



Bruno
Watteyne

Henriette
Le Mintier

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 indicé, sa performance pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence, en fonction des choix de gestion qui auront été opérés.

| | |
|------------------|-------------|
| Actif net global | 451,88 M€ |
| VL part I | 12 158,49 € |

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 | 0,39% TTC de l'actif net |
| Commissions liées aux résultats | 0,08% 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 |
|---|---|--|



Au 30-09-2025



Au 31-08-2025



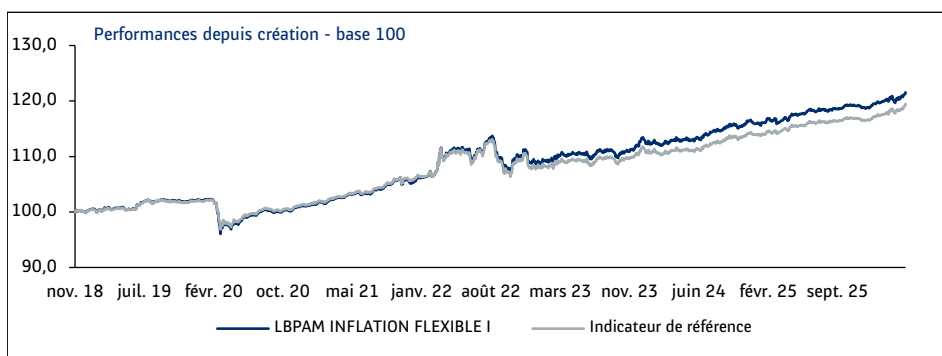
Au 31-03-2026

PROFIL DE RISQUE

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Risque le plus faible ← → Risque le plus élevé

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 | 2,27% | 1,02% | 3,37% | 10,11% | 18,14% | 21,58% |
| Indicateur de référence | 2,48% | 0,99% | 3,41% | 9,30% | 15,98% | 19,47% |
| Ecart de performance | -0,21% | 0,03% | -0,04% | 0,81% | 2,16% | 2,11% |

| 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 | 3,25% | 3,39% | 2,67% |
| Indicateur de référence | 3,00% | 3,01% | 2,43% |
| Ecart de performance | 0,25% | 0,38% | 0,24% |

Indicateurs de risque

| INDICATEURS DE RISQUE | sur 6 mois | sur 1 an | sur 3 ans | sur 5 ans | Depuis création |
|------------------------------------|------------|----------|-----------|-----------|-----------------|
| Volatilité de l'OPC | 1,96% | 1,68% | 2,08% | 2,77% | 2,66% |
| Volatilité de l'indicateur de réf. | 1,58% | 1,40% | 1,86% | 2,68% | 2,51% |
| Tracking error | 0,70% | 0,54% | 0,51% | 0,57% | 0,58% |
| Ratio de Sharpe | 0,92 | 0,81 | 0,10 | 0,53 | 0,57 |
| Ratio d'information | -0,70 | -0,07 | 0,49 | 0,67 | 0,42 |
| Beta | - | 1,14 | 1,09 | 1,01 | 1,04 |

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

L'inflation de la zone euro a augmenté de 0,4 point à 3% en avril, proche de la prévision de la BCE pour le second trimestre de 3,1%. Avec une hausse de près de 11% sur un an, la composante énergie a contribué pour 0,5 point à l'inflation totale d'avril. L'inflation sous-jacente, en revanche, est en ralentissement à +2,2% contre +2,3% le mois précédent, en ligne avec les attentes. L'inflation américaine a atteint 3,3% en mars, près d'un point de plus qu'en février, mais l'inflation cœur a rassuré en n'augmentant que d'un dixième de point. Au Royaume-Uni, l'inflation mesurée par l'IPC est passée de 3,0 % à 3,3 % en glissement annuel en mars, comme prévu, sous l'effet de la hausse des prix de l'essence. Par ailleurs, on n'observe pour l'instant aucun signe de répercussion sur l'inflation sous-jacente, qui a baissé de manière inattendue de 3,2 % à 3,1 % en glissement annuel.

Le détroit d'Ormuz est resté fermé en avril et ceci a eu pour conséquence de maintenir le cours du pétrole à un niveau élevé; la moyenne du prix du Brent dépassant les 100\$ sur le mois. Les anticipations d'inflation, sur les différentes zones géographiques et de maturités aussi bien courtes que longues, se sont renchéries davantage. Ainsi, alors que les taux nominaux se sont encore tendus en avril, les taux réels ont poursuivi leur renchérissement.

Au cours du mois la sensibilité globale du portefeuille a été légèrement réhaussée par achat de titres réels de maturités moyennes sur les marchés euro et australien afin de profiter d'un portage d'inflation très attractif dans les mois à venir, mais aussi afin de se protéger en cas de poursuite de la crise énergétique. Par ailleurs, le poids des titres très courts a été diminué au profit d'obligations réelles plus longues; l'idée était de réduire les titres qui avaient le plus profité de l'envolée des prix des matières premières énergétiques étant donné que nous anticipions une sortie proche du conflit Iran/US.

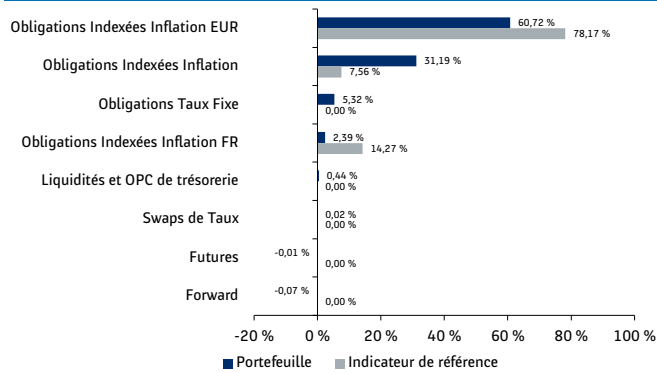
LBPAM INFLATION FLEXIBLE I

30 avril 2026

Bloomberg Euro Government Inflation-Linked Bond 1-5 ans

Structure du portefeuille

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

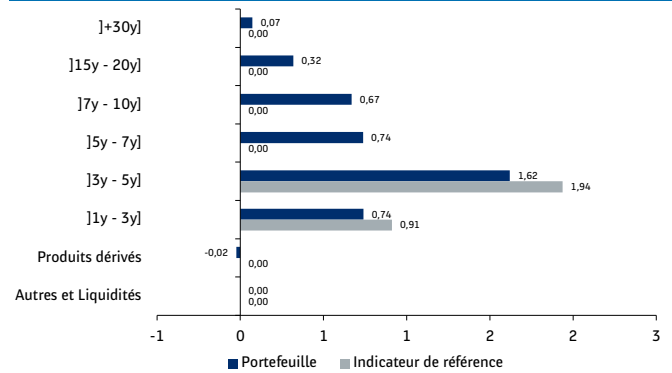


Hors bilan : 1,45% Futures

INDICATEURS CLÉS

| | |
|----------------------------------|----------|
| Sensibilité taux réel | 3,69 |
| Sensibilité taux nominal | 0,45 |
| Nombre de titres en portefeuille | 29 |
| Notation moyenne | A+ |
| Maturité moyenne | 4,50 ans |

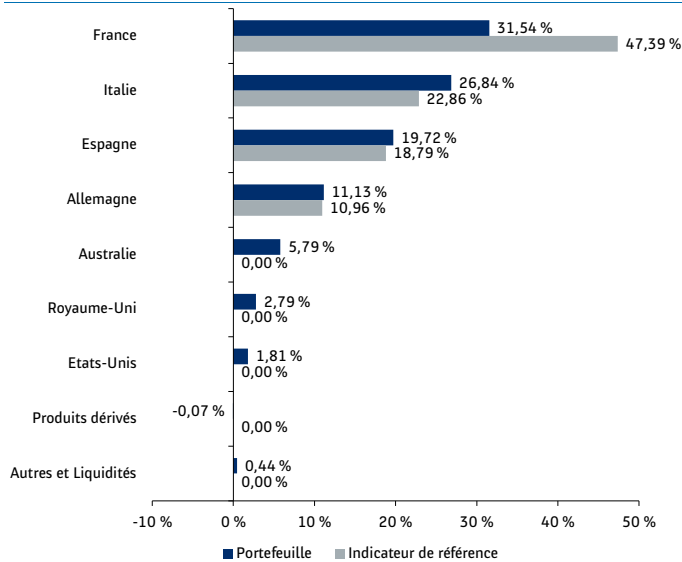
RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ



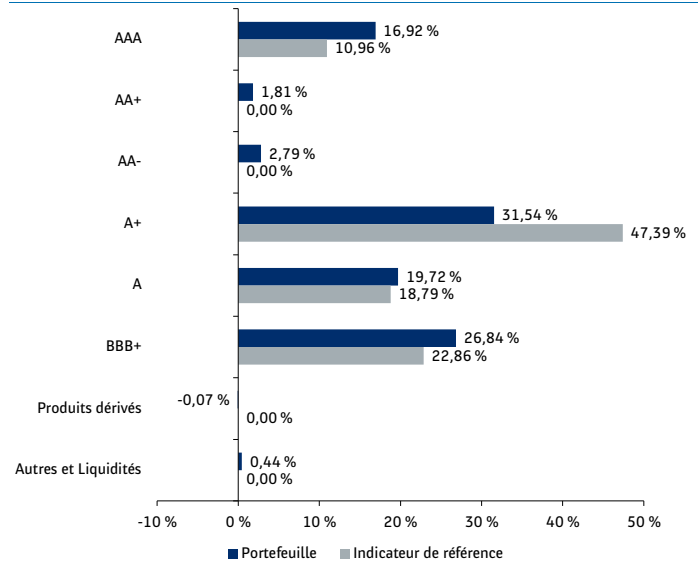
PRINCIPALES CONTRIBUTIONS À LA SENSIBILITÉ

| Libellé | Contribution à la sensibilité | % de l'actif net |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------------|
| FRANCE O.A.T./I/L 0.100% 01-03-29 | 0,59 | 21,16% |
| BTPTS I/L 1.500% 15-05-29 | 0,52 | 17,76% |
| SPAIN I/L BOND 1.000% 30-11-30 | 0,46 | 10,30% |
| DEUTSCHLAND I/L 0.500% 15-04-30 | 0,34 | 8,75% |
| AUSTRALIAN GOVT. 2.000% 21-08-35 | 0,32 | 3,88% |
| BTPTS I/L 1.100% 15-08-31 | 0,30 | 5,84% |
| FRANCE O.A.T./I/L 0.700% 25-07-30 | 0,22 | 5,34% |
| BTPTS 3.950% 01-10-41 | 0,14 | 1,24% |
| FRANCE O.A.T./I/L 0.100% 01-03-32 | 0,14 | 2,39% |
| TSY INFL IX N/B 1.875% 15-07-34 | 0,14 | 1,80% |

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 |
|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|---------------|-------------|-------------|
| France | - | 0,59 | 0,22 | 0,28 | - | - | - | 1,09 |
| Italie | 0,00 | 0,02 | 0,52 | 0,30 | 0,07 | - | 0,14 | 1,05 |
| Espagne | - | 0,13 | 0,46 | - | 0,06 | - | 0,07 | 0,72 |
| Allemagne | - | - | 0,34 | 0,13 | - | - | 0,09 | 0,56 |
| Australie | - | - | 0,08 | - | 0,32 | - | - | 0,40 |
| Royaume-Uni | - | - | - | 0,04 | 0,08 | - | 0,09 | 0,21 |
| Etats-Unis | - | 0,00 | 0,00 | - | 0,14 | - | - | 0,14 |
| Produits dérivés | - | - | - | - | - | - | - | -0,02 |
| Total | 0,00 | 0,74 | 1,62 | 0,74 | 0,67 | - | 0,39 | 4,14 |

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.