

# **DECISIEL ISR OBLIGATAIRE T**

**RAPPORT MENSUEL AU 30 SEPTEMBRE 2025** 





Meusburger 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 oeuvre 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	34,67 M€			
VL part T	154,21 €			

#### Caractéristiques du FCPE

#### Composition de l'indicateur de référence

Bloomberg Euroagg 5-7 Year Total Return Index Value 100% Unhedged Eur nuis le 7 avril 2008

Caractéristiques					
Date de création	25/07/2003				
Date de 1ère VL de la Part	25/07/2003				
Durée minimale de placement recommandée	5 ans				
Classification AMF	Obligations 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				
6 12 14					

Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com			
Valorisateur	CACEIS Fund Administration			
Souscriptions-rachats				
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	23h59			
Heure limite de passage d'ordre	23h59			
Ordre effectué à	Cours inconnu			
Souscription initiale minimum	Néant			
Décimalisation	1/10 000ème de part			

Frais de gestion et autres coûts 1.3824% TTC Actif net administratifs et d'exploitation Commissions de surperformance Néant Commission de souscription 2.00% maximum Commission de rachat Néant

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



NOTATION QUANTALYS™

Obligations Euro Diversifiées

# ----



#### 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	1,46%	0,27%	1,57%	7,90%	-7,28%	-1,16%
Indicateur de référence	2,34%	0,21%	2,49%	12,78%	-3,95%	7,42%
Ecart	-0,88%	0,06%	-0,92%	-4,88%	-3,32%	-8,58%
PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC	· ·	1,58%	5,53%	-13,54%	-2,38%	1,33%
Indicateur de référence		3,06%	7,77%	-15,04%	-1,60%	2,76%
Ecart		-1,47%	-2,24%	1,51%	-0,78%	-1,43%
PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	<del> </del>		1,57%	2,57%	-1,50%	-0,12%
Indicateur de référence			2,49%	4,09%	-0,80%	0,72%
Ecart			-0,92%	-1,52%	-0,70%	-0,83%

#### 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	2,75%	3,35%	4,42%	4,06%	3,28%
Volatilité de l'indicateur de réf.	2,88%	3,51%	4,97%	4,80%	3,77%
Tracking error	0,65%	0,85%	1,28%	1,40%	1,16%
Ratio de Sharpe	0,70	-0,30	-0,11	-0,77	-0,22
Ratio d'information	-1,47	-1,07	-1,19	-0,50	-0,72
Bêta	-	0,93	0,86	0,82	0,83
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

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.

Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

16.70%

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

#### Commentaire de gestion

Perte maximale 10 ans

Septembre 2025 a été marqué par une actualité économique particulièrement dense.

Sur le plan monétaire, la Banque Centrale Européenne a confirmé une pause prolongée dans son cycle de baisse des taux directeurs, prudente face aux incertitudes liées à l'impact potentiel des nouveaux droits de douane américains sur la zone Euro. À l'inverse, aux États-Unis, la reprise du cycle d'assouplissement monétaire par la Fed a concentré l'attention des investisseurs. En réponse au ralentissement du marché de l'emploi. ceci a favorisé un regain d'appétit pour le risque. Sur le plan géopolitique, le mois de septembre a été marqué par des développements dispersés, avec des avancées dans le conflit entre Israël et Gaza, et une intensification des affrontements entre la Russie et l'Ukraine. Du côté des entreprises, à l'approche de la saison des publications de résultats du troisième trimestre, les investisseurs vont être attentifs aux effets potentiels des droits de douane récemment instaurés.

Dans ce contexte économique un peu plus favorable, les actifs risqués ont enregistré une performance positive. Sur les marchés obligataires, les titres souverains ont progressé de +0,5%, tandis que les obligations d'entreprises ont été davantage recherchées, avec une hausse +1,9% pour les obligations bien notées, et de +0,4% pour les obligations à haut rendement. Enfin, l'indice Ester, représentatif du marché monétaire, a enregistré une performance de +0,17 % sur le mois.

Au sein du portefeuille, nous avons conservé la sensibilité obligataire du portefeuille à un niveau proche de celui de l'indicateur de référence. Nous avons revu en hausse notre allocation en obligations souveraines, et diminué notre allocation sur les obligations d'entreprises. Le solde a été placé sur des OPC monétaires.

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.

21/10/2022

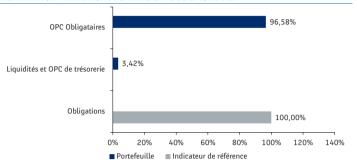
11/12/2020

# **DECISIEL ISR OBLIGATAIRE T**

100% Bloomberg Euroagg 5-7 Year Total Return Index Value Unhedged Eur

#### Structure du portefeuille

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



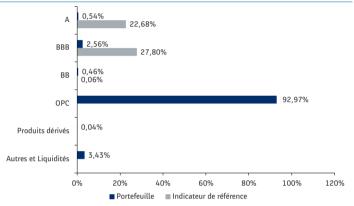
#### INDICATEURS CLÉS

Sensibilité *	0,02
Duration *	0,02
Rendement actuariel *	0,09%
Maturité moyenne en date de prochain call *	0,02 ans
Notation moyenne *	BBB
Indicateurs calculés "au pire" sauf indication contraire	

#### **5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE**

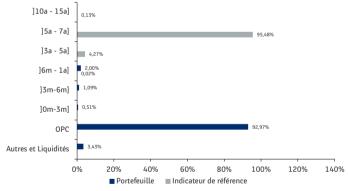
Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	Obligations et autres titres de créance libellés en euro	72,03%
ISH EU AG BD ESG SR UCITS-EU GT EUR	-	13,95%
LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES E	Obligations et autres titres de créance libellés en euro	4,00%
LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	-	3,61%
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative	2,48%

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

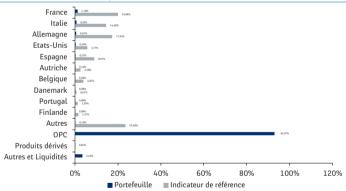


Algorithme de Bâle.

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



#### 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 A 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
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-	92,97
Autres et liquidités	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00	3,47
Finance	-	-	0,00	0,01	0,00	-	-	0,01	1,82
Biens de consommation cycliques	-	-	-	0,00	0,00	-	-	0,00	0,64
Bien de consommation non-cycliques	-	-	0,00	0,00	-	-	-	0,00	0,53
Industrie	-	-	-	0,00	0,00	-	-	0,00	0,20
Services aux collectivités	-	-	-	0,00	-	-	-	0,00	0,16
Communications	-	-	-	0,00	0,00	-	-	0,00	0,13
Energie	-	-	-	0,00	-	-	-	0,00	0,08
Produits dérivés	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00	0,01
Total	-	-	0,00	0,01	0,00	-	0,00	0,02	100,00

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

### \* Réalisé par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités regroupe les liquidités et les OPC non traités par transparence.

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 DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.



# **DECISIEL ISR OBLIGATAIRE T**

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 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.





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



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

Territoires

Ressources



### Transition Energétique

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



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 de valeur.

INDICATEURS ISR				Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen				7,7	-
% de fonds labélisés				98,51%	90,00%
	Mayanna nandáráa	das saaras CDEaT das tit	res en nesition	La nota 10 correspond à la plus fort	a sualitá outra financiàra

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

#### **DÉTAIL DES FONDS EN POSITIONS**

	DE IMIE DES I O	INDO EIN I CONTIONS						
Ī	ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-iacent	Classe d'actif	Label	Méthode de	Note ISR du	Note ISR du	% de
	sous-jacent	, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,		ISR	sélectivité ISR	fonds	comparable	l'actif net
	FR0000994493	LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,7	7,4	72,03%
	IE000CR3ZDF9	ISH EU AG BD ESG SR UCITS-EU GT EUR	Titres de créance	Oui	-	-	-	13,95%
	FR0010957860	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES E	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,6	7,2	4,00%
	FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,3	6,6	3,61%
	FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	2,48%
	IE00BJK55C48	ISHARES EUR HIGH YIELD CORP NA EUR	Titres de créance	Non	-	-	-	1,49%
	FR0000287997	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME C	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,6	7,4	1,00%
	LU1859444769	BNP EASY EUR CORPORATE SRI FP EUR	Titres de créance	Oui	-	-	-	0,50%
	FR0010799007	OSTRUM SRI MONEY 6M E(C) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	0,48%

## **KPI ISR du fonds**

<b>INDICATEURS</b>	ISR	DES	FONDS	SOUS-	IACENT
IIIDICATEORS		250	. 0.100	3003	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,

ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de	KPI 1	Valeur KPI 1		% couverture KPI 1	
sous-jacent		l'actif net	KFII	Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0000994493	LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	72,03%	-			-	-
FR0010957860	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES E	4,00%	-			-	-
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	3,61%	Alignement net zéro	59,22%	22,59%	100,00%	100,00%
FR0000287997	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME C	1,00%	-			-	-

#### INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de	% de L'actif net	Valeur KPI 2		% couverture KPI 2	
sous-jacent		l'actif net		Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0000994493	LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	72,03%	-			-	-
FR0010957860	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES E	4,00%	-			-	-
FR001400FDS4	LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M	3,61%	Mixité au sein des organes de gouvernance	42,52%	38,92%	97,70%	57,75%
FR0000287997	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME C	1,00%	-			-	-

Source des données extra financière : LBP AM

**LBP AM** 36. Ouai Henri IV - 75004 Paris