LBPAM ISR FLEX EQUILIBRE R

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 OCTOBRE 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.

Actif net global	**1 134,41 M€**
VL part R	**120,69 €**

Caractéristiques du FCP

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	13/02/2018
Date de 1ère VL de la Part	13/02/2018
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	Lbp Am Sa
Dépositaire	CACEIS Bank SA
Eligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR0013304706
Ticker Bloomberg part R	LBMAISR 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	2,02% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Calcul des commissions liées aux résultats	Actif net
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™
EUR Flexible Allocation - Global
★★
Au 31-08-2026

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™
Au 31-08-2025

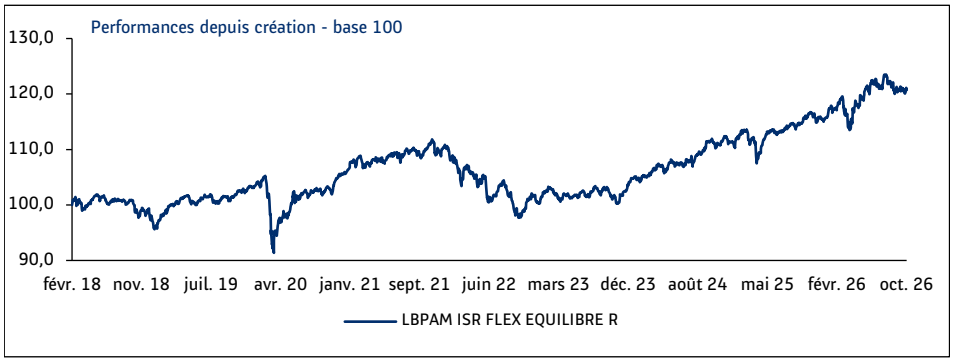
NOTATION QUANTALYS™
Allocation Flexible Europe
Au 31-08-2026

PROFIL DE RISQUE

1	2	**3**	4	5	6	7

Risque le plus faible ⟷ Risque le plus élevé

Performances arrêtées au 30 octobre 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	4,27%	-0,10%	3,46%	20,08%	9,55%	20,69%

PERFORMANCES ANNUELLES		2025	2024	2023	2022	2021
OPC		3,97%	5,87%	4,94%	-9,16%	3,73%

PERFORMANCES ANNUALISÉES				3 ans	5 ans	Depuis création
OPC				6,29%	1,84%	2,18%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE		sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC		5,24%	5,89%	4,61%	4,77%	4,95%
Ratio de Sharpe		0,41	0,23	0,75	-0,07	0,23

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		-13,20%	19/02/2020	23/03/2020	246 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

Le mois d'octobre a été marqué par une forte volatilité sur les marchés financiers en raison des tensions géopolitiques persistantes au Moyen-Orient, alimentant la hausse du pétrole et les craintes inflationnistes. En Europe, la remontée des rendements souverains reflétait le durcissement des conditions financières, et les incertitudes politiques et budgétaires en France ont entretenu la défiance des investisseurs, même si le maintien de la note souveraine par Moody's a apporté un certain soulagement en fin de mois. Sur le plan monétaire, la Réserve fédérale américaine et la Banque Centrale Européenne ont maintenu leurs taux directeurs inchangés, privilégiant la prudence face aux incertitudes économiques malgré les risques inflationnistes. Du côté des entreprises, les interrogations sur la rentabilité des investissements liés à l'intelligence artificielle ont pesé sur les valeurs technologiques, notamment aux États-Unis et dans certains pays émergents. En parallèle, une rotation sectorielle a favorisé les valeurs défensives. Les publications de résultats globalement rassurants ont soutenu les marchés en fin de période.

Dans ce contexte, les actions de la zone Euro ont reculé de -1,6%, tandis que les marchés américains et japonais cédaient respectivement -1% et -4%. Les marchés émergents ont été les plus pénalisés, avec un repli de -8,1%. Sur les marchés obligataires, les emprunts d'états de la zone Euro ont progressé de +1%, le crédit Investment Grade de +0,8%, tandis que le Haut Rendement reculait de -0,9%. Enfin, le marché monétaire, représenté par l'€STR, a enregistré une progression de +0,2% sur le mois.

L'exposition actions est restée prudente et relativement stable en octobre, légèrement au-dessus de 35%, avec un redéploiement de couvertures plus long terme sur les actions de la zone Euro. En fin de mois nous avons tactiquement réinvesti sur les banques de la zone Euro et sur les valeurs technologiques américaines à travers un call sur le Nasdaq. Au sein de la poche obligataire, nous avons conservé une approche prudente sur le crédit avec une allocation modérée privilégiant des fonds performance absolue. La sensibilité taux est restée relativement élevée, et nous avons pris nos profits sur une stratégie de protection permettant de capter la volatilité sur les taux d'intérêts 10 ans allemands.

Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBP AM, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

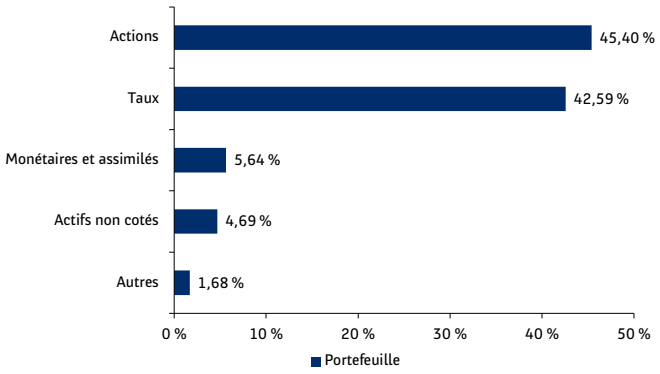
LBP AM
36, Quai Henri IV - 75004 Paris
www.lbpam.com
Agrément AMF n°GP20000031

LBPAM ISR FLEX EQUILIBRE R

30 octobre 2026

Structure du portefeuille

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



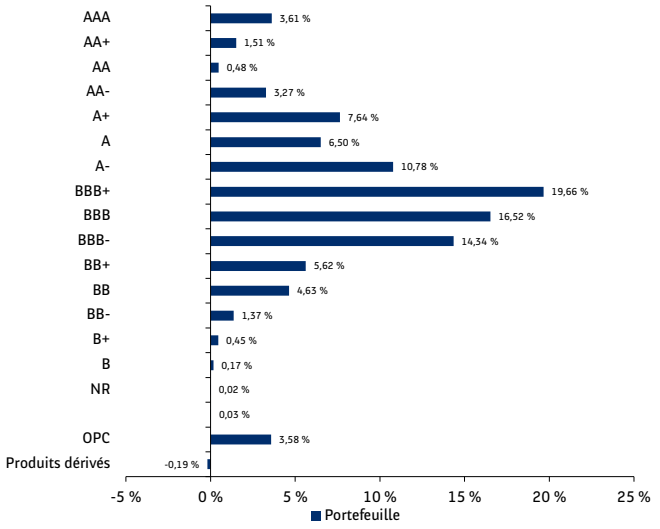
INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	38,16%
Nombre de titres en direct en portefeuille	-
Sensibilité du portefeuille *	3,16
Duration du portefeuille *	3,18
Maturité moyenne du portefeuille *	3,06 ans
Rating moyen du portefeuille *	A-

Hors bilan : 28,88% Futures, -11,06% Options

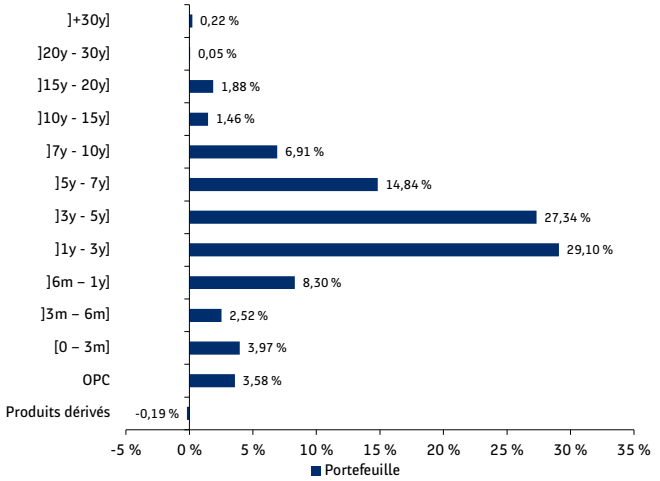
ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *



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

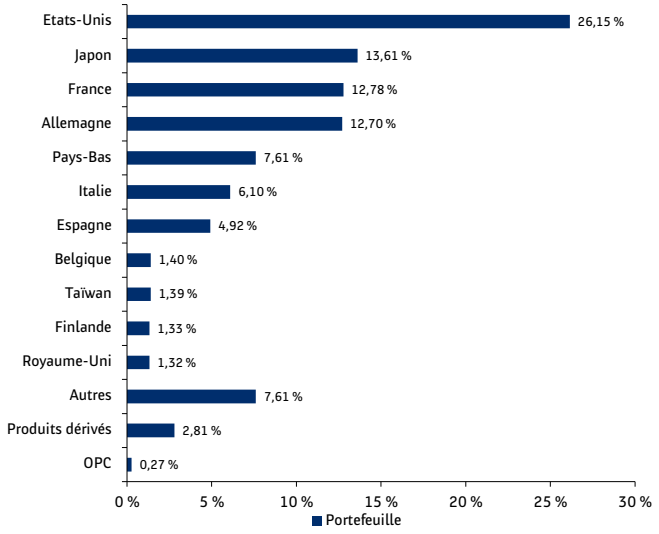
RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *



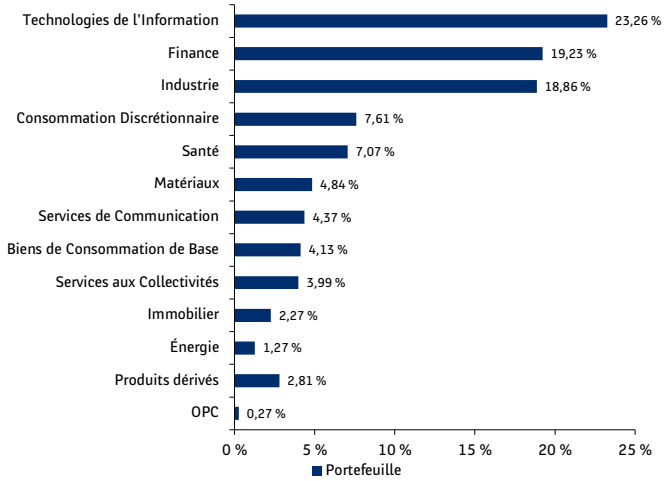
En % de la poche obligations et OPC obligataires.

ANALYSE DE LA POCHE ACTION

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHE ACTIONS *



RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHE 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.

LBP AM
36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com
Agrément AMF n°GP20000031

LBPAM ISR FLEX EQUILIBRE R

RAPPORT MENSUEL ESG AU 30 OCTOBRE 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 chaine de valeur.

Transition Energétique

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	92,52%	90,00%
Taux de durabilité	47,3%	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
FR0011758036	LBPAM ISR PRO ALTO I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,3	7,2	10,23%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,2	7,1	8,88%
FR0011441591	LFDE ISR OPTI EURO EQUITY I	Action	Oui	AverageScore	7,8	7,7	7,67%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	Diversifié	Oui	AverageScore	7,6	7,4	5,43%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	Action	Oui	AverageScore	8,2	8,2	5,42%
FR0013341435	LFDE ABSOLUTE RETURN RATES SRI	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,3	6,6	5,16%
FR0013403755	LFDE ABS RETURN CONV SRI I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,6	7,5	4,94%
FR001400SG63	LBPAM PRIVATE OPPORTUNITIES B	Diversifié	Non	-	-	-	4,69%
FR0012904639	LBPAM ABSOLUTE RETURN SHORT DURAT SRI I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,1	6,7	4,10%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	7,8	7,6	4,08%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M	Money Market	Oui	-	-	-	3,97%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,0	6,5	3,38%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,8	7,7	3,16%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,6	2,82%
FR0010600247	Echiquier SMID Blend Euro SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,1	6,7	2,80%
FR0013239407	LFDE US ENHANCED EQUITY SRI R	Action	Oui	AverageScore	7,2	7,2	2,61%
FR0011525534	TOCQUEVILLE EURO EQUITY GROWTH SRI I	Action	Oui	AverageScore	7,9	7,8	2,20%
FR0010130807	LFDE EUROPE CONVERTIBLES SRI M	Diversifié	Oui	AverageScore	7,7	7,6	2,16%
FR0013358025	LBPAM INFLATION FLEXIBLE I	Titres de créance	Non	-	-	-	2,15%
FR0013330271	LFDE EMERGING ENHANCED EQUITY SRI M	Action	Oui	AverageScore	8,1	8,0	1,90%

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
FR0011758036	LBPAM ISR PRO ALTO I	10,23%	Alignement net zéro	36,65%	28,57%	100,00%	100,00%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	8,88%	Alignement net zéro	63,39%	47,37%	100,00%	100,00%
FR0011441591	LFDE ISR OPTI EURO EQUITY I	7,67%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	563,53	765,45	99,48%	98,32%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	5,43%	Alignement net zéro	65,08%	54,79%	100,00%	100,00%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	5,42%	Alignement net zéro	74,71%	65,55%	100,00%	100,00%
FR0013341435	LFDE ABSOLUTE RETURN RATES SRI	5,16%	Alignement net zéro	32,20%	21,20%	100,00%	100,00%
FR0013403755	LFDE ABS RETURN CONV SRI I	4,94%	Alignement net zéro	58,79%	51,12%	100,00%	100,00%
FR0012904639	LBPAM ABSOLUTE RETURN SHORT DURAT SRI I	4,10%	Alignement net zéro	47,24%	28,66%	100,00%	100,00%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	4,08%	Alignement net zéro	68,48%	52,39%	100,00%	100,00%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	3,38%	Alignement net zéro	18,12%	11,65%	100,00%	100,00%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	3,16%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	530,28	734,74	98,81%	98,07%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	2,82%	Alignement net zéro	53,03%	44,52%	100,00%	100,00%
FR0010600247	Echiquier SMID Blend Euro SRI I	2,80%	Alignement net zéro	53,48%	46,58%	100,00%	100,00%
FR0013239407	LFDE US ENHANCED EQUITY SRI R	2,61%	Alignement net zéro	68,67%	58,68%	100,00%	100,00%
FR0011525534	TOCQUEVILLE EURO EQUITY GROWTH SRI I	2,20%	Alignement net zéro	89,20%	71,46%	100,00%	100,00%
FR0010130807	LFDE EUROPE CONVERTIBLES SRI M	2,16%	Alignement net zéro	72,33%	57,07%	100,00%	100,00%
FR0013330271	LFDE EMERGING ENHANCED EQUITY SRI M	1,90%	Alignement net zéro	40,12%	20,83%	100,00%	100,00%
FR0013340726	LFDE ABS RETURN CREDIT SRI	1,57%	Alignement net zéro	30,49%	23,48%	100,00%	100,00%
FR0011524370	Tocqueville Euro Equity Value SRI I	1,33%	Alignement net zéro	65,18%	51,96%	100,00%	100,00%
FR0010576298	LBPAM ALPHA ALLOCATION I	0,97%	Alignement net zéro	46,69%	31,82%	100,00%	100,00%
FR0011451947	LBPAM ACTIONS ENTREPRISES I	0,89%	Alignement net zéro	58,95%	37,54%	100,00%	100,00%
FR0010940882	Tocqueville Global Climat Change ISR I	0,79%	Alignement net zéro	60,76%	43,86%	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
FR0011758036	LBPAM ISR PRO ALTO I	10,23%	Mixité au sein des organes de gouvernance	38,90%	38,41%	97,48%	72,24%
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	8,88%	Manque de diligence raisonnable	12,19%	34,25%	98,90%	97,84%
FR0011441591	LFDE ISR OPTI EURO EQUITY I	7,67%	Biodiversity footprint - GBS	50,67	68,49	97,93%	95,23%
FR0011640911	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES L	5,43%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,51%	40,11%	97,65%	98,77%
FR0000285884	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO R	5,42%	Manque de diligence raisonnable	1,21%	4,80%	100,00%	99,81%
FR0013341435	LFDE ABSOLUTE RETURN RATES SRI	5,16%	Mixité au sein des organes de gouvernance	40,47%	38,22%	94,66%	80,45%
FR0013403755	LFDE ABS RETURN CONV SRI I	4,94%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,33%	40,23%	98,10%	98,72%
FR0012904639	LBPAM ABSOLUTE RETURN SHORT DURAT SRI I	4,10%	Mixité au sein des organes de gouvernance	39,86%	36,14%	93,09%	84,19%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	4,08%	Manque de diligence raisonnable	0,26%	1,68%	100,00%	100,00%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	3,38%	Mixité au sein des organes de gouvernance	40,35%	34,97%	99,77%	80,82%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY SRI I	3,16%	Biodiversity footprint - GBS	52,35	69,48	95,16%	94,25%