

LBPAM ISR FLEX DYNAMIQUE T

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 29 MAI 2026



Nicolas Meusburger

Sidney Soussan

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher la performance d'un portefeuille diversifié parmi différentes classes d'actifs et zones géographiques sur un horizon de placement minimum de 5 ans et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Le principal moteur de performance est l'allocation entre les différentes classes d'actifs. Dans ce cadre l'équipe de gestion met en œuvre une gestion flexible avec un objectif de volatilité cible moyenne sur 5 ans glissants qui tendra vers un niveau de 12% (hors conditions exceptionnelles de marché). Cette volatilité cible pourra évoluer à la hausse, comme à la baisse, en fonction des anticipations de la Société de gestion des évolutions des marchés.

Conformément à la réglementation MIF, l'historique de la part (inférieur à 1 an) ne permet pas d'afficher les performances et indicateurs de risque du portefeuille.

Actif net global	664,79 M€
VL part T	108,10 €

Caractéristiques du FCP

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	20/10/2015
Date de 1ère VL de la Part	13/04/2026
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
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 T	FR001400X821
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	1,97% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	6% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



Au 31-03-2026

PROFIL DE RISQUE



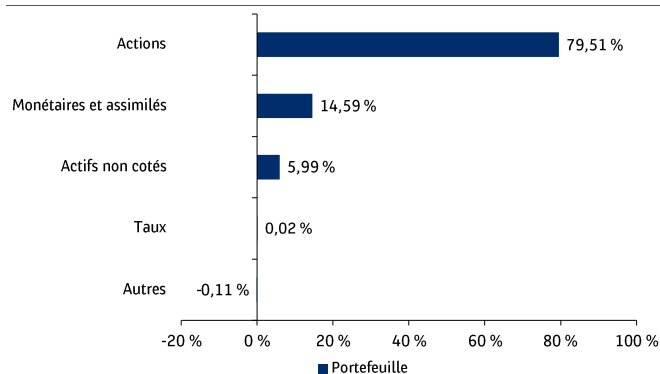
Commentaire de gestion

Les marchés boursiers au mois de mai sont restés fortement influencés par la géopolitique, ballotés entre espoirs d'apaisement et tensions. Ils ont globalement bien résisté, portés par des résultats d'entreprises solides et des thématiques de croissance toujours attractives, mais ont connu des amplitudes de performance différentes selon les zones géographiques. Les marchés américains ont à nouveau démontré leur solidité, soutenus par le dynamisme des valeurs technologiques et une économie plus résiliente. À l'inverse, les marchés européens ont été pénalisés par une sensibilité forte aux prix des matières premières. L'évolution des rendements obligataires a également été un facteur clé de volatilité, influençant les arbitrages entre classes d'actifs et rappelant la forte dépendance des marchés aux anticipations de politique monétaire. Les marchés actions ont enregistré des progressions de +4,1% en zone Euro, +5,2% aux États-Unis et +6,2% au Japon. Les marchés émergents se sont particulièrement distingués, avec une hausse de +9,5%. S'agissant des marchés obligataires, la détente des rendements a permis aux obligations souveraines européennes de dégager une performance positive de +1,1%, tandis que les obligations d'entreprises ont progressé de +0,9%, tant sur la catégorie d'investissement que sur le haut rendement. Enfin, l'indice €STR, représentatif du marché monétaire, a enregistré une performance mensuelle de +0,16%.

Au sein du portefeuille, nous avons renforcé notre exposition aux actions émergentes et réduit les actions européennes. Les expositions aux actions américaines et japonaises sont restées inchangées. En fin de période, l'exposition globale aux actions s'établissait à un niveau proche de 75,5%. Concernant la poche obligataire, nous avons diminué notre exposition aux dettes souveraines européennes et britanniques, maintenu notre position sur la dette souveraine australienne, et renforcé notre exposition à la dette souveraine américaine. Par ailleurs, le portefeuille présentait une exposition de 6% aux actifs non cotés.

Structure du portefeuille

RÉPARTITION PAR CATÉGORIE D'ACTIF EN % DE L'ACTIF NET



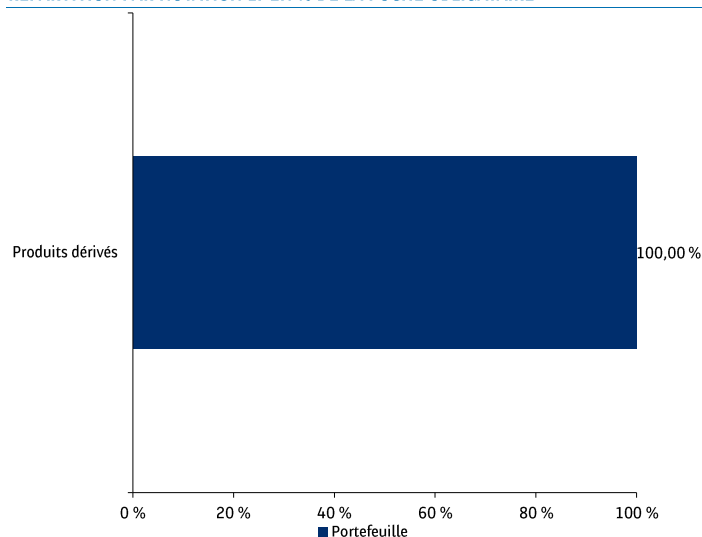
Hors bilan : 11,43% Futures, -2,63% Options

INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	77,78%
Nombre de titres en direct en portefeuille	-
Sensibilité du portefeuille *	1,54
Duration du portefeuille *	0,49
Maturité moyenne du portefeuille *	2,19 ans
Rating moyen du portefeuille *	AA

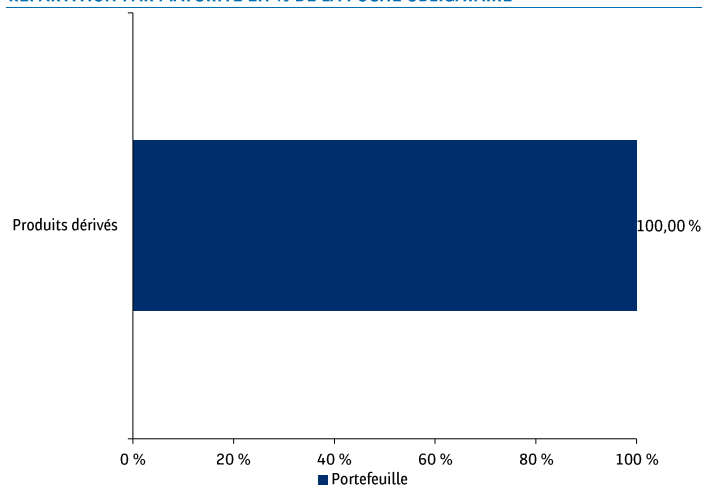
ANALYSE DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE *



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

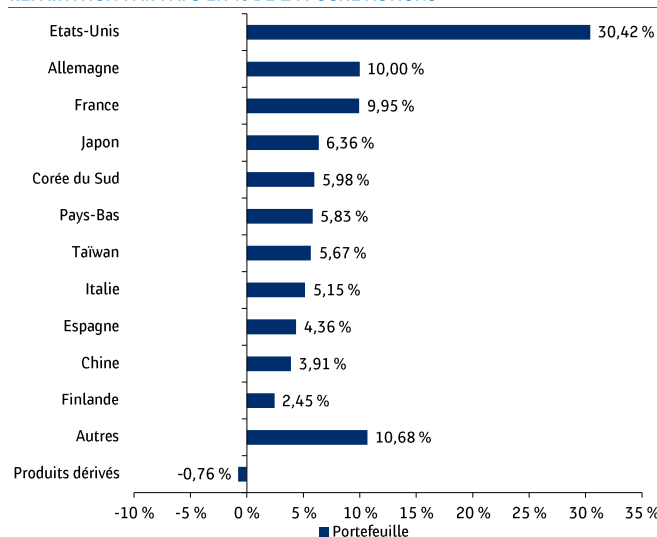
RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE *



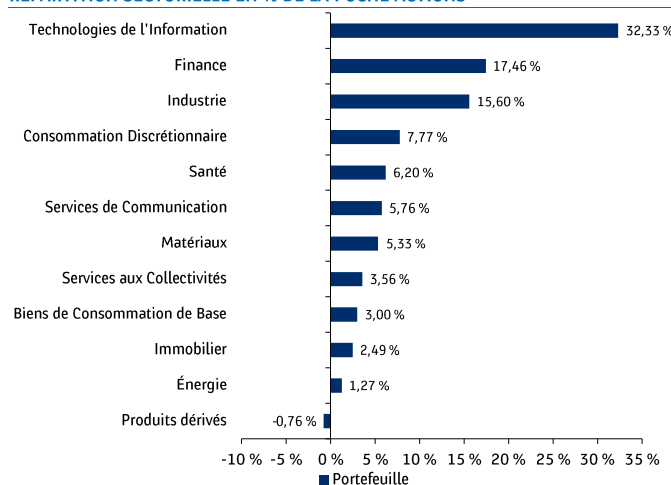
En % de la poche obligations et OPC obligataires.

ANALYSE DE LA POCHÉ ACTION

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHÉ ACTIONS *



RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHÉ ACTIONS *



* 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. 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.

LBPAM ISR FLEX DYNAMIQUE T

RAPPORT MENSUEL ESG AU 29 MAI 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 gouvernement d'entreprise et d'éthique des affaires.

Gestion durable des Ressources

Gérer durablement les ressources humaines et naturelles : respect des droits fondamentaux au travail, politiques et pratiques RH, protection de l'environnement et limitation des impacts négatifs sur la nature tout au long de la chaîne de valeur.

Transition Énergétique

Contribuer à la transition énergétique pour de nouveaux modes de consommation et de production plus durables, et accompagner le passage d'un modèle économique fortement consommateur d'énergies fossiles vers un modèle sobre, résilient et décarboné.

Développement des Territoires

Assurer le respect des droits humains dans l'ensemble de la chaîne de valeurs des entreprises (communautés, clients, chaînes d'approvisionnement...) et impact sociétal des entreprises.

INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,6	-
% de fonds labélisés	94,01%	90,00%
Taux de durabilité	60,3%	20,0%
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.	
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.	

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
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,2	7,1	19,61%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	8,1	8,1	17,52%
FR0000285884	LBPAM ACTIONS INDICE EURO-R	Action	Oui	AverageScore	8,1	8,2	16,97%
FR0000008963	LBPAM ISR ACTIONS EURO C	Action	Oui	AverageScore	7,9	7,7	10,56%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M	Money Market	Oui	-	-	-	9,14%
FR0014005G63	LBPAM PRIVATE OPPORTUNITI - B	Diversifié	Non	-	-	-	5,99%
FR0010600247	Echiquier SMID Blend Euro SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,1	6,7	5,31%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	7,1	7,1	5,14%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	7,4	7,6	5,02%
FR0010750984	Ostrum SRI Money 6M I	Money Market	Oui	-	-	-	2,43%
FR0010750984	Ostrum SRI Money 6M I	Money Market	Oui	-	-	-	2,00%

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
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	19,61%	Alignement net zéro	68,00%	47,37%	100,00%	100,00%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	17,52%	Alignement net zéro	34,57%	19,83%	100,00%	100,00%
FR0000285884	LBPAM ACTIONS INDICE EURO-R	16,97%	Alignement net zéro	72,39%	66,79%	100,00%	100,00%
FR0000008963	LBPAM ISR ACTIONS EURO C	10,56%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	582,24	760,41	100,00%	97,81%
FR0010600247	Echiquier SMID Blend Euro SRI I	5,31%	Alignement net zéro	53,12%	46,00%	100,00%	100,00%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	5,14%	Alignement net zéro	66,92%	57,73%	100,00%	100,00%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	5,02%	Alignement net zéro	68,03%	54,21%	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
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	19,61%	Manque de diligence raisonnable	12,03%	35,27%	100,00%	97,97%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	17,52%	Manque de diligence raisonnable	16,40%	27,03%	100,00%	99,79%
FR0000285884	LBPAM ACTIONS INDICE EURO-R	16,97%	Manque de diligence raisonnable	2,03%	4,66%	100,00%	99,83%
FR0000008963	LBPAM ISR ACTIONS EURO C	10,56%	Biodiversity footprint - GBS	47,65	68,80	96,63%	95,22%
FR0010600247	Echiquier SMID Blend Euro SRI I	5,31%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,28%	39,48%	100,00%	99,66%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	5,14%	Manque de diligence raisonnable	19,19%	19,14%	100,00%	99,84%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	5,02%	Manque de diligence raisonnable	0,51%	1,58%	100,00%	100,00%

Source des données extra financière : LBP AM