



Anne Marie Coldeweijer

# LBPAM ISR OBLI REVENUS U

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AVRIL 2026

## 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).

**Actif net global 64,60 M€**  
**VL part U 764,83 €**

## 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 INVESTMENT MANAGEMENT BV
Dépositaire	CACEIS BANK
Éligible au PEA	Non

### Valorisation

Fréquence 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	<a href="http://www.lbpam.com">www.lbpam.com</a>
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	0,99% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	1,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

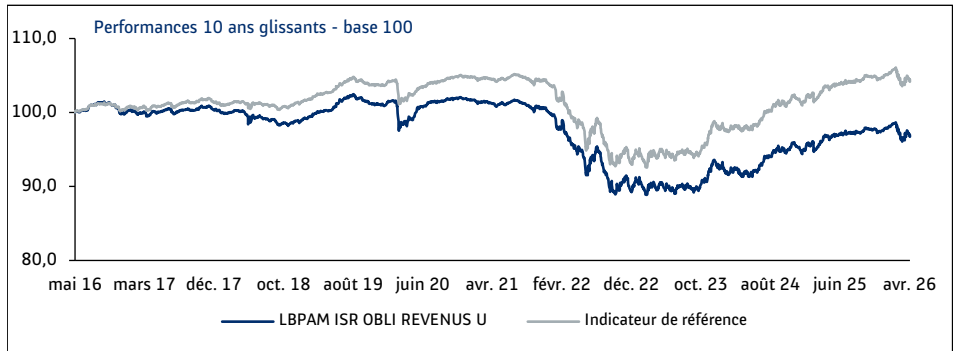
<b>NOTATION MORNINGSTAR™</b> EUR Diversified Bond	<b>NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™</b>	<b>NOTATION QUANTALYS™</b> Obligations Euro Moyen Terme
--	---	--

★★★ Au 31-12-2025	★★★★ Au 31-08-2025	★★★★★ Au 31-03-2026
----------------------	-----------------------	------------------------

## 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	-0,62%	0,62%	0,07%	7,55%	-4,16%	-3,03%
Indicateur de référence	-0,31%	0,50%	0,80%	10,45%	-0,01%	4,44%
Ecart de performance	-0,31%	0,12%	-0,73%	-2,90%	-4,15%	-7,47%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	2,38%	2,05%	4,67%	-10,83%	-1,74%
Indicateur de référence	2,85%	3,29%	6,09%	-10,53%	-0,95%
Ecart de performance	-0,47%	-1,24%	-1,42%	-0,30%	-0,79%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	2,45%	-0,85%	-0,31%
Indicateur de référence	3,36%	0,00%	0,43%
Ecart de performance	-0,91%	-0,85%	-0,74%

## 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	2,90%	2,41%	2,96%	3,35%	2,61%
Volatilité de l'indicateur de réf.	2,72%	2,27%	2,67%	3,29%	2,50%
Tracking error	0,35%	0,31%	0,54%	0,71%	0,66%
Ratio de Sharpe	-1,29	-0,80	-0,20	-0,82	-0,41
Ratio d'information	-2,25	-2,37	-1,69	-1,18	-1,13
Beta	-	1,05	1,10	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	-13,27%	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 fin mars, les marchés financiers ont intégré l'escalade du conflit israélo-américain contre l'Iran, provoquant d'importantes perturbations sur les marchés de l'énergie et des taux. Le prix du pétrole a dépassé 126 dollars et les craintes d'un blocus prolongé du détroit d'Ormuz ont ravivé les inquiétudes inflationnistes, entraînant une forte vente d'obligations européennes. Les anticipations de politique monétaire de la BCE se sont ainsi inversées, passant de baisses de taux à la possibilité de hausses.

Les perspectives de croissance à court terme de la zone euro se sont nettement dégradées, tandis que l'inflation, largement tirée par l'énergie, domine les débats politiques. Des mesures de soutien budgétaire sont envisagées, mais les autorités mettent en garde contre une relance excessive susceptible d'accentuer les tensions inflationnistes. Dans ce contexte, le rendement du Bund a fortement progressé pour atteindre 3,04 %. Le fonds a adopté une gestion plus tactique, avec une durée neutre par rapport à l'indice de référence et une exposition réduite au court terme, dans un environnement marqué par la forte volatilité liée à la réévaluation des taux directeurs. L'anticipation d'un renforcement de la pente de la courbe des taux a par ailleurs pesé sur la performance. À moyen terme, les préoccupations liées à la croissance devraient primer sur d'éventuelles actions monétaires rapides.

Le choc d'offre énergétique nourrit des craintes de stagflation, les perturbations persistantes de l'approvisionnement pesant sur l'activité. Le risque géopolitique demeure très élevé et devrait continuer d'influencer fortement l'évolution des prix dans les prochains trimestres.

Sur les marchés du crédit, après un élargissement initial, les spreads sont revenus à leurs niveaux d'avant le conflit iranien. La saison des résultats a été globalement solide et les bilans des entreprises restent robustes, malgré des perspectives inflationnistes encore incertaines. Bien qu'aucune récession marquée en Europe ne soit anticipée, l'approche reste prudente, les spreads n'intégrant pas encore pleinement le risque d'un choc prolongé sur les matières premières. Le fonds a ainsi réduit le risque global du portefeuille et attend des points d'entrée plus favorables dans les semaines à venir.

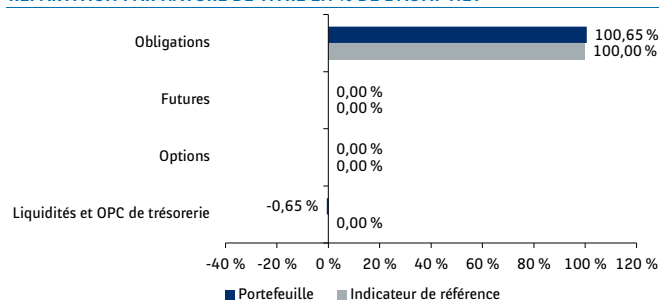
# LBPAM ISR OBLI REVENUS U

Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans

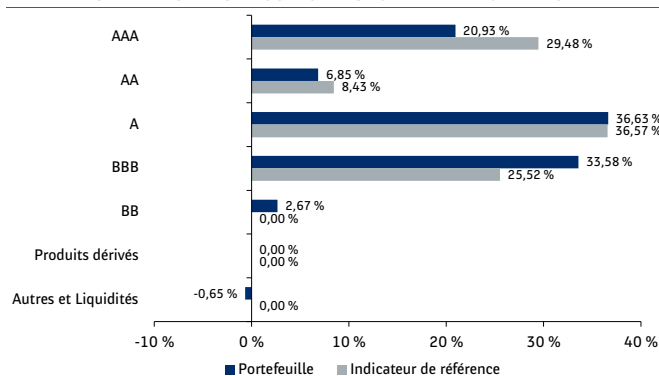
30 avril 2026

## Structure du portefeuille

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

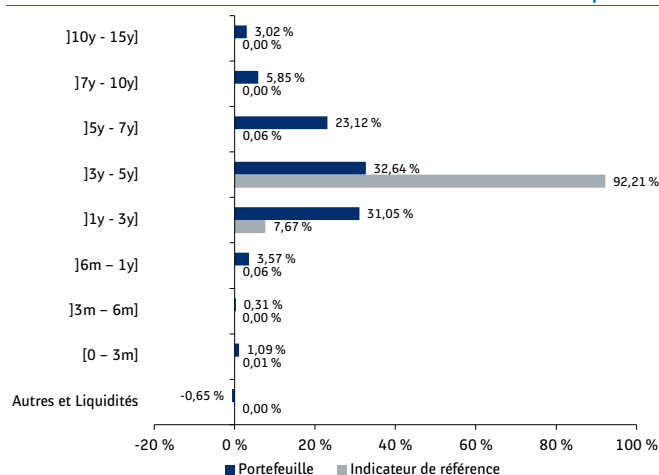


### RÉPARTITION PAR NOTATION AGGREGÉE LONG TERME EN % DE L'ACTIF NET \*



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	0,25	0,21	0,99	0,49	-	-	-	1,94	47,62%
Finance	0,30	0,08	0,40	0,36	0,03	-	-	1,17	34,05%
Industrie	0,00	0,00	0,07	0,06	0,01	-	-	0,14	5,22%
Biens de consommation non-cycliques	-	0,00	0,08	0,04	-	-	-	0,12	3,65%
Communications	-	0,00	0,00	0,09	0,02	-	-	0,11	2,79%
Biens de consommation cycliques	-	0,00	0,00	0,05	0,03	-	-	0,08	2,97%
Services aux Collectivités	0,00	-	0,00	0,07	0,00	-	-	0,07	3,26%
Matériaux de base	-	-	0,02	0,04	-	-	-	0,05	1,10%
Energie	-	0,00	0,00	0,00	-	-	-	0,00	0,00%
Fonds	-	-	0,00	-	-	-	-	0,00	0,00%
Obligations	0,00	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00%
Technologie	-	0,00	0,00	0,00	-	-	-	0,00	0,00%
Produits dérivés	-	-	-	-	-	-	-0,13	-0,13	0,00%
Autres et Liquidités	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00	-0,65%
<b>Total</b>	<b>0,55</b>	<b>0,29</b>	<b>1,55</b>	<b>1,19</b>	<b>0,09</b>	<b>-</b>	<b>-0,13</b>	<b>3,55</b>	<b>100,00%</b>

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

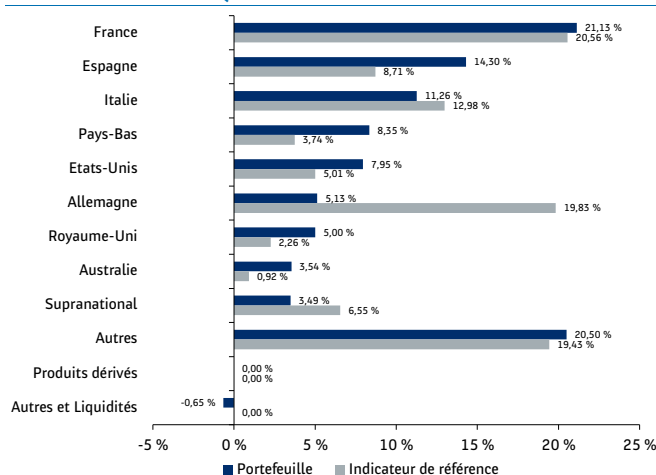
### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	146
Sensibilité *	3,55
Duration *	3,67
Rendement actuariel à maturité *	3,41
Rendement actuariel au pire *	3,38
Maturité moyenne en date de prochain call *	4,14 ans
Rating moyen *	A

### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS À LA SENSIBILITÉ

Libellé	Contribution à la sensibilité	% de l'actif net
SPANISH GOV'T 3.100% 30-07-31	0,24	5,18%
BTPS 3.850% 15-12-29	0,13	3,89%
BTPS 3.250% 15-11-32	0,10	1,71%
FRANCE O.A.T. 2.500% 25-05-30	0,08	2,18%
BELGIAN GOV'T 2.600% 22-10-30	0,08	1,86%

### 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