

LBPAM 90 HORIZON JUILLET 2027

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 27 FÉVRIER 2026



Marion
Buniazet

Wilfrid
Ray

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est triple : (i) offrir à chaque date de valeur liquidative une protection partielle en capital (hors frais de souscription et fiscalité) à hauteur de la Valeur Liquidative Protégée correspondant à 90% de la plus haute valeur liquidative constatée depuis la création du FCP (ii) offrir une allocation entre un panier d'Actifs Dynamiques, moteur de performance, et un panier d'Actifs Sécurisés permettant d'assurer une protection partielle en capital (iii) mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Actif net global	268,38 M€
VL part R	111,67 €
VL protégée part R	100,56 €

Caractéristiques du FCP

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	06/04/2021
Date de 1ère VL de la Part	06/04/2021
Durée minimale de placement recommandée	6 ans
Classification AMF	Garanti ou assorti d'une protection
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépôtair	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR0014000V96
Ticker Bloomberg part R	LBHJ2RE FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration SA

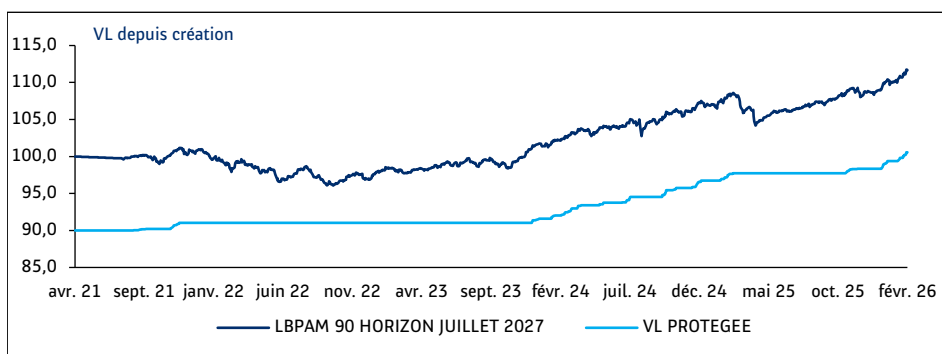
Souscriptions-rachats

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	1,10% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

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	6 mois	1 an	3 ans	Depuis création
OPC	2,49%	1,44%	4,20%	3,16%	13,97%	11,67%
PERFORMANCES ANNUELLES		2025	2024	2023	2022	2021*
OPC		1,97%	5,02%	5,06%	-3,99%	0,87%
						* Depuis le 06/04/2021
PERFORMANCES ANNUALISÉES				3 ans	Depuis création	
OPC				4,46%	2,28%	

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	2,49%	2,58%	2,48%	2,40%
Ratio de Sharpe	2,66	0,42	0,55	0,17

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	-5,00%	16/11/2021	12/10/2022	428 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

En février, les marchés ont fait preuve de résilience, soutenus par un flux dense de publications d'entreprises. En Europe, des résultats trimestriels hétérogènes ont entraîné des réactions contrastées, mais la tendance est restée globalement positive. Aux États Unis, les résultats d'entreprises restent très porteurs mais la prudence a dominé dans un contexte de doutes sur certains segments technologiques et d'attente de signaux plus clairs de la Fed, alors que les investissements massifs dans l'IA ont accentué la dispersion sectorielle. La décision de la Cour suprême d'invalider certains droits de douane a brièvement soutenu le sentiment de marché avant que les préoccupations autour de la croissance et de l'inflation ne reprennent le dessus. Au Japon, la stabilisation politique a soutenu les indices.

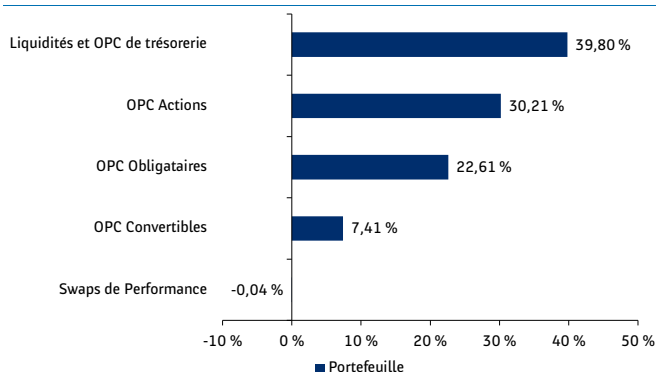
Les actions européennes ont progressé (+3,6%) tandis que les actions américaines ont reculé (-0,8%). Les marchés émergents ont bénéficié d'un retour des flux vers l'Asie (+5,5%). Sur le marché obligataire, les taux européens ont baissé, reflétant des anticipations monétaires plus stables. Les indices souverains ont gagné +1,4% et le crédit « investment grade » +0,6% dans un contexte de léger écartement des primes de risque. Enfin, le dollar est resté stable alors que le yen et la livre sterling se sont dépréciés face à l'euro.

PROFIL DE RISQUE



Structure du portefeuille

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

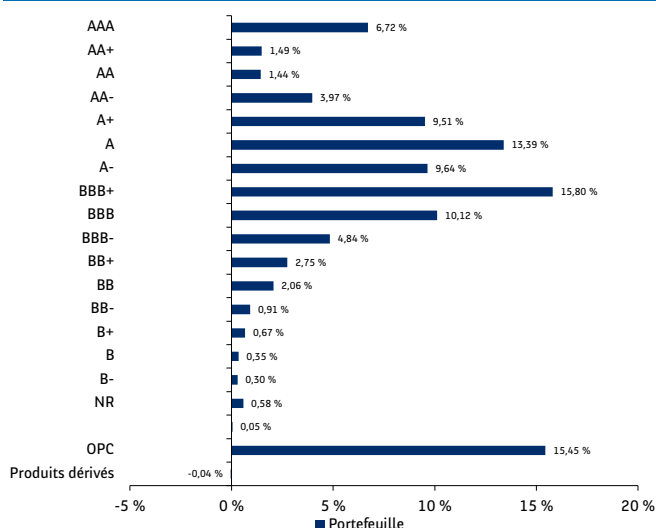


INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	30,21%
Nombre de titres en portefeuille	-
Sensibilité du portefeuille *	1,11
Duration du portefeuille *	1,17
Maturité moyenne du portefeuille *	1,43 ans
Rating moyen du portefeuille *	A-

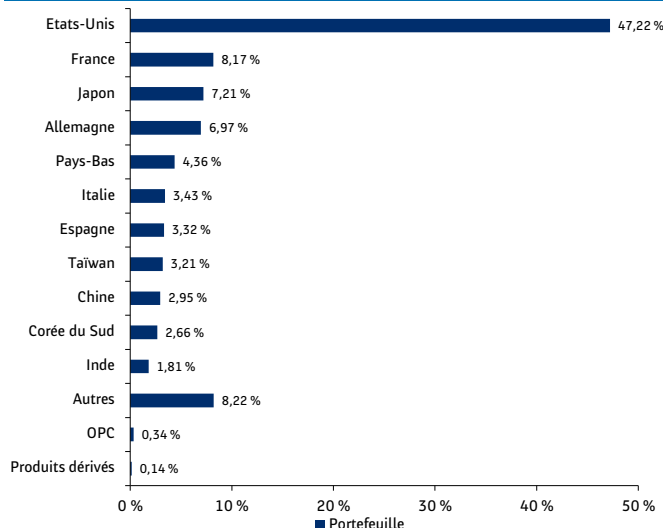
ANALYSE DE LA POCHES OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE *



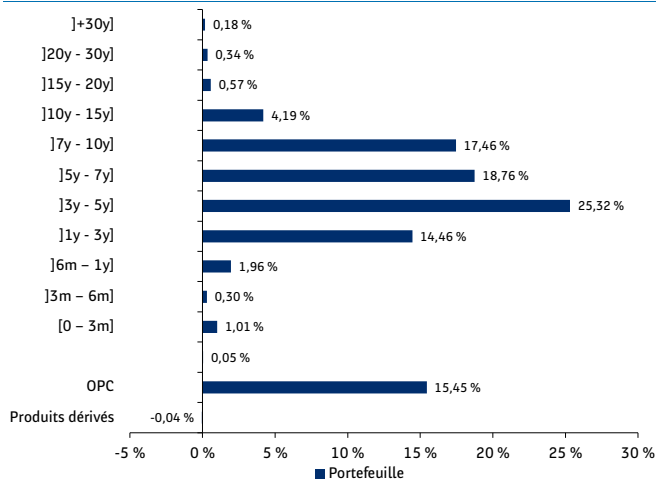
ANALYSE DE LA POCHES ACTION

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHES ACTIONS *

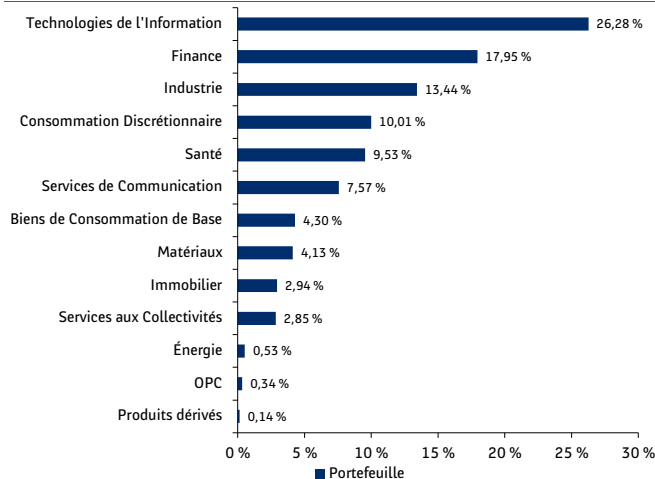


Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE *



RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHES ACTIONS *



En % de la poche obligations et OPC obligataires.

* 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. LBPAM 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 LBPAM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.

LBPAM 90 HORIZON JUILLET 2027

RAPPORT MENSUEL ESG AU 27 FÉVRIER 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 gouvernance d'entreprise et d'éthique des affaires.

Gestion durable des Ressources

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.

Transition Énergétique

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

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 valeur.

INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,3	-
% de fonds labélisés	98,87%	90,00%

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.

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
FR001400R6M6	OSTRUM SRI CASH PLUS SI/C (EUR)	Money Market	Oui	-	-	-	20,50%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	14,64%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	7,0	6,9	14,39%
FR001400N3D6	ECHIQUIER CREDIT SRI EUROPE IXL	Titres de créance	Oui	-	-	-	8,70%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Action	Oui	AverageScore	7,9	7,9	5,52%
FR0010750984	OSTRUM SRI MONEY 6M I (C) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	4,28%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	8,2	8,1	4,22%
FR0010470609	LBPAM EUROPE CONVERTIBLES SRI I	Diversifié	Oui	AverageScore	7,5	7,2	3,71%
FR0011640903	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES I	Diversifié	Oui	AverageScore	7,4	7,2	3,70%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,5	3,64%
FR0010613356	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME E	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,4	7,3	3,57%
FR0000423360	LBPAM ISR OBLI EUROPE D	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,8	7,7	3,02%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	Titres de créance	Oui	AverageScore	6,9	6,7	1,84%
FR0013476496	FEDERAL EURO AGGREGATE 3-5 ESG I 3DEC	Titres de créance	Oui	-	-	-	1,72%
FR0011350677	OSTRUM SRI CROSSOVER I (C/D) EUR	Titres de créance	Oui	-	-	-	1,72%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	Action	Oui	AverageScore	7,5	7,4	1,23%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,6	1,21%
FR0013358025	LBPAM INFLATION FLEXIBLE I	Titres de créance	Non	-	-	-	1,13%
FR0000994493	LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,4	7,3	0,91%

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	
				Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	14,39%	Alignement net zéro	54,53%	44,05%	100,00%	100,00%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	5,52%	Alignement net zéro	71,95%	66,21%	100,00%	100,00%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	4,22%	Alignement net zéro	32,06%	17,78%	100,00%	100,00%
FR0010470609	LBPAM EUROPE CONVERTIBLES SRI I	3,71%	Alignement net zéro	66,09%	53,63%	100,00%	100,00%
FR0011640903	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES I	3,70%	Alignement net zéro	60,30%	51,67%	100,00%	100,00%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	3,64%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	421,13	662,44	98,09%	92,75%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	1,84%	Alignement net zéro	20,01%	10,43%	100,00%	100,00%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	1,23%	Alignement net zéro	58,01%	42,69%	100,00%	100,00%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	1,21%	Alignement net zéro	69,06%	51,62%	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	
				Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	14,39%	Manque de diligence raisonnable	6,37%	9,67%	96,98%	96,68%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	5,52%	Manque de diligence raisonnable	0,06%	1,37%	84,98%	90,45%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	4,22%	Manque de diligence raisonnable	12,98%	20,97%	97,25%	95,55%
FR0010470609	LBPAM EUROPE CONVERTIBLES SRI I	3,71%	Mixité au sein des organes de gouvernance	43,40%	40,23%	96,83%	98,59%
FR0011640903	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES I	3,70%	Mixité au sein des organes de gouvernance	43,34%	40,21%	97,47%	98,75%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	3,64%	Biodiversity footprint - GBS	50,74	69,78	96,97%	96,33%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	1,84%	Mixité au sein des organes de gouvernance	39,23%	37,19%	92,08%	62,12%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	1,23%	Manque de diligence raisonnable	5,47%	6,10%	96,98%	95,20%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	1,21%	Manque de diligence raisonnable	0,40%	1,52%	97,96%	97,03%

Source des données extra financière : LBP AM