

DECISIEL ISR OBLIGATAIRE T

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AVRIL 2026



Nicolas Meusburger

Alexandre Goudard

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCPE est double : - chercher à réaliser, sur la période de placement minimum recommandée de 5 ans, une performance supérieure à celle des obligations à long terme en euro et : - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Afin de respecter l'objectif de gestion, la stratégie d'investissement consiste à investir le portefeuille en parts ou actions d'OPC dont l'actif est essentiellement composé d'obligations et de titres assimilés libellés en euro.

Actif net global 28,03 M€
VL part T 154,08 €

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	25/07/2003
Date de 1ère VL de la Part	25/07/2003
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 T	FR0011258946
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	1,38% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



Au 31-08-2025

NOTATION QUANTALYS™ Obligations Euro Diversifiées

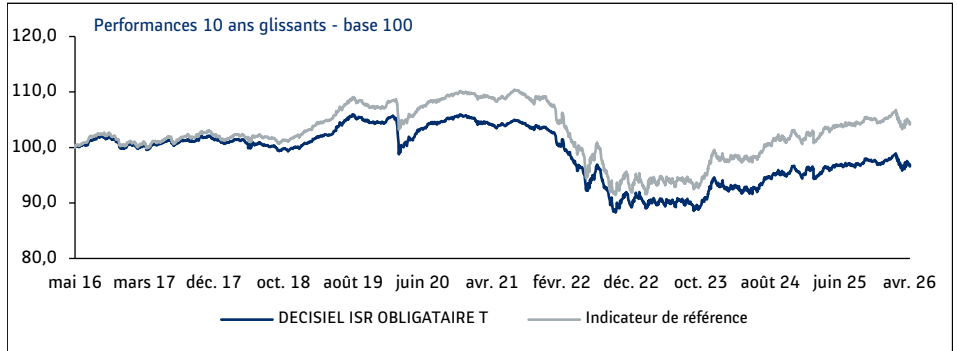


Au 30-09-2025

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	-0,34%	0,61%	0,45%	7,26%	-6,77%	-3,06%
Indicateur de référence	-0,29%	0,63%	0,83%	10,96%	-3,94%	4,51%
Ecart de performance	-0,05%	-0,02%	-0,38%	-3,70%	-2,83%	-7,57%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	1,72%	1,58%	5,53%	-13,54%	-2,38%
Indicateur de référence	2,68%	3,06%	7,77%	-15,04%	-1,60%
Ecart de performance	-0,96%	-1,48%	-2,24%	1,50%	-0,78%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	2,36%	-1,39%	-0,31%
Indicateur de référence	3,52%	-0,80%	0,44%
Ecart de performance	-1,16%	-0,59%	-0,75%

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	3,77%	3,22%	3,92%	4,18%	3,33%
Volatilité de l'indicateur de réf.	3,84%	3,31%	4,02%	4,90%	3,81%
Tracking error	0,55%	0,51%	0,65%	1,37%	1,13%
Ratio de Sharpe	-0,99	-0,48	-0,18	-0,79	-0,32
Ratio d'information	-0,45	-0,74	-1,77	-0,43	-0,66
Bêta	-	0,96	0,96	0,82	0,84

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	-16,70%	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 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

Les marchés sont restés très volatils en avril, au gré des développements géopolitiques au Moyen-Orient et de leurs répercussions sur les marchés de l'énergie ; mais ils ont évolué fortement à la hausse, à l'inverse du mois précédent, grâce à la mise en place d'un cessez-le-feu début avril. Les cours du pétrole ont évolué entre 90 et 120 USD le baril. La rotation sectorielle entre valeurs cycliques et défensives est restée forte. Les banques centrales ont maintenu une attitude prudente, la Réserve fédérale et la Banque Centrale Européenne optant pour un statu quo face à des craintes de stagflation. C'est le début de la saison des publications trimestrielles qui a démontré une résilience globalement très satisfaisante des entreprises et accentué l'appétit pour le risque.

Concernant les marchés obligataires, la baisse des taux et l'appétit pour le risque ont soutenu les dettes : les obligations souveraines européennes ont dégagé une performance légèrement positive de +0,4%, les obligations d'entreprises bien notées ont progressé de +1%, tandis que le segment à haut rendement affichait +1,8%. Enfin, l'indice €STR, représentatif du marché monétaire, a enregistré une performance mensuelle de +0,16%.

Au sein du portefeuille, nous avons augmenté la sensibilité obligataire par rapport à celle de l'indicateur de référence. L'allocation en obligations souveraines et en obligations d'entreprises de bonne qualité de crédit est restée inchangée. Le solde a été investi en OPC monétaires.

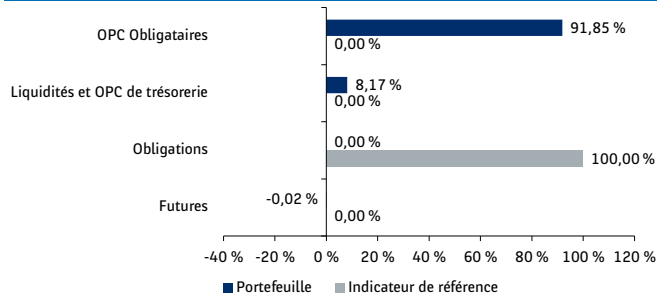
DECISIEL ISR OBLIGATAIRE T

Bloomberg Euro-Aggregate 5-7 ans

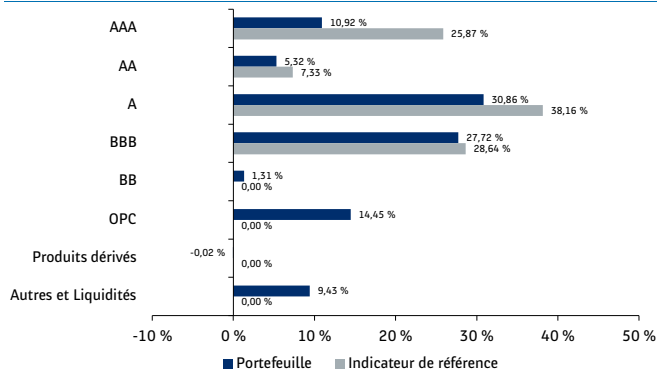
30 avril 2026

Structure du portefeuille

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

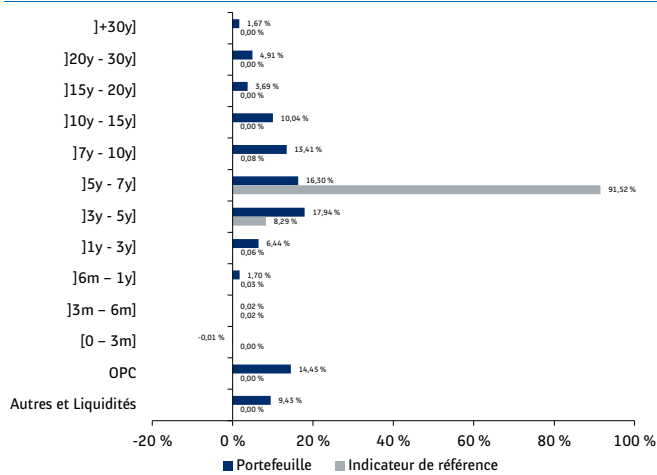


RÉPARTITION PAR NOTATION AGGREGÉE LONG TERME EN % DE L'ACTIF NET *



Algorithme de Baïle.

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	0,73	0,53	1,83	0,68	-	-	-	3,78	41,49%
Finance	0,14	0,03	0,21	0,44	0,01	-	-	0,83	20,07%
Biens de consommation non-cycliques	0,00	0,00	0,13	0,07	-	-	-	0,20	3,52%
Industrie	-	0,00	0,07	0,06	0,00	-	-	0,14	4,14%
Services aux Collectivités	0,00	0,00	0,00	0,09	0,00	-	-	0,09	2,27%
Communications	-	0,00	0,00	0,06	0,02	-	-	0,08	1,72%
Biens de consommation cycliques	-	0,00	0,02	0,03	0,02	-	-	0,08	2,08%
Technologie	-	0,00	0,00	0,02	-	-	-	0,02	0,46%
Matériaux de base	-	-	0,01	0,02	-	-	-	0,02	0,38%
Energie	-	0,00	0,00	0,00	-	-	-	0,00	0,00%
Obligations	-	-	0,00	-	-	-	-	0,00	0,00%
Produits dérivés	-	-	-	-	-	-	-0,05	-0,05	-0,02%
Autres et Liquidités	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00	9,43%
OPC	-	-	-	-	-	-	0,81	0,81	14,45%
Total	0,87	0,56	2,27	1,48	0,05	-	0,76	6,00	100,00%

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

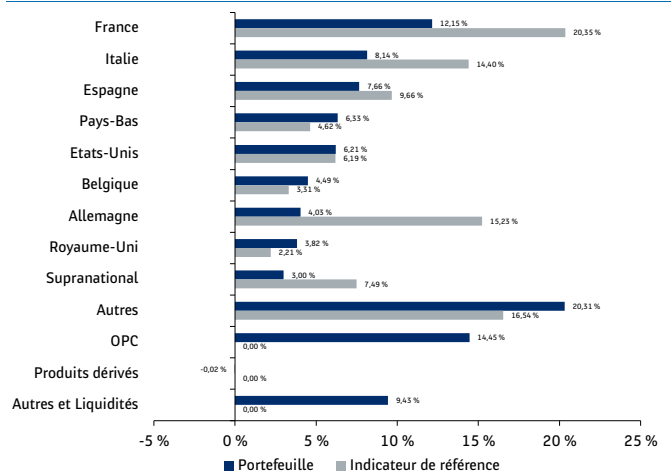
INDICATEURS CLÉS

Sensibilité *	6,00
Duration *	6,21
Rendement actuariel à maturité *	2,84
Rendement actuariel au pire *	2,79
Maturité moyenne en date de prochain call *	16,61 ans
Rating moyen *	A

5 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	71,90%
ISH EU AG BD ESG SR UCITS-EU GT EUR	-	13,25%
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	7,40%
LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES E	Obligations et autres titres de créances libellés en euro	4,00%
LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME C	Obligations et autres titres de créances libellés en euro	1,50%

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

DECISIEL ISR OBLIGATAIRE T

RAPPORT MENSUEL ESG AU 30 AVRIL 2026

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 gouvernement d'entreprise et d'éthique des affaires.

Gestion durable des Ressources

Gérer durablement les ressources humaines et naturelles : respect des droits fondamentaux au travail, politiques et pratiques RH, protection de l'environnement et limitation des impacts négatifs sur la nature tout au long de la chaîne de valeur.

Transition Énergétique

Contribuer à la transition énergétique pour de nouveaux modes de consommation et de production plus durables, et accompagner le passage d'un modèle économique fortement consommateur d'énergies fossiles vers un modèle sobre, résilient et décarboné.

Développement des Territoires

Assurer le respect des droits humains dans l'ensemble de la chaîne de valeurs des entreprises (communautés, clients, chaînes d'approvisionnement...) et impact sociétal des entreprises.

INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,5	-
% de fonds labélisés	100,00%	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	7,3	71,90%
IE000CR3ZDF9	ISH EU AG BD ESG SR UCITS-EU GT EUR	Titres de créance	Oui	-	-	-	13,25%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	7,40%
FR0010957860	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES E	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,5	7,3	4,00%
FR0000287997	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME C	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,5	7,3	1,50%
LU1859444769	BNP PARIBAS EASY EUR CORP-UA FP EUR	Titres de créance	Oui	-	-	-	1,20%
FR0010799007	OSTRUM SRI MONEY 6M E(C) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	0,48%

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

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

Source des données extra financière : LBP AM