



Luca Ferramosca

LBPAM ISR OBLI EUROPE C

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AVRIL 2026

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à offrir, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance supérieure à 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 441,46 M€
VL part C 160,38 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

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

* Depuis le 16 juin 2021

Caractéristiques

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 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 C	FR0000423378
Ticker Bloomberg part C	POSEURC 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	0,96% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	1,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

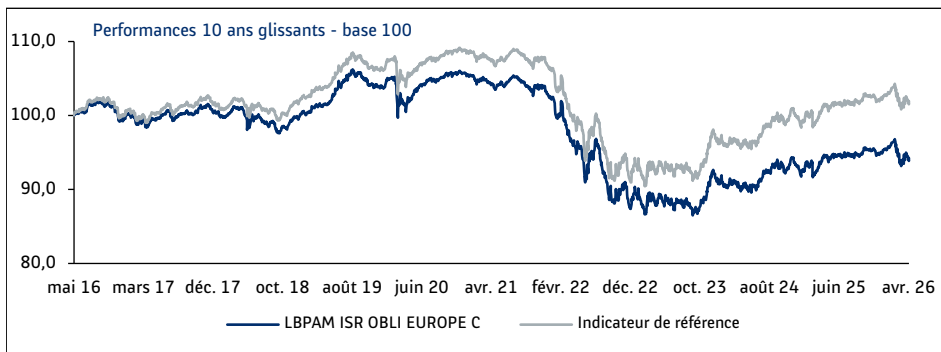
NOTATION MORNINGSTAR™ EUR Diversified Bond	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™	NOTATION QUANTALYS™ Obligations Euro Diversifiées
--	---	---



PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 30 avril 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	-0,80%	0,51%	-0,41%	6,18%	-9,50%	-5,69%
Indicateur de référence	-0,35%	0,47%	0,38%	9,49%	-5,03%	1,81%
Ecart de performance	-0,45%	0,04%	-0,79%	-3,31%	-4,47%	-7,50%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	1,98%	1,14%	5,46%	-15,14%	-2,65%
Indicateur de référence	2,44%	2,37%	7,23%	-14,82%	-1,87%
Ecart de performance	-0,46%	-1,23%	-1,77%	-0,32%	-0,78%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	2,01%	-1,97%	-0,58%
Indicateur de référence	3,06%	-1,03%	0,18%
Ecart de performance	-1,05%	-0,94%	-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	4,14%	3,53%	4,24%	4,98%	4,04%
Volatilité de l'indicateur de réf.	3,94%	3,41%	4,11%	5,00%	4,02%
Tracking error	0,46%	0,37%	0,36%	0,83%	0,90%
Ratio de Sharpe	-1,09	-0,68	-0,24	-0,78	-0,33
Ratio d'information	-2,22	-2,15	-2,91	-1,14	-0,85
Beta	-	1,03	1,03	0,98	0,98

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	-18,56%	03/09/2019	28/09/2023	-

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 fin mars, les marchés financiers ont intégré une montée en puissance du conflit israélo américain contre l'Iran, entraînant de fortes perturbations sur les marchés de l'énergie et des taux. La flambée du pétrole au delà de 126 dollars et les craintes d'un blocus durable du détroit d'Ormuz ont ravivé les inquiétudes inflationnistes. En conséquence, les anticipations de politique monétaire de la BCE se sont radicalement inversées, passant d'éventuelles baisses de taux à la possibilité de hausses, tandis que les capitaux se sont reportés vers le dollar, valeur refuge. Les obligations européennes ont subi une correction marquée et les perspectives de croissance à court terme de la zone euro se sont détériorées.

Dans ce contexte, les décideurs européens débattent de mesures budgétaires de soutien, tout en mettant en garde contre une relance excessive susceptible d'alimenter l'inflation. Le rendement du Bund a fortement augmenté pour atteindre 3,04 %, et l'élargissement des spreads de crédit a pesé sur la performance des obligations d'État européennes. Malgré une performance positive des indices obligataires globaux, le fonds a enregistré une contribution négative liée à sa stratégie de courbe des taux et à la forte volatilité provoquée par la réévaluation des politiques monétaires. Une gestion plus tactique a été adoptée, avec une duration neutre et une exposition réduite au court terme. Le fonds a maintenu une position longue sur les spreads de taux souverains et une gestion active sur le marché des changes, tout en se protégeant contre l'inflation via des obligations indexées italiennes, stratégie qui s'est révélée efficace. Le choc d'offre énergétique alimente des craintes de stagflation, même si certaines économies, notamment asiatiques, montrent une certaine résilience. Les indicateurs PMI mondiaux restent contrastés et le risque géopolitique demeure un facteur déterminant pour les marchés à moyen terme, notamment via le retournement brutal de la paire EUR/USD en faveur du dollar.

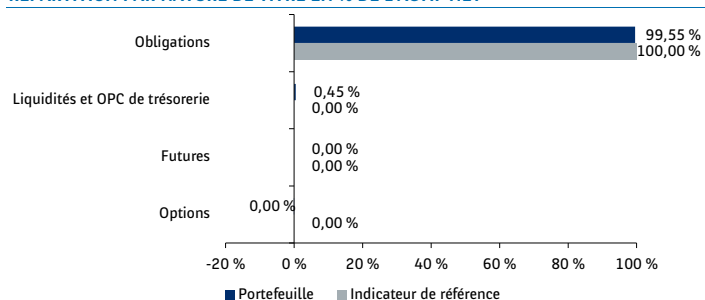
LBPAM ISR OBLI EUROPE C

30 avril 2026

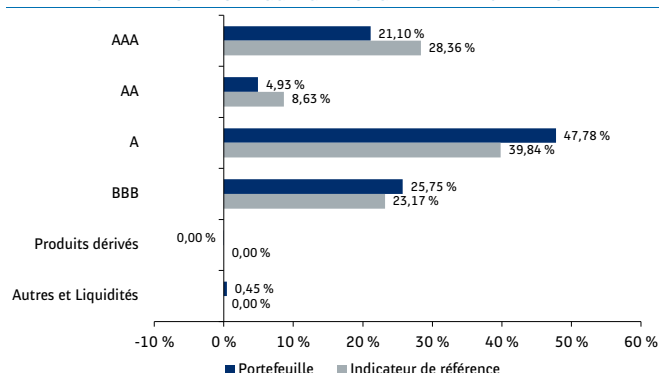
70% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 5-7 ans + 30% Bloomberg Euro-Aggregate Government Related 5-7 ans

Structure du portefeuille

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

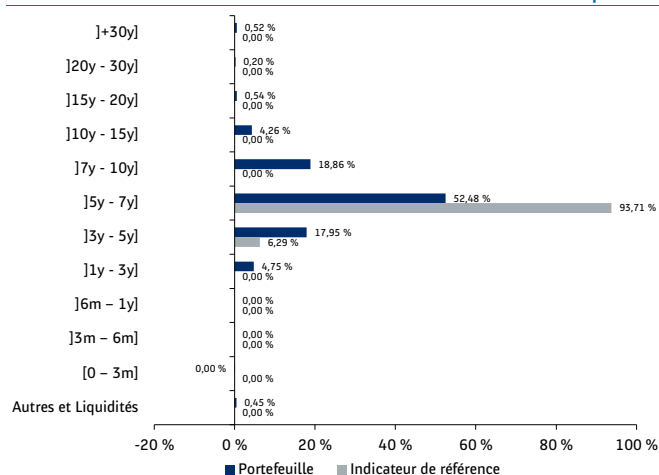


RÉPARTITION PAR NOTATION AGGREGÉE LONG TERME EN % DE L'ACTIF NET *



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	1,05	0,27	2,43	0,96	-	-	-	4,71	87,48%
Finance	0,14	0,00	0,11	0,12	-	-	-	0,37	6,41%
Services aux Collectivités	0,00	0,00	0,00	0,27	-	-	-	0,27	5,37%
Industrie	-	0,00	0,02	0,00	-	-	-	0,02	0,30%
Biens de consommation non-cycliques	-	0,00	-	0,00	-	-	-	0,00	0,00%
Communications	-	0,00	0,00	-	-	-	-	0,00	0,00%
Energie	-	0,00	-	0,00	-	-	-	0,00	0,00%
Matériaux de base	-	-	-	0,00	-	-	-	0,00	0,00%
Produits dérivés	-	-	-	-	-	-	-0,17	-0,17	0,00%
Autres et Liquidités	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00	0,45%
Total	1,19	0,27	2,56	1,35	-	-	-0,17	5,19	100,00%

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

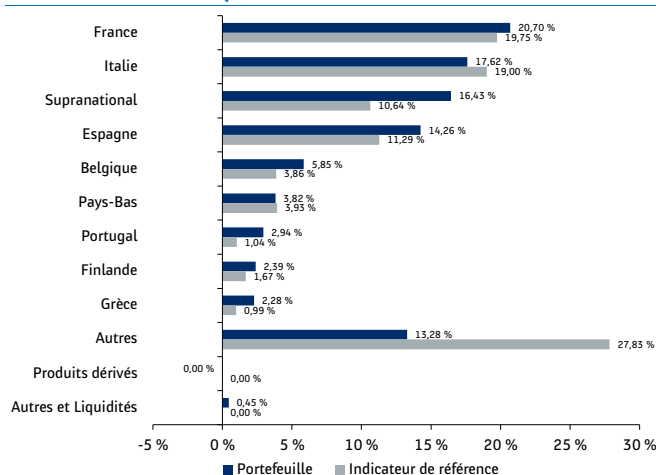
INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	95
Sensibilité *	5,19
Duration *	5,39
Rendement actuariel à maturité *	3,26
Rendement actuariel au pire *	3,25
Maturité moyenne en date de prochain call *	6,31 ans
Rating moyen *	A+

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS À LA SENSIBILITÉ

Libellé	Contribution à la sensibilité	% de l'actif net
BTPS 6.000% 01-05-31	0,37	8,74%
FRANCE O.A.T. 5.750% 25-10-32	0,27	5,15%
SPANISH GOV'T 5.750% 30-07-32	0,25	4,92%
EUROPEAN INVT BK 2.875% 15-10-31	0,23	4,69%
EUROPEAN INVT BK 2.500% 14-05-32	0,19	3,61%

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