

LBPAM ISR OBLI REVENUS U

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2025



Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à distribuer un revenu trimestriel tout en obtenant, sur la période de placement recommandée supérieure à 4 ans, une performance supérieure à celle de l'indice Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans. : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Ē

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*	
Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans	100%
* Depuis le 14 mars 2006	

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	20/09/1984
Date de 1ère VL de la Part	20/09/1984
Durée minimale de placement recommandée	4 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 LTD
Dépositaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Non

Valorisation

Frequence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part U	FR0010295295
Ticker Bloomberg part U	REVTRID FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valoricatous	CACEIC Fund Administration C

Souscriptions-racnats	
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
Commissions liées aux résultats

Commission de souscription

Commission de rachat

NOTATION
MORNING STAR ™
EUR Diversified Bond

7

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY TM







PROFIL DE RISQUE 3 4 5 6 7 2 Risque le plus élevé

Néant

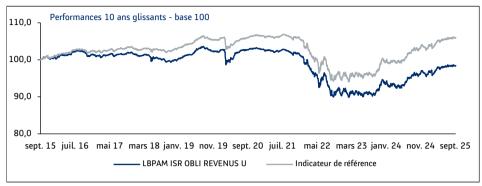
NOTATION QUANTALYS TH Obligations Euro Moyen Terme

食食食食食

1,00% TTC de l'actif net

1.0% maximum (dont part

acquise : Néant)



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 arrêtées au 30 septembre 2025

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	2,11%	0,04%	2,25%	8,39%	-4,11%	-1,54%
Indicateur de référence	2,45%	0,11%	2,88%	11,52%	0,08%	6,05%
Ecart de performance	-0,34%	-0,07%	-0,63%	-3,13%	-4,19%	-7,59%
PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC		2,05%	4,67%	-10,83%	-1,74%	0,90%
Indicateur de référence		3,29%	6,09%	-10,53%	-0,95%	1,23%
Ecart de performance		-1,24%	-1,42%	-0,30%	-0,79%	-0,33%
PERFORMANCES ANNUALISÉES				3 ans	5 ans	10 ans
OPC			-	2,72%	-0,84%	-0,16%
Indicateur de référence				3,70%	0,02%	0,59%
Ecart de performance				-0,98%	-0,86%	-0,75%

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	 1,97%	2,47%	3,42%	3,24%	2,55%
Volatilité de l'indicateur de réf.	1,85%	2,26%	3,27%	3,19%	2,45%
Tracking error	 0,29%	0,34%	0,72%	0,71%	0,68%
Ratio de Sharpe	0,76	-0,13	-0,09	-0,76	-0,31
Ratio d'information	 -1,28	-1,86	-1,35	-1,19	-1,10
Beta	-	1,09	1,02	0,99	1,00

Données calculées sur le pas de valorisation.

Perte maximale 10 ans		Plus forte perte historique -13,27%	Début de la plus forte perte 30/08/2019	Fin de la plus forte perte 06/03/2023	Délai de recouvrement (j)	
Volatilité	Elle mesure l'importance des va	•		e estimation de son risc	lue	
Volutilité	(mathématiquement, la volatilit	ment, 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 d	u portefeuille par rapp	ort au taux sans risqu	e divisé par la volatilité	du portefeuille.	
Ratio d'information	C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par la tracking error.					
Bêta	Il est la mesure de la sensibilité	du portefeuille par rap	port à son benchmarl	ζ.		

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

Commentaire de gestion

Les tensions géopolitiques et la saison d'émissions ont influencé le sentiment de marché en septembre, mais une dynamique monétaire de fin de cycle a permis de contenir la volatilité. Le taux du Bund à 10 ans a terminé le mois à 2,71 %.

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 position sur la pentification de la courbe des taux, qui a contribué positivement à la performance. Ce mouvement pourrait se poursuivre, 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 pour les nouvelles émissions en début d'année 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

Bien que les données « dures » ne montrent pas de ralentissement marqué, les indicateurs « doux » révèlent une baisse de la confiance des consommateurs et du moral des entreprises. D'un point de vue technique, les flux vers la dette de la zone euro devraient se poursuivre, renforcant la remise en question de l'exceptionnalisme du dollar.

Sur le crédit investment grade, une légère faiblesse des spreads a été observée en début de mois, liée à une activité d'émission accrue. Toutefois, les flux entrants se sont accélérés et les volumes d'émission se sont révélés modestes. Les primes de nouvelles émissions ont rapidement disparu, et les spreads se sont resserrés vers leurs plus bas niveaux pluriannuels. L'intensité des achats en fin de trimestre témoigne d'une demande toujours très forte pour le crédit.

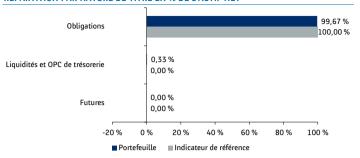
Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBP AM, laquelle ne saurait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

LBPAM ISR OBLI REVENUS

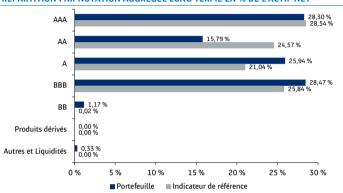
Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans

Structure du portefeuille

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

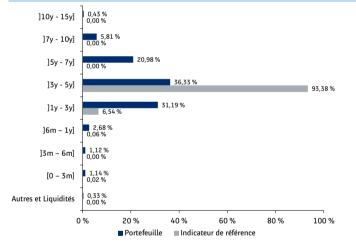


RÉPARTITION PAR NOTATION AGGREGEE LONG TERME EN % DE L'ACTIF NET *



Algorithme de Bâle.

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



INDICATEURS CLÉS

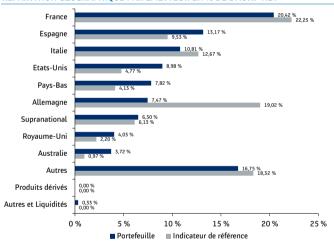
Nombre de titres en portefeuille	123
Sensibilité *	3,80
Duration *	3,90
Rendement actuariel *	2,77
Maturité moyenne en date de prochain call *	3,89 ans
Rating moyen *	A+

Indicateurs calculés au pire sauf indication contraire

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS À LA SENSIBILITÉ

Libellé	Contribution à la sensibilité	% de l'actif net
SPANISH GOV'T 3.100% 30-07-31	0,25	4,71%
BTPS 3.850% 15-12-29	0,14	3,61%
BUNDESOBL-G 1.300% 15-10-27	0,10	5,29%
BTPS 3.250% 15-11-32	0,10	1,57%
NETHERLANDS GOVT 5.500% 15-01-28	0,09	4,25%

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	0,38	0,45	0,55	0,50				1,88	49,42%
Finance	0,42	0,15	0,34	0,27	0,01	-	-	1,19	35,67%
Produits dérivés	-	-	-	-	-	-	0,26	0,26	0,00%
Biens de consommation non-cycliques	0,00	0,02	0,07	0,04	-	-	-	0,13	3,78%
Industrie	-	0,00	0,03	0,07	0,02	-	-	0,12	3,63%
Biens de consommation cycliques	-	0,00	0,01	0,04	0,01	-	-	0,06	2,45%
Services aux Collectivités	0,00	-	0,00	0,05	-	-	-	0,05	1,73%
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,05	-	-	-	0,05	0,99%
Communications	-	0,00	0,00	0,03	-	-	-	0,03	0,99%
Matériaux de base	-	-	0,02	0,00	-	-	-	0,02	0,44%
Technologie	0,00	0,00	0,00	0,01	-	-	-	0,01	0,57%
Energie	-	0,00	0,00	0,00	-	-	-	0,00	0,00%
Fonds	-	0,00	-	-	-	-	-	0,00	0,00%
Autres et Liquidités	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00	0,33%
Total	0,80	0,62	1,01	1,05	0,05	-	0,26	3,80	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.