

Rozenn
Le CainecAlexandre
Goudard

LA POSTE ISR OBLIGATIONS

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 MAI 2025

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCPE est double : - chercher à réaliser, sur la durée de placement minimum recommandée de 5 ans, une performance supérieure à celle l'indice de référence Bloomberg Euro-Aggregate 5-7 ans, coupons réinvestis et : - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Actif net global 212,85 M€
VL part U 15,69 €

Caractéristiques du FCPE

Composition de l'indicateur de référence*

Bloomberg Euro-Aggregate 5-7 ans 100%

* Depuis le 04 avr. 2008

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	06/02/2007
Date de 1ère VL de la Part	06/02/2007
Date du dernier changement d'indicateur de référence	04/04/2008
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances libellés en euro
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part U	FR0010431205
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration SA

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	23h59
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	Néant
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/10 000 ème de part

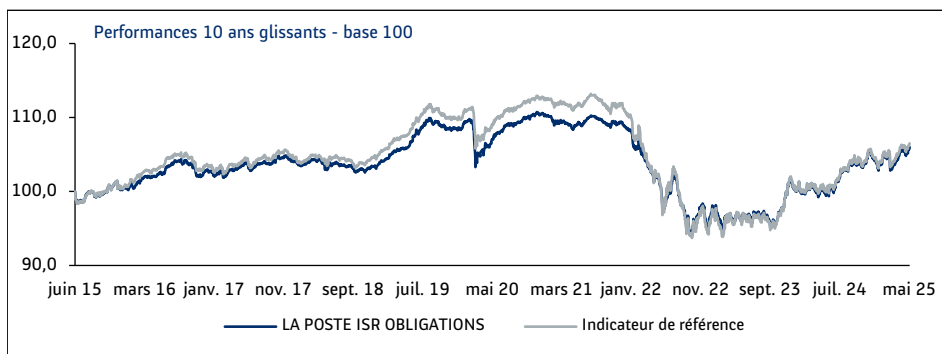
Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,82% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	0,02% TTC de l'actif net
Calcul des commissions liées aux résultats	10% de la surperformance nette de frais, que la performance absolue du FCPE sur la Période de Calcul soit positive ou négative.
Commission de souscription	2,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
Risque le plus faible						Risque le plus élevé

Performances arrêtees au 30 mai 2025



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	1,61%	0,22%	6,37%	4,54%	-1,03%	5,75%
Indicateur de référence	1,80%	0,25%	6,48%	4,93%	-2,37%	6,42%
Ecart de performance	-0,19%	-0,03%	-0,11%	-0,39%	1,34%	-0,67%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	2,97%	6,79%	-12,82%	-1,53%	2,03%
Indicateur de référence	3,06%	7,77%	-15,04%	-1,60%	2,76%
Ecart de performance	-0,09%	-0,98%	2,22%	0,07%	-0,73%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	1,49%	-0,21%	0,56%
Indicateur de référence	1,62%	-0,48%	0,62%
Ecart de performance	-0,13%	0,27%	-0,06%

Principaux 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	4,01%	3,85%	5,01%	4,15%	3,35%
Volatilité de l'indicateur de réf.	3,81%	3,67%	5,62%	4,75%	3,76%
Tracking error	0,50%	0,60%	1,41%	1,24%	1,06%
Ratio de Sharpe	-0,31	0,84	-0,26	-0,40	0,00
Ratio d'information	-1,24	-0,18	-0,09	0,22	-0,06
Bêta	-	1,03	0,87	0,85	0,86

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 (j)
Perte maximale 10 ans	-15,07%	11/12/2020	21/10/2022	
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 la 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

Le mois de mai s'est inscrit sous le signe de l'apaisement sur les marchés, notamment grâce à une désescalade progressive des tensions sino-américaines. Dans ce contexte plus serein, les performances ont été positives : +0,10% sur les obligations souveraines de la zone Euro dans un contexte de stabilité monétaire, tandis que les obligations d'entreprises enregistraient +0,50% pour les titres de la catégorie d'investissement et +1,30% pour le segment à haut rendement.

Au sein du portefeuille, le niveau de sensibilité aux taux a été maintenu en ligne avec celui de l'indice de référence. Nous avons conservé notre diversification en obligations d'états indexées à l'inflation et en fonds obligataires à performance absolue.

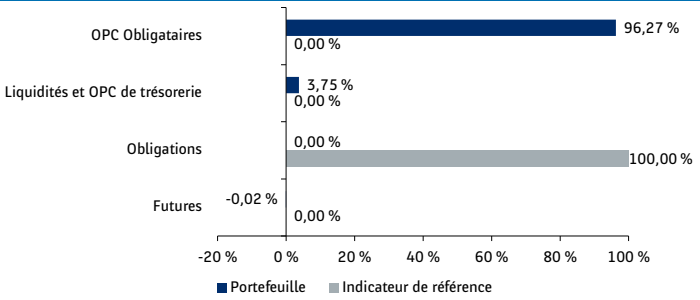
LA POSTE ISR OBLIGATIONS

30 mai 2025

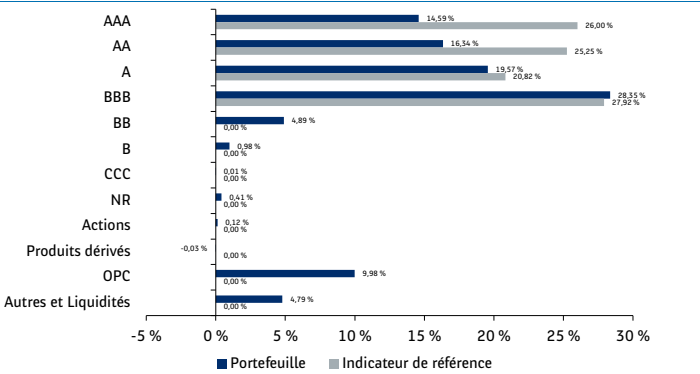
Bloomberg Euro-Aggregate 5-7 ans

Structure du portefeuille

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

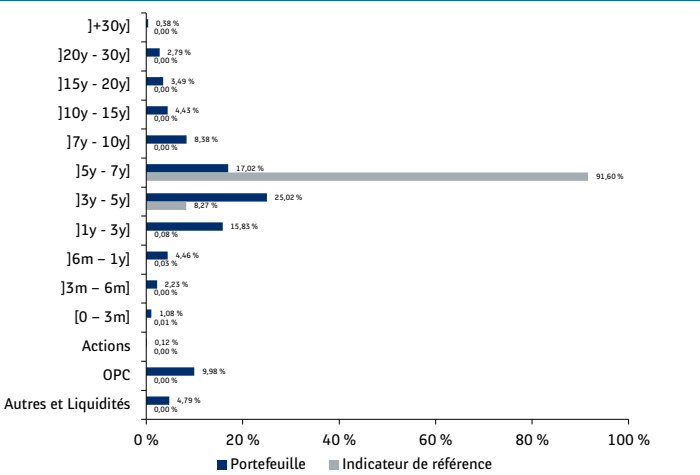


RÉPARTITION PAR NOTATION AGGREGÉE LONG TERME EN % DE L'ACTIF NET *



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	0,60	0,86	0,67	0,54	-	-	-	2,67	40,00%
Produits dérivés	-	-	-	-	-	-	1,05	1,05	-0,03%
Finance	0,27	0,14	0,22	0,27	0,04	0,00	-	0,94	25,56%
Biens de consommation non-cycliques	-	0,03	0,11	0,07	0,01	0,00	-	0,22	5,48%
Industrie	-	0,03	0,05	0,05	0,03	-	-	0,16	4,05%
Biens de consommation cycliques	-	0,00	0,00	0,06	0,02	0,00	-	0,09	2,97%
Services aux Collectivités	-	0,00	0,00	0,06	0,01	0,00	-	0,08	2,39%
Obligations	0,00	0,01	0,03	0,02	0,01	-	-	0,07	2,11%
Communications	-	-	0,00	0,03	0,02	-	-	0,04	1,45%
Technologie	-	0,00	0,00	0,02	0,00	-	-	0,02	0,53%
Matériaux de base	-	-	0,01	0,00	0,00	-	-	0,01	0,27%
Energie	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	0,01	0,28%
Diversifié	-	-	-	-	0,00	-	-	0,00	0,02%
Fonds	-	-	-	0,00	-	-	-	0,00	0,03%
Actions	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00	0,12%
Autres et Liquidités	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00	4,79%
OPC	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00	9,98%
Total	0,86	1,08	1,10	1,12	0,15	0,01	1,05	5,37	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.

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

Contact équipe commerciale : 01 57 24 21 13 - ServiceClient_LBPAM@lbpam.com

www.lbpam.com

Agrément AMF n°GP20000031

INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	-
Sensibilité *	5,37
Duration *	5,51
Rendement actuariel *	2,56
Maturité moyenne en date de prochain call *	12,57 ans
Rating moyen *	A

Indicateurs calculés au pire sauf indication contraire

3 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	Obligations et autres titres de créances libellés en euro	39,62%
LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME C	Obligations et autres titres de créances libellés en euro	21,34%
ISH EU AG BD ESG SR UCITS-EU GT EUR	-	9,98%

LA POSTE ISR OBLIGATIONS

RAPPORT MENSUEL ESG AU 30 MAI 2025

Principaux indicateurs ISR

CRITÈRES D'ÉLIGIBILITÉ POUR LES FONDS DE FONDS

Les fonds de fonds doivent être investis au moins à 90% dans des fonds ayant le label ISR.

**Gouvernance responsable**

Encourager la diffusion des meilleures pratiques en termes de gouvernance d'entreprise et d'éthique des affaires.

Gestion durable des Ressources

Gérer durablement les ressources humaines ou naturelles : respect des droits de l'Homme, développement du droit du travail, relations durables avec les fournisseurs, protection de l'environnement.

Transition Énergétique

Maîtriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.

Développement des Territoires

Promouvoir des pratiques responsables répondant aux Objectifs de Développement Durables sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de valeur.

INDICATEURS ISR

Score GREaT moyen

% de fonds labélisés

Valeur du portefeuille

7,5

Valeur limite

-

96,87%

90,00%

Score GREaT moyen

Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 10 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 1 la plus faible.

DÉTAIL DES FONDS EN POSITIONS

ISIN du fonds sous-jacent	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	Classe d'actif	Label ISR	Méthode de sélectivité ISR	Note ISR du fonds	Note ISR du comparable	% de l'actif net
FR0000994493	LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,6	7,4	39,62%
FR0000287997	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME C	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,7	7,4	21,34%
IE000CR3ZDF9	ISH EU AG BD ESG SR UCITS-EU GT EUR	Titres de créance	Oui	-	-	-	9,98%
FR0012904639	LBPAM ISR TOTAL RETURN CREDIT I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,0	6,3	5,11%
FR0013340726	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CREDIT I	Titres de créance	Oui	AverageScore	6,9	6,7	4,11%
FR0010957860	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES E	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,7	7,2	4,02%
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,2	6,7	3,15%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	2,71%
FR0013403755	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,2	7,0	2,61%
FR0013403680	LBPAM ISR EURO HIGH YIELD I	Titres de créance	Oui	AverageScore	6,8	6,7	2,21%
FR0013358025	LBPAM INFLATION FLEXIBLE I	Titres de créance	Non	-	-	-	2,12%
FR0013358025	LBPAM INFLATION FLEXIBLE I	Titres de créance	Non	-	-	-	1,00%
FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX I	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,1	6,6	1,00%

KPI ISR du fonds

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

ISIN du fonds sous-jacent	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de l'actif net	KPI 1	Valeur KPI 1		% couverture KPI 1	
				Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0000994493	LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	39,62%	-	-	-	-	-
FR0000287997	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME C	21,34%	-	-	-	-	-
FR0012904639	LBPAM ISR TOTAL RETURN CREDIT I	5,11%	Alignement net zéro	0,34	0,22	100,00%	100,00%
FR0013340726	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CREDIT I	4,11%	Alignement net zéro	0,35	0,19	100,00%	100,00%
FR0010957860	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES E	4,02%	-	-	-	-	-
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	3,15%	Alignement net zéro	0,58	0,23	100,00%	100,00%
FR0013403755	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES I	2,61%	Alignement net zéro	0,66	0,47	100,00%	100,00%
FR0013403680	LBPAM ISR EURO HIGH YIELD I	2,21%	Alignement net zéro	0,40	0,23	100,00%	100,00%
FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX I	1,00%	Alignement net zéro	0,27	0,15	100,00%	100,00%

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

ISIN du fonds sous-jacent	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de l'actif net	KPI 2	Valeur KPI 2		% couverture KPI 2	
				Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0000994493	LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	39,62%	-	-	-	-	-
FR0000287997	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME C	21,34%	-	-	-	-	-
FR0012904639	LBPAM ISR TOTAL RETURN CREDIT I	5,11%	Mixité au sein des organes de gouvernance	42,24%	36,76%	88,55%	82,25%
FR0013340726	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CREDIT I	4,11%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,25%	38,15%	84,20%	56,73%
FR0010957860	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES E	4,02%	-	-	-	-	-
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	3,15%	Mixité au sein des organes de gouvernance	42,18%	38,76%	97,70%	58,32%
FR0013403755	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES I	2,61%	Mixité au sein des organes de gouvernance	44,05%	40,68%	95,03%	97,60%
FR0013403680	LBPAM ISR EURO HIGH YIELD I	2,21%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,33%	37,96%	77,69%	60,48%
FR0013341435	LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN TAUX I	1,00%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,31%	38,85%	69,01%	54,98%

Source des données extra financière : LBP AM