

LBPAM ISR OBLI EUROPE D

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2025



Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher + offrir, sur la durèe de placement recommandée supérieure # 5 ans, une performance supÈrieure + celle de l'indice composite 70% Bloomberg Euro Treasury 5-7y + 30% Bloomberg Euro Aggregate Gov-Related 5-7y : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR),.

Actif net global	338,06 M€
VL part D	115,10 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*	
Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 5-7 ans	70%
Bloomberg Euro-Aggregate Government Related 5-7	30%

^{*} Denuis le 16 iuin 2021

Date de création de l'OPC	31/10/1997
Date de 1ère VL de la Part	31/10/1997
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances internationaux
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Gestionnaire financier par délégation	AEGON LTD
Dépositaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Non
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part D	FR0000423360
Ticker Bloomberg part D	POSEURD FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration SA

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre	12h15
auprès de La Banque Postale	
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Décimalisation

Frais Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation

Commissions liées aux résultats

Commission de souscription Commission de rachat

NOTATION MORNING STAR TM **EUR Diversified Bond**

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY ™

NOTATION QUANTALYS TM Obligations Euro Diversifiées

0,95% TTC de l'actif net

1,0% maximum (dont part

acquise : Néant) Néant

Néant



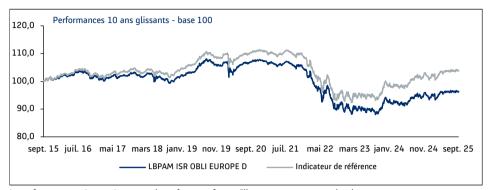




PROFIL DE RISOUE



Performances arrêtées au 30 septembre 2025



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	1,64%	0,06%	1,18%	6,14%	-9,88%	-3,62%
Indicateur de référence	2,04%	0,17%	1,95%	10,38%	-5,69%	4,02%
Ecart de performance	-0,40%	-0,11%	-0,77%	-4,24%	-4,19%	-7,64%
PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC		1,14%	5,46%	-15,13%	-2,65%	1,97%
Indicateur de référence		2,37%	7,23%	-14,82%	-1,87%	2,66%
Ecart de performance		-1,23%	-1,77%	-0,31%	-0,78%	-0,69%
PERFORMANCES ANNUALISÉES				3 ans	5 ans	10 ans
OPC			-	2,00%	-2,06%	-0,37%
Indicateur de référence				3,34%	-1,16%	0,39%
Ecart de performance				-1,34%	-0,90%	-0,76%

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	3,06%	3,76%	5,06%	4,84%	3,99%
Volatilité de l'indicateur de réf.	3,01%	3,59%	5,06%	4,88%	3,99%
Tracking error	0,31%	0,33%	0,69%	0,85%	0,93%
Ratio de Sharpe	0,60	-0,37	-0,20	-0,76	-0,25
Ratio d'information	-1,91	-2,31	-1,94	-1,06	-0,82
Beta	-	1,04	0,99	0,98	0,97

Données calculées sur le pas de valorisation.

		historique	forte perte	perte	recouvrement (j)		
Perte maximale 10 ans		-18,56%	03/09/2019	28/09/2023			
Volatilité	•	des variations du prix d'un ac volatilité est l'écart type des re		estimation de son ri	sque		
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 renta	bilité du portefeuille par rapp	ort au taux sans risque	e divisé par la volatili	té du portefeuille.		
Ratio d'information	C'est l'écart de performai	nce entre le portefeuille et sor	n benchmark divisé pa	r la tracking error.			
Bêta	Il est la mesure de la sen	sibilité du portefeuille par rap	port à son benchmark				

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

En septembre, les tensions géopolitiques et la saison d'émissions ont dominé le sentiment de marché. Toutefois, une dynamique monétaire de fin de cycle a contribué à maintenir une volatilité relativement faible. Le taux du Bund à 10 ans a clôturé à 2,71 %. Les spreads de crédit se sont bien comportés, soutenant la performance absolue positive des obligations souveraines européennes. L'indice Treasury a affiché un rendement total de +0.21 %, et l'indice gouvernemental lié a progressé de +0.08 %.

Nous avons réduit notre conviction sur la position active longue en duration par rapport au benchmark, tout en conservant une approche tactique autour de nos vues stratégiques. La surpondération en duration a été bénéfique. Nous avons également maintenu notre conviction sur la pentification de la courbe des taux, qui a contribué positivement à la performance. Nous anticipons une poursuite de ce mouvement, soutenu par les baisses de taux de la BCE et des politiques budgétaires susceptibles de tirer le long terme vers le haut.

Le fonds conserve une exposition longue sur les spreads souverains, dans un contexte de taux plus bas et d'absence de récession. La forte demande des investisseurs pour les nouvelles émissions et le frontloading des émetteurs ont soutenu les spreads et confirmé l'appétit pour les niveaux de rendement actuels. Les émetteurs liés aux gouvernements ont également bien performé, grâce à notre sélection de noms liquides et stables

Malgré l'absence de ralentissement marqué dans les données « dures », les indicateurs « doux » révèlent une baisse de la confiance des consommateurs et du moral des entreprises. En cas de dégradation significative des perspectives de croissance, la BCE pourrait intensifier ses baisses de taux, ce qui serait favorable à la duration euro et aux spreads. D'un point de vue technique, les flux vers la dette de la zone euro pourraient se poursuivre, remettant en question l'exceptionnalisme du dollar. Enfin, la dynamique de l'inflation valide la tendance désinflationniste, soutenue par la baisse des prix de l'énergie, un euro plus fort, des mesures de rétorsion modérées et le réacheminement de biens asiatiques bon marché vers l'Europe.

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.

Délai de

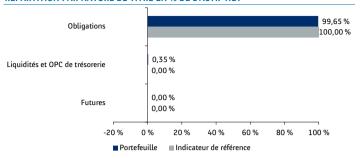
Début de la plus Fin de la plus forte

LBPAM ISR OBLI EUROPE

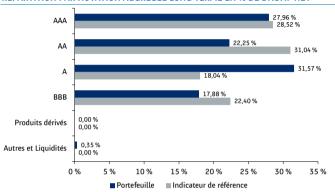
70% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 5-7 ans + 30% Bloomberg Euro-Aggregate Government Related 5-7 ans

Structure du portefeuille

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

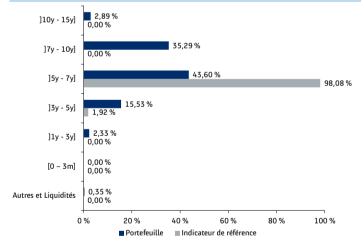


RÉPARTITION PAR NOTATION AGGREGEE LONG TERME EN % DE L'ACTIF NET *



Algorithme de Bâle.

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



INDICATEURS CLÉS

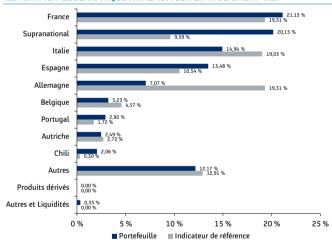
Nombre de titres en portefeuille	80
Sensibilité *	5,61
Duration *	5,78
Rendement actuariel *	2,93
Maturité moyenne en date de prochain call *	6,65 ans
Rating moyen *	AA-

Indicateurs calculés au pire sauf indication contraire

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS À LA SENSIBILITÉ

Libellé	Contribution à la sensibilité	% de l'actif net
EUROPEAN INVT BK 2.875% 15-10-31	0,33	6,13%
BTPS 5.750% 01-02-33	0,31	5,19%
EUROPEAN INVT BK 2.500% 14-05-32	0,28	4,73%
SPANISH GOV'T 5.750% 30-07-32	0,27	4,80%
KFW 2.750% 17-01-35	0,21	2,68%

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



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	Α	BBB	<bbb< th=""><th>NR</th><th>NA</th><th>Total</th><th>% de l'actif net</th></bbb<>	NR	NA	Total	% de l'actif net
Gouvernement	1,25	1,01	1,68	0,88	-	-	-	4,83	84,11%
Finance	0,42	0,08	0,16	0,02	-	-	-	0,67	10,44%
Industrie	-	0,00	0,11	0,00	-	-	-	0,11	2,03%
Services aux Collectivités	0,00	0,00	0,00	0,10	-	-	-	0,10	2,21%
Fonds	-	0,07	-	-	-	-	-	0,07	0,87%
Biens de consommation non-cycliques	-	0,00	-	0,00	-	-	-	0,00	0,00%
Communications	-	-	0,00	-	-	-	-	0,00	0,00%
Energie	-	0,00	-	0,00	-	-	-	0,00	0,00%
Matériaux de base	-	-	-	0,00	-	-	-	0,00	0,00%
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-	0,00	0,00%
Produits dérivés	-	-	-	-	-	-	-0,18	-0,18	0,00%
Autres et Liquidités	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00	0,35%
Total	1,67	1,16	1,94	1,01	-	-	-0,18	5,61	100,00%

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

* 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.