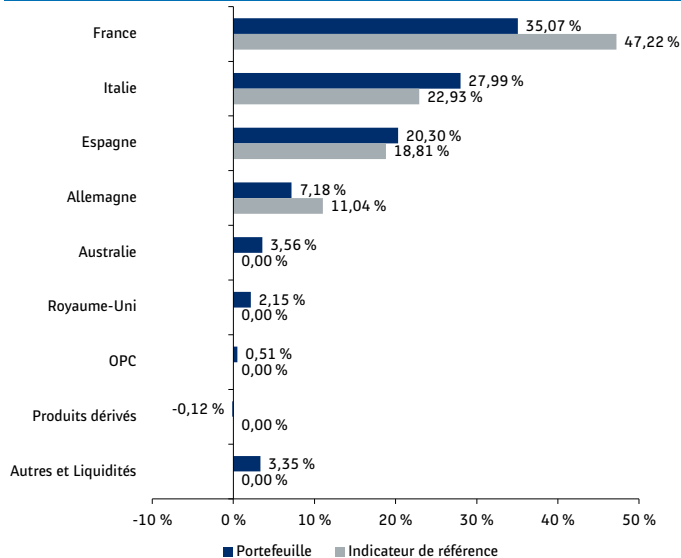
RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ



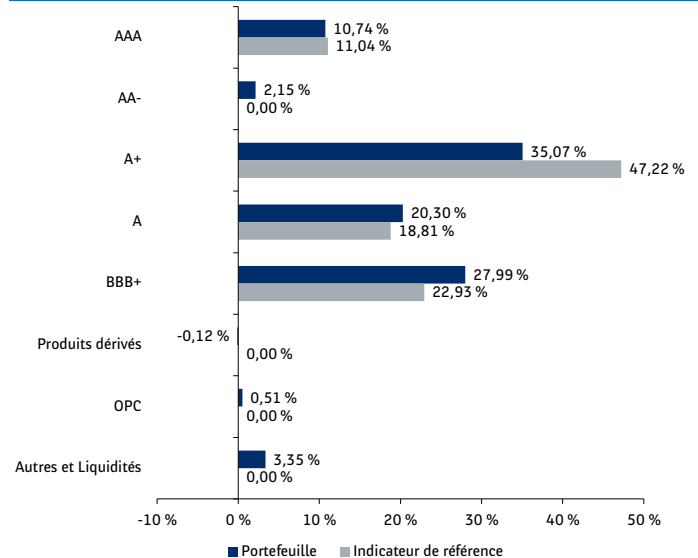
PRINCIPALES CONTRIBUTIONS À LA SENSIBILITÉ

Libellé	Contribution à la sensibilité	% de l'actif net
FRANCE O.A.T./L 0.100% 01-03-29	0,75	25,11%
BTPS I/L 1.500% 15-05-29	0,64	20,47%
SPAIN I/L BOND 1.000% 30-11-30	0,44	9,51%
AUSTRALIAN GOVT. 2.000% 21-08-35	0,31	3,56%
BTPS I/L 1.100% 15-08-31	0,26	4,97%
DEUTSCHLAND I/L 0.500% 15-04-30	0,26	6,32%
SPAIN I/L BOND 0.650% 30-11-27	0,19	10,79%
BTPS I/L 2.400% 15-05-39	0,16	1,42%
FRANCE O.A.T./L 0.100% 01-03-32	0,15	2,59%
FRANCE O.A.T./L 0.700% 25-07-30	0,11	2,61%

RÉPARTITION PAR PAYS ÉMETTEUR EN % DE L'ACTIF NET



RÉPARTITION PAR NOTATION EN % DE L'ACTIF NET



RÉPARTITION PAR PAYS ÉMETTEUR EN CONTRIBUTION À LA SENSIBILITÉ

]0 - 1 ans]]1 - 3 ans]]3 - 5 ans]]5 - 7 ans]]7 - 10 ans]]10 - 15 ans]	+ de 15 ans	Total
Italie	0,00	0,00	0,64	0,26	0,08	0,16	-	1,14
France	0,00	0,01	0,86	0,15	0,11	-	-	1,14
Espagne	-	0,19	0,44	-	-	-	-	0,63
Allemagne	-	-	0,26	-	0,06	-	-	0,32
Australie	-	-	-	-	0,31	-	-	0,31
Royaume-Uni	-	-	-	-	0,09	-	0,11	0,20
Etats-Unis	-	0,00	0,00	-	-	-	-	0,00
Produits dérivés	-	-	-	-	-	-	-	-0,27
Total	0,00	0,20	2,20	0,42	0,64	0,16	0,11	3,45

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.