

LBPAM ISR OBLI LONG TERME D





Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à obtenir, sur la période de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice Bloomberg Euro-Aggregate All Maturities, et - mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

| Actif net global | 354,52 M€ |
|------------------|-----------|
| VL part D | 152,32 € |

Caractéristiques du FCP

| Composition de l'indicateur de référence* | |
|---|------|
| Bloomberg Euro-Aggregate (toutes maturites) | 100% |
| * Depuis le 02 avr. 2019 | |

| Caractéristiques | |
|--|---|
| Date de création de l'OPC | 13/06/2000 |
| Date de 1ère VL de la Part | 23/09/2008 |
| 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 |
| 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 | FR0010613885 |
| Ticker Bloomherg part D | I BPOLTD FP |

Souscriptions-rachats

Valorisateur

Lieu de publication de la VL

| oousenperons ruenass |
|---------------------------------|
| Heure limite de centralisation |
| auprès du dépositaire |
| Heure limite de passage d'ordre |
| auprès de La Banque Postale |
| Ordre effectué à |

Souscription initiale minimum Décimalisation

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 TM

NOTATION QUANTALYS TM **Obligations Euro** Long Terme

w.lbpam.com CACEIS Fund Administration SA

1/100 000 ème de part

1,01% TTC de l'actif net

1.5% maximum (dont part

acquise : Néant)

13h00 12h15 Cours Inconnu

Néant

Néant

 $\star\star$







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 | 1,09% | 0,34% | 0,75% | 6,98% | -12,63% | -2,73% |
| Indicateur de référence | 1,01% | 0,36% | 1,15% | 9,79% | -9,46% | 3,44% |
| Ecart de performance | 0,08% | -0,02% | -0,40% | -2,81% | -3,17% | -6,17% |
| PERFORMANCES ANNUELLES | | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| OPC | - | 1,29% | 5,92% | -17,34% | -3,68% | 3,47% |
| Indicateur de référence | | 2,63% | 7,19% | -17,18% | -2,85% | 4,05% |
| Ecart de performance | | -1,34% | -1,27% | -0,16% | -0,83% | -0,58% |
| PERFORMANCES ANNUALISÉES | | | | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
| OPC | | | - | 2,27% | -2,66% | -0,28% |
| Indicateur de référence | | | | 3,16% | -1,97% | 0,34% |
| Ecart de performance | · ——— · | | | -0,89% | -0,69% | -0,62% |

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 | 3,46% | 4,25% | 5,59% | 5,40% | 4,41% |
| Volatilité de l'indicateur de réf. | 3,13% | 3,72% | 5,42% | 5,29% | 4,21% |
| Tracking error | 0,50% | 0,67% | 1,10% | 1,11% | 1,13% |
| Ratio de Sharpe | 0,63 | -0,43 | -0,14 | -0,79 | -0,20 |
| Ratio d'information | 0,82 | -0,59 | -0,80 | -0,63 | -0,54 |
| Beta | - | 1,14 | 1,01 | 1,00 | 1,01 |

Données calculées sur le pas de valorisation.

| | | historique | forte perte | perte | recouvrement (j) | | | |
|-----------------------|-----------------------------|---|-------------------------|------------------------|---------------------|--|--|--|
| Perte maximale 10 ans | -21,64% | 11/12/2020 | 28/09/2023 | | | | | |
| Volatilité | • | des variations du prix d'un ac olatilité est l'écart type des re | | estimation de son ri | sque | | | |
| Tracking error | C'est la mesure du risque | 'est la mesure du risque pris par le portefeuille par rapport à son indicateur de référence. | | | | | | |
| Ratio de Sharpe | Il mesure l'écart de rental | bilité du portefeuille par rapp | ort au taux sans risque | divisé par la volatili | té du portefeuille. | | | |
| Ratio d'information | C'est l'écart de performan | L'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par la tracking error. | | | | | | |
| Bêta | Il est la mesure de la sens | ibilité du portefeuille par rap | port à son benchmark | | | | | |

Plus forte perte

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM, classements EP : SIX Financial Information

Commentaire de gestion

Les tensions géopolitiques et la saison d'émissions ont dominé le sentiment de marché en septembre, mais une dynamique monétaire de fin de cycle a permis de maintenir une volatilité modérée. 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 environnement de taux plus bas et sans 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 économiques « 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, renforçant 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.

Délai de

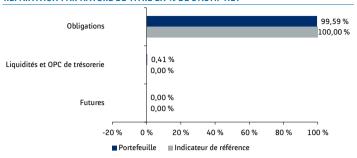
Début de la plus Fin de la plus forte

LBPAM ISR OBLI LONG TERME

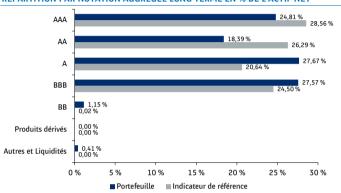
Bloomberg Euro-Aggregate (toutes maturites)

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.

INDICATEURS CLÉS

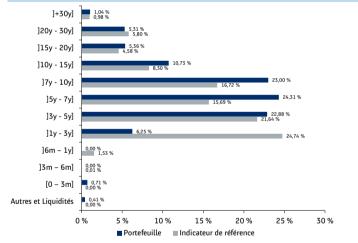
| Nombre de titres en portefeuille | 193 |
|---|----------|
| Sensibilité * | 6,49 |
| Duration * | 6,71 |
| Rendement actuariel * | 3,20 |
| Maturité moyenne en date de prochain call * | 8,55 ans |
| Rating moyen * | A+ |

Indicateurs calculés au pire sauf indication contraire

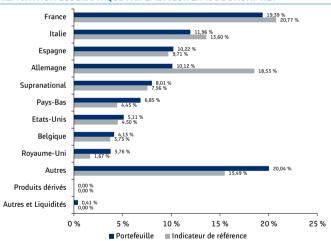
PRINCIPALES CONTRIBUTIONS À LA SENSIBILITÉ

| Libellé | Contribution à la sensibilité | % de l'actif net |
|----------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| DEUTSCHLAND REP 1.800% 15-08-53 | 0,24 | 1,17% |
| BTPS 5.750% 01-02-33 | 0,15 | 2,44% |
| BTPS 5.000% 01-08-34 | 0,14 | 1,92% |
| NETHERLANDS GOVT 3.750% 15-01-42 | 0,13 | 1,08% |
| SPANISH GOV'T 3.500% 31-01-41 | 0,12 | 1,06% |

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



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 | 1,40 | 1,32 | 1,49 | 0,93 | - | - | - | 5,15 | 64,38% |
| Finance | 0,31 | 0,08 | 0,37 | 0,29 | 0,01 | - | - | 1,06 | 22,52% |
| Industrie | - | 0,00 | 0,08 | 0,08 | 0,02 | - | - | 0,18 | 4,44% |
| Biens de consommation non-cycliques | 0,00 | 0,02 | 0,10 | 0,05 | - | - | - | 0,16 | 2,88% |
| Biens de consommation cycliques | - | 0,00 | 0,02 | 0,08 | 0,01 | - | - | 0,10 | 2,31% |
| Obligations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,04 | 0,00 | - | - | 0,04 | 0,72% |
| Services aux Collectivités | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,04 | - | - | - | 0,04 | 0,95% |
| Communications | - | 0,00 | 0,00 | 0,04 | 0,01 | - | - | 0,04 | 0,93% |
| Technologie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,03 | - | - | - | 0,03 | 0,45% |
| Diversifié | - | - | 0,00 | - | - | - | - | 0,00 | 0,00% |
| Energie | - | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - | - | - | 0,00 | 0,00% |
| Fonds | - | 0,00 | - | 0,00 | - | - | - | 0,00 | 0,00% |
| Matériaux de base | - | - | 0,00 | 0,00 | - | - | - | 0,00 | 0,00% |
| Produits dérivés | - | - | - | - | - | - | -0,32 | -0,32 | 0,00% |
| Autres et Liquidités | - | - | - | - | - | - | 0,00 | 0,00 | 0,41% |
| Total | 1,71 | 1,42 | 2,07 | 1,56 | 0,05 | - | -0,32 | 6,49 | 100,00% |

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

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.

^{*} Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités inclut les OPC monétaires.