

# LBPAM ISR FLEX EQUILIBRE Avenir

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 29 MAI 2026



Samuel  
Colin

Sidney  
Soussan

## 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 FIA, 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 constitue en aucun cas une promesse pour le FCP.

<b>Actif net global</b>	<b>1 170,54 M€</b>
<b>VL part Avenir</b>	<b>107,61 €</b>

## Caractéristiques du FCP

### Caractéristiques

Date de création de l'OPC	13/02/2018
Date de 1ère VL de la Part	03/06/2025
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Non

### Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part Avenir	FR001400ZEX0
Ticker Bloomberg part Avenir	LBPIFAV FP
Lieu de publication de la VL	<a href="http://www.lbpam.com">www.lbpam.com</a>
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	2,02% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



Au 31-08-2025

NOTATION QUANTALYS™ Allocation Flexible Europe



Au 28-02-2026

## PROFIL DE RISQUE



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.

## Commentaire de gestion

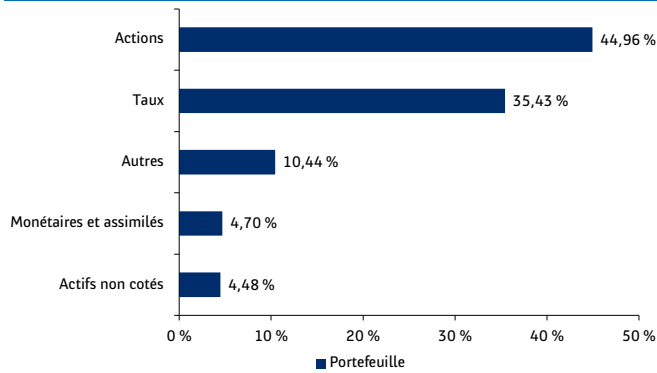
LBPAM ISR DIVERSIFIE/Flex Equilibre (1400 car. max.)

Les marchés boursiers au mois de mai sont restés fortement influencés par la géopolitique, ballottés 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 freinés par une sensibilité forte aux prix des matières premières. L'évolution des rendements obligataires a également été un facteur clé de volatilité, après des pressions haussières significatives en cours de mois notamment sur les taux américains. 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 ESTR, représentatif du marché monétaire, a enregistré une performance mensuelle de +0,16%.

Nous avons légèrement réduit l'exposition action en cours de mois dans une logique de prise de profit suite au fort rebond, notamment sur les actions de la zone euro ainsi que sur les actions de la zone émergente. Au sein des actions de la zone euro, nous avons tactiquement renforcé l'exposition au secteur bancaire à travers des achats d'options et nous avons allégé l'exposition à l'Allemagne avec une prise de profit sur l'indice Dax. Au sein de la poche obligataire, nous avons tiré parti de la hausse des taux en cours de mois pour déboucler une couverture sur les taux 10 ans français, puis nous avons réduit l'exposition en fin de période dans le rebond du marché à travers des ventes sur les obligations d'état britannique. Enfin la relative bonne tenue du dollar nous a conduit à alléger quelque peu l'exposition à la devise américaine en cours de mois.

## Structure du portefeuille

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



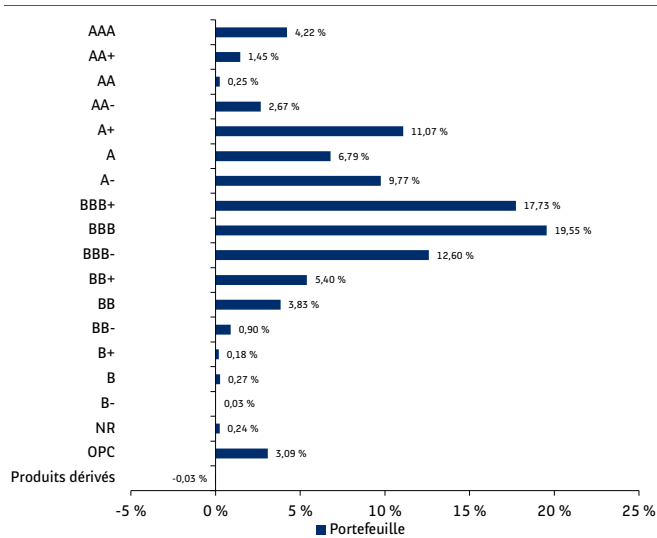
Hors bilan : -3,09% Futures, 7,58% Options

### INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	40,96%
Nombre de titres en direct en portefeuille	-
Sensibilité du portefeuille *	2,71
Duration du portefeuille *	2,02
Maturité moyenne du portefeuille *	3,20 ans
Rating moyen du portefeuille *	BBB+

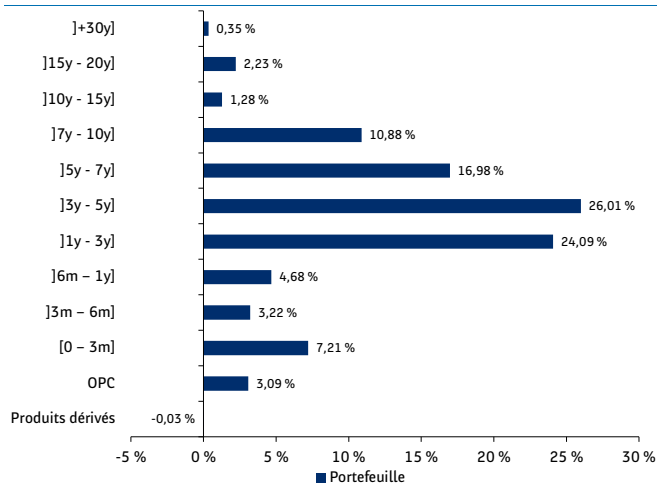
## ANALYSE DE LA POCHES OBLIGATAIRE

### RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE \*



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

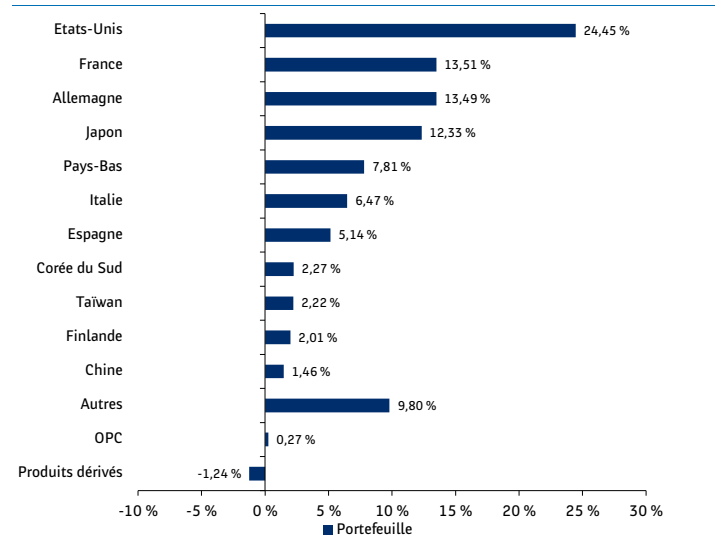
### RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE \*



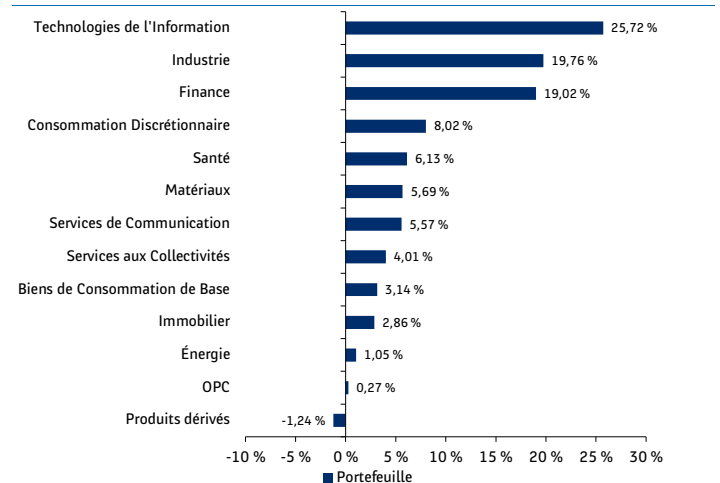
En % de la poche obligations et OPC obligataires.

## ANALYSE DE LA POCHES ACTION

### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHES ACTIONS \*



### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHES 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](http://www.lbpam.com).

# LBPAM ISR FLEX EQUILIBRE Avenir

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 et 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	7,5	-
% de fonds labélisés	93,22%	90,00%
Taux de durabilité	53,5%	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
FR0011758036	FEDERIS PRO ALTO	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,2	7,2	9,98%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,2	7,1	8,28%
FR0011441591	LBPAM ISR OPTI EURO EQUITY I	Action	Oui	AverageScore	7,9	7,7	7,38%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	Diversifié	Oui	AverageScore	7,6	7,5	5,47%
FR0000285884	LBPAM ACTIONS INDICE EURO-R	Action	Oui	AverageScore	8,1	8,2	5,38%
FR0013341435	LBPAM ISR AB RETURN TAUX I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,1	6,9	5,05%
FR0013403755	LBPAM ABS RETURN CONV SRI I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,5	7,5	4,88%
FR0014005G63	LBPAM PRIVATE OPPORTUNITI - B	Diversifié	Non	-	-	-	4,48%
FR0012904639	LBPAM ISR TOTAL RETURN CREDIT I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,2	6,7	3,96%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	7,4	7,6	3,72%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	8,1	8,1	3,68%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	Titres de créance	Oui	AverageScore	6,9	6,9	3,31%
FR0010842385	Tocqueville Euro Equity ISR I	Action	Oui	AverageScore	7,9	7,7	3,03%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,4	7,0	2,93%
FR0010600247	Echiquier SMID Blend Euro SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,1	6,7	2,87%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,6	2,52%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	7,1	7,1	2,42%
FR0011525534	Tocqueville Croissance Euro ISR I	Action	Oui	AverageScore	8,0	7,8	2,22%
FR0011451947	LBPAM ACTIONS ENTREPRISES -I-	Action	Oui	Exclusion	5,2	5,1	2,20%
FR0010130807	LBPAM EUROPE CONVERT SRI	Diversifié	Oui	AverageScore	7,7	7,6	2,14%
FR0013358025	LBPAM INFLATION FLEXIBLE I	Titres de créance	Non	-	-	-	2,10%
FR0010831693	Ostrum SRI Cash Plus I C EUR	Money Market	Oui	-	-	-	1,70%
FR0013340726	LBPAM ABS RETURN CREDIT SRI I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,0	7,0	1,53%

## 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	
				Portfeuille	Comparable	Portfeuille	Comparable
FR0011758036	FEDERIS PRO ALTO	9,98%	Alignement net zéro	41,43%	28,54%	100,00%	100,00%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	8,28%	Alignement net zéro	68,00%	47,37%	100,00%	100,00%
FR0011441591	LBPAM ISR OPTI EURO EQUITY I	7,38%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	599,92	755,33	100,00%	97,90%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	5,47%	Alignement net zéro	62,68%	54,53%	100,00%	100,00%
FR0000285884	LBPAM ACTIONS INDICE EURO-R	5,38%	Alignement net zéro	66,79%	66,79%	100,00%	100,00%
FR0013341435	LBPAM ISR AB RETURN TAUX I	5,05%	Alignement net zéro	30,27%	17,92%	100,00%	100,00%
FR0013403755	LBPAM ABS RETURN CONV SRI I	4,88%	Alignement net zéro	57,58%	51,34%	100,00%	100,00%
FR0012904639	LBPAM ISR TOTAL RETURN CREDIT I	3,96%	Alignement net zéro	47,40%	28,70%	100,00%	100,00%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	3,72%	Alignement net zéro	68,03%	54,21%	100,00%	100,00%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	3,68%	Alignement net zéro	34,57%	19,83%	100,00%	100,00%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	3,31%	Alignement net zéro	21,56%	11,10%	100,00%	100,00%
FR0010842385	Tocqueville Euro Equity ISR I	3,03%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	582,24	760,41	100,00%	97,81%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	2,93%	Alignement net zéro	52,12%	26,72%	100,00%	100,00%
FR0010600247	Echiquier SMID Blend Euro SRI I	2,87%	Alignement net zéro	53,12%	46,00%	100,00%	100,00%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	2,52%	Alignement net zéro	58,78%	45,62%	100,00%	100,00%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	2,42%	Alignement net zéro	66,92%	57,73%	100,00%	100,00%
FR0011525534	Tocqueville Croissance Euro ISR I	2,22%	Alignement net zéro	88,08%	71,23%	100,00%	100,00%
FR0011451947	LBPAM ACTIONS ENTREPRISES -I-	2,20%	Alignement net zéro	57,11%	38,32%	100,00%	100,00%
FR0010130807	LBPAM EUROPE CONVERT SRI	2,14%	Alignement net zéro	64,22%	56,87%	100,00%	100,00%
FR0013340726	LBPAM ABS RETURN CREDIT SRI I	1,53%	Alignement net zéro	43,97%	23,12%	100,00%	100,00%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO I	1,26%	Alignement net zéro	59,43%	52,38%	100,00%	100,00%
FR0010576298	LBPAM ALPHA ALLOCATION I	0,95%	Alignement net zéro	49,18%	29,72%	100,00%	100,00%
FR0010940882	Tocqueville Global Climat Change ISR I	0,82%	Alignement net zéro	66,61%	43,96%	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	
				Portfeuille	Comparable	Portfeuille	Comparable
FR0011758036	FEDERIS PRO ALTO	9,98%	Mixité au sein des organes de gouvernance	39,59%	38,90%	95,08%	71,81%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	8,28%	Manque de diligence raisonnable	12,03%	35,27%	100,00%	97,97%
FR0011441591	LBPAM ISR OPTI EURO EQUITY I	7,38%	Biodiversity footprint - GBS	46,39	67,20	97,71%	95,55%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	5,47%	Mixité au sein des organes de gouvernance	42,41%	40,15%	96,39%	98,77%
FR0000285884	LBPAM ACTIONS INDICE EURO-R	5,38%	Manque de diligence raisonnable	2,03%	4,66%	100,00%	99,83%
FR0013341435	LBPAM ISR AB RETURN TAUX I	5,05%	Mixité au sein des organes de gouvernance	42,92%	39,42%	73,54%	59,99%
FR0013403755	LBPAM ABS RETURN CONV SRI I	4,88%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,77%	40,20%	98,67%	98,88%
FR0012904639	LBPAM ISR TOTAL RETURN CREDIT I	3,96%	Mixité au sein des organes de gouvernance	39,97%	36,12%	93,60%	83,53%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	3,72%	Manque de diligence raisonnable	0,51%	1,58%	100,00%	100,00%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	3,68%	Manque de diligence raisonnable	16,40%	27,03%	100,00%	99,79%
			Mixité au sein des organes de				