



Anne Marie Coldeweijer

LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME D

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 27 FÉVRIER 2026

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à obtenir, sur la période de placement recommandée supérieure à 3 ans, une performance supérieure à celle de l'indice Bloomberg Aggregate 3- 5 ans ; et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Actif net global 645,96 M€
VL part D 199,61 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans 100%

* Depuis le 30 déc. 2005

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	11/04/1989
Date de 1ère VL de la Part	07/02/1994
Durée minimale de placement recommandée	3 ans
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances libellés en euro
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Gestionnaire financier par délégation	AEGON INVESTMENT MANAGEMENT BV
Dépositaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part D	FR0000288003
Ticker Bloomberg part D	THESDSI 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	1,01% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

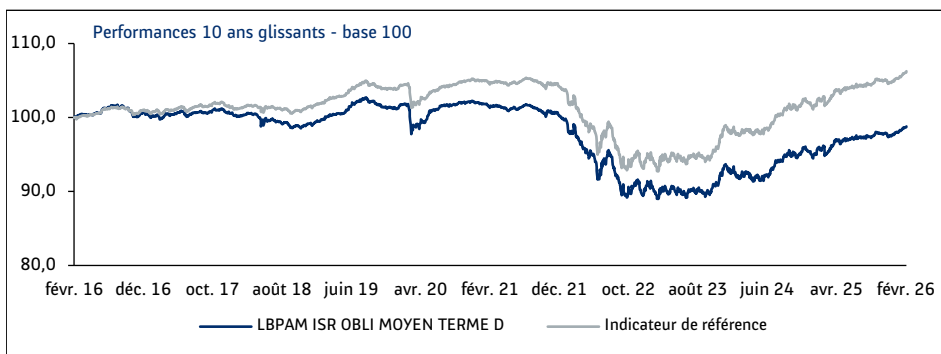
NOTATION MORNINGSTAR™ EUR Diversified Bond	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™	NOTATION QUANTALYS™ Obligations Euro Moyen Terme
--	---	--



PROFIL DE RISQUE



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	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	1,10%	0,50%	2,70%	10,64%	-2,53%	-1,21%
Indicateur de référence	1,26%	0,64%	3,30%	14,15%	1,67%	6,26%
Ecart de performance	-0,16%	-0,14%	-0,60%	-3,51%	-4,20%	-7,47%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	2,43%	2,03%	4,59%	-10,73%	-1,84%
Indicateur de référence	2,85%	3,29%	6,09%	-10,53%	-0,95%
Ecart de performance	-0,42%	-1,26%	-1,50%	-0,20%	-0,89%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	3,43%	-0,51%	-0,12%
Indicateur de référence	4,51%	0,33%	0,61%
Ecart de performance	-1,08%	-0,84%	-0,73%

Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	1,22%	2,04%	2,99%	3,26%	2,54%
Volatilité de l'indicateur de réf.	1,19%	1,87%	2,80%	3,20%	2,44%
Tracking error	0,24%	0,31%	0,61%	0,69%	0,64%
Ratio de Sharpe	0,81	0,30	0,11	-0,72	-0,33
Ratio d'information	-2,61	-1,96	-1,78	-1,23	-1,14
Beta	-	1,08	1,05	1,00	1,01

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 10 ans	-13,35%	30/08/2019	06/03/2023	-

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

Depuis janvier, les marchés ont dû intégrer plusieurs chocs : un discours de « dépréciation » pesant sur les métaux précieux et le dollar ; des inquiétudes autour d'un éventuel contrôle des taux par la Fed et d'une intervention sur l'USD/JPY ; une forte hausse des rendements japonais à 30 ans affectant les courbes de taux mondiales ; une correction du secteur des logiciels liée aux craintes d'impact de l'IA ; et enfin des tensions géopolitiques avec l'Iran maintenant le pétrole à un niveau élevé.

En zone euro, les perspectives de croissance à court terme demeurent positives. Cependant, la décision de la Cour suprême américaine d'invalider tous les droits de douane relevant de l'IEEPA ravive les incertitudes commerciales. L'expansion budgétaire – notamment en Allemagne – soutient l'activité mais fait peser des risques sur la soutenabilité de la dette. Les Bunds terminent le mois à 2,64%. Les spreads de crédit se resserrent, soutenant la performance globale des obligations d'État européennes. Dans ce contexte, une stratégie plus tactique a été adoptée : durée neutre et positionnement en faveur d'une accentuation de la pente des taux, qui devrait se poursuivre avec les baisses de la BCE et la pression budgétaire sur les maturités longues.

Le fonds conserve une exposition longue aux spreads pays, participant principalement au marché primaire et renforçant ses positions à plus forte conviction. La demande soutenue pour les nouvelles émissions a favorisé les spreads, avec de bonnes performances pour les émetteurs liés aux États.

Sur le marché du crédit, l'activité primaire ralentit en février en raison des périodes de blackout. La saison des résultats n'a pas signalé de détérioration notable, mais la progression de l'IA suscite des craintes pour certains secteurs, notamment les logiciels et l'édition. Bien que faiblement représenté dans l'indice de référence, le secteur technologique a souffert de ventes massives, auxquelles se sont ajoutées des inquiétudes concernant l'exposition au crédit privé des assureurs. L'activité primaire attendue en fin de mois a été freinée par les incertitudes liées aux droits de douane et aux tensions avec l'Iran. Les spreads de crédit terminent en hausse de 8 points de base, quittant leurs niveaux historiquement bas.

Dans un contexte géopolitique tendu et de risques d'approvisionnement, ces mouvements pourraient se renforcer. Néanmoins, avec des niveaux de spreads et de taux élevés, les perspectives restent favorables pour les obligations de qualité.

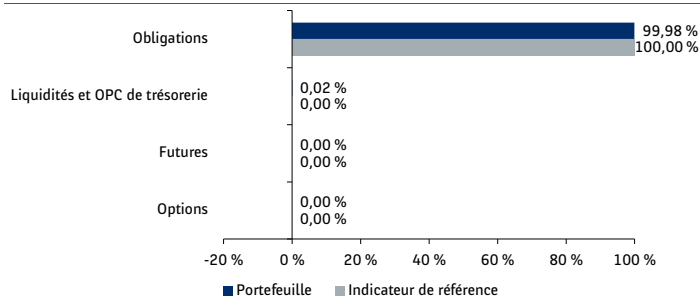
LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME D

27 février 2026

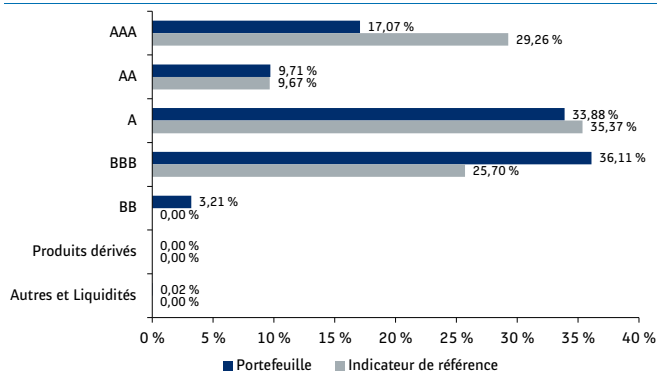
Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans

Structure du portefeuille

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

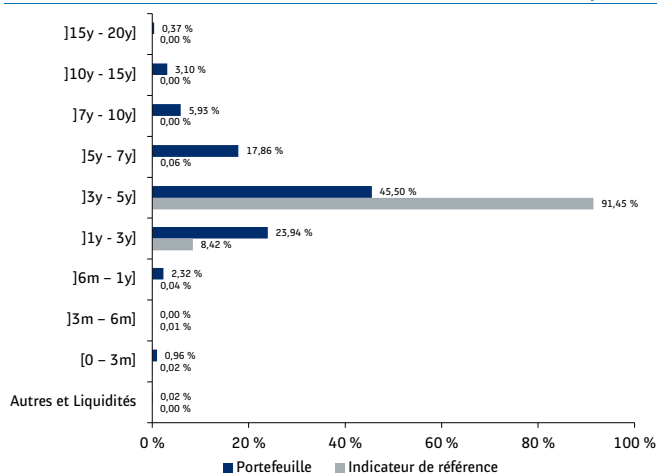


RÉPARTITION PAR NOTATION AGGREGÉE LONG TERME EN % DE L'ACTIF NET *



Algorithme de Bâle.

RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE L'ACTIF NET * calculée en date du prochain call



Peut comprendre des titres callable dont la première date de call est passée

EXPOSITION NOTATION LONG TERME/ SECTEUR (EN CONTRIBUTION À LA SENSIBILITÉ ET EN % DE L'ACTIF NET) *

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	NR	NA	Total	% de l'actif net
Gouvernement	0,26	0,34	0,98	0,63	-	-	-	2,21	53,64%
Finance	0,28	0,06	0,32	0,39	0,02	-	-	1,06	29,33%
Industrie	-	0,00	0,03	0,06	0,02	-	-	0,11	3,80%
Obligations	0,00	0,00	0,01	0,08	0,02	-	-	0,11	2,59%
Services aux Collectivités	0,00	-	0,00	0,10	0,00	-	-	0,10	2,80%
Biens de consommation non-cycliques	0,00	0,00	0,06	0,03	-	-	-	0,09	2,94%
Communications	-	0,00	0,00	0,05	0,02	-	-	0,07	1,81%
Biens de consommation cycliques	-	0,00	0,00	0,04	0,02	-	-	0,06	2,19%
Technologie	-	0,00	0,00	0,01	-	-	-	0,01	0,57%
Matériaux de base	-	-	0,01	0,00	-	-	-	0,01	0,31%
Energie	-	0,00	0,00	0,00	-	-	-	0,00	0,00%
Fonds	-	-	0,00	-	-	-	-	0,00	0,00%
Produits dérivés	-	-	-	-	-	-	-0,20	-0,20	0,00%
Autres et Liquidités	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00	0,02%
Total	0,54	0,40	1,41	1,39	0,10	-	-0,20	3,65	100,00%

Classification Bloomberg - niveau 1 / réalisé sur l'exposition globale.

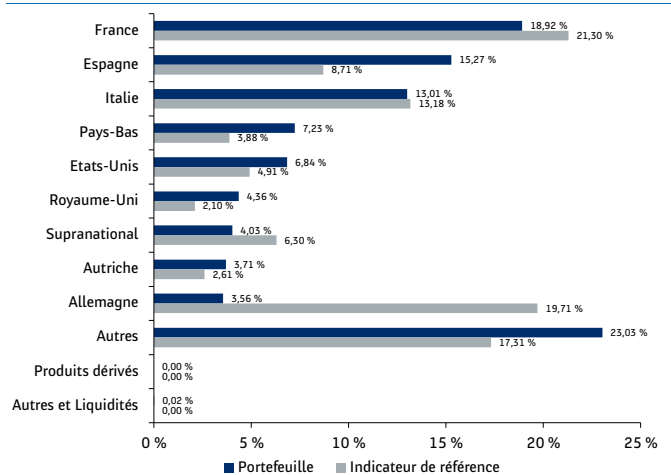
INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	167
Sensibilité *	3,65
Duration *	3,75
Rendement actuariel à maturité *	2,81
Rendement actuariel au pire *	2,74
Maturité moyenne en date de prochain call *	4,30 ans
Rating moyen *	A

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS À LA SENSIBILITÉ

Libellé	Contribution à la sensibilité	% de l'actif net
BTPS 3.850% 15-12-29	0,12	3,33%
SPANISH GOVT 0.800% 30-07-29	0,10	2,96%
NETHERLANDS GOVT 2.500% 15-01-30	0,09	2,59%
FRANCE O.A.T. 2.500% 25-05-30	0,09	2,21%
BELGIAN GOVT 2.600% 22-10-30	0,08	1,95%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR ÉMETTEUR EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités inclut les OPC monétaires.

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