

LBPAM ISR TAUX M

RAPPORT MENSUEL AU 30 SEPTEMBRE 2025





Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double :- chercher à construire, sur la période de placement recommandée de 5 ans minimum, un portefeuille constitué principalement de titres de créances émis par des sociétés ou des Etats et de- mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Actif net global VL part M		106,81 M€		
		94,66 €		
Caractéristiques				
Date de création		13/02/2018		
Date de 1ère VL de la	Part	13/02/2018		
Durée minimale de pl				
recommandée		5 ans		
Classification SFDR		Article 8		
Société de gestion		LBP AM		
Gestionnaire financie	r par			
délégation	•	Ostrum Asset Management		
Dépositaire		CACEIS Bank		
Eligible au PEA		Non		
Valorisation				
Fréquence de valorisa	ntion	Quotidienne		
Nature de la valorisat	ion	Cours de clôture		
Code ISIN part M		FR0013306701		
Ticker Bloomberg par	t M	LBTAUIM FP		
Lieu de publication de	e la VL	www.lbpam.com		
Valorisateur		CACEIS Fund Administration		
Souscriptions-rachat	s			
Heure limite de centr auprès du dépositaire		13h00		
Heure limite de passa		Néant		
Ordre effectué à		Cours inconnu		
Souscription initiale	minimum	Néant		
Décimalisation		1/100 000ème de part		
Frais				
Frais de gestion et au administratifs et d'ex		0,3755% TTC Actif net		
Commissions de surperformance		Néant		
Commission de sousc		6,00% maximum		
Commission de racha	•	Néant		
NOTATION	NOTATION	NOTATION		
MORNINGSTAR TM	MORNINGS			

NOTATION MORNINGSTAR™ EUR Flexible Bond

 $\star\star$

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITYTM

Au 30/06/2024

QUANTALYSTM
Obligations Euro
Diversifiées



PROFIL DE RISOUE



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	Depuis création
OPC	2,72%	0,15%	2,68%	10,99%	2,13%	1,03%
PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC		2,99%	4,64%	-7,61%	-0,54%	0,79%
PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC			2,68%	3,54%	0,42%	0,13%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	2,07%	1,96%	2,37%	2,27%	1,95%
Ratio de Sharpe	0,74	0,05	0,21	-0,53	-0,40
Données calculées sur le pas de valorisation.					
		Plus forte	Début de la	Fin de la plus	Délai de
		perte	plus forte		
		historique	perte	forte perte	recouvrement
Perte maximale depuis création		9,73%	13/02/2018	20/10/2022	910 jours

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).
Ratio de Sharpe	Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.

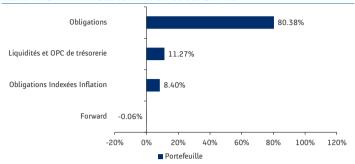
Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

Sur le plan monétaire, la Banque Centrale Européenne a confirmé une pause prolongée dans son cycle de baisse des taux directeurs, alors que l'inflation cœur semblait s'être stabilisée juste légèrement au-dessus de la cible. À l'inverse, aux États-Unis, la reprise du cycle d'assouplissement monétaire par la Fed répondait notamment au ralentissement du marché de l'emploi, même si par ailleurs la croissance restait mieux orientée qu'anticipé. Les risques géopolitiques, et notamment l'intensification des affrontements entre la Russie et l'Ukraine, ont eu peu de répercussion sur les marchés financiers. Les actions de la zone Euro progressaient ainsi de +2,8%, avec une surperformance des valeurs de croissance qui étaient nettement en retard depuis le début de l'année. Les actions américaines s'appréciaient de +3,6% et les actions des pays émergents surperformaient sensiblement avec une hausse de plus de 7%. Les décisions des banques centrales étaient bien anticipées et les taux n'ont pas enregistré de fortes variations en septembre. Les marges de crédit se sont resserrées, permettant une performance légèrement positive des obligations d'entreprises à hauteur de +0,4% soit un peu mieux que le monétaire, l'indice Ester s'appréciant de +0,17% sur le mois.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	169
Sensibilité *	3,97
Duration *	4,07
Rendement actuariel *	2,33%
Maturité moyenne en date de prochain call *	4,40 ans
Notation moyenne *	Α

Indicateurs calculés "au pire" sauf indication contraire

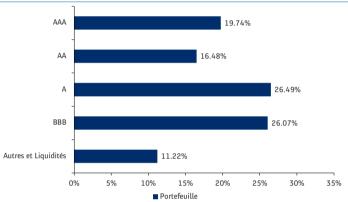
PRINCIPALES CONTRIBUTIONS À LA SENSIBILITÉ

Libellé	Contribution à la sensibilité	% de l'actif net
DEUTSCHLAND REP 2.500% 15-02-35	1,60	19,74%
TSY INFL IX N/B 0.625% 15-07-32	0,55	8,40%
BTPS 3.800% 01-08-28	0,13	4,90%
UK TSY GILT 0.500% 31-01-29	0,09	2,88%
DEUTSCHE POST AG 3.000% 24-03-30	0,03	0,67%

OPC EN PORTEFEUILLE

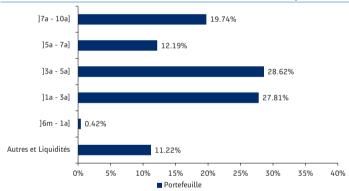
Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative	9,49%

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
Gouvernement	1,60	0,65	_	0,13	-	-	-	2,38	35,92
Finance	-	0,02	0,45	0,26	-	-	-	0,73	25,17
Bien de consommation non-cycliques	-	0,09	0,16	0,14	-	-	-	0,39	11,70
Autres et liquidités	-	-	-	-	-	-	-	-	11,22
Biens de consommation cycliques	-	0,03	0,08	0,08	-	-	-	0,19	6,17
Industrie	-	0,02	0,07	0,02	-	-	-	0,12	3,96
Services aux collectivités	-	-	0,01	0,07	-	-	_	0,08	3,00
Communications	-	-	0,01	0,04	-	-	-	0,04	1,33
Matériaux de base	-	-	0,01	0,02	-	-	_	0,03	1,06
Technologie	-	-	-	0,01	-	-	-	0,01	0,48
Total	1,60	0,81	0,78	0,77	-	-	-	3,97	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.



LBPAM ISR TAUX M

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2025

PROFIL GREAT DU PORTEFEUILLE

Approche ESG	Amélioration de note ¹
Taux de retraitement de l'univers de comparaison	25%
Score GREaT moyen pondéré du portefeuille	7,29
Score GREaT moven nondéré de l'univers de comparaison retraité ²	6.85

Le score GREAT est issu d'une méthodologie d'analyse ESG propriétaire du Groupe LBP AM. L'échelle du score GREAT est comprise entre 1 et 10, 10 représentant la meilleure qualité ESG d'un émetteur.

¹ L'approche ESG dite en 'amélioration de note' consiste à obtenir un score GREaT moyen pondéré du portefeuille supérieur à celui de l'univers de comparaison retraité.

² L'univers de comparaison retraité correspond à l'univers duquel on a retiré un pourcentage d'émetteurs - correspondant au taux de retraitement de l'univers de comparaison - étant sur une liste d'exclusion applicable au portefeuille et/ou ayant les pires scores GREaT.

ESG : critères Environnementaux. Sociaux et de Gouvernance

Pour en savoir plus sur la composition de l'univers de comparaison, nous vous invitons à consulter le prospectus du fonds.

METHODOLOGIE GREAT



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 Energétique

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



Développement des Territoires

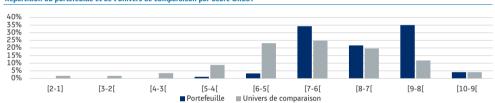
Promouvoir des pratiques responsables répondant aux Objectifs de Développement Durables sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de de valeur.

Type de comparable
Univers de comparaison

	Portefeuille	Couverture du portefeuille	Comparable	Couverture du comparable
G - Gouvernance Responsable	6,68	99,0%	5,98	99,2%
R - Gestion Durable des Ressources	6,95	99,0%	6,24	99,2%
E - Transition Energétique	7,20	99,0%	6,54	99,2%
T - Développement des Territoires	6,65	98,3%	6,03	97,1%

Le fonds ne prenant pas d'engagement de performance relatif à son comparable sur les piliers GREAT, la note du portefeuille peut être supérieure ou inférieure à celle de son comparable.

Répartition du portefeuille et de l'univers de comparaison par Score GREaT



Meilleurs Scores GREaT du portefeuille et Contribution de chaque pilier au Score GREaT de l'émetteur

Poids dans le portefeuille	Score GREaT	G	R	E	T
0,5%	9,75	10,8%	30,2%	40,1%	18,9%
0,3%	9,55	20,7%	35,7%	13,2%	30,4%
0,7%	9,30	11,4%	23,2%	40,6%	24,8%
0,3%	9,16	24,5%	25,0%	30,1%	20,4%
0,4%	9,14	28,6%	27,8%	43,6%	
	0,5% 0,3% 0,7% 0,3%	0,5% 9,75 0,3% 9,55 0,7% 9,30 0,3% 9,16	0,5% 9,75 10,8% 0,3% 9,55 20,7% 0,7% 9,30 11,4% 0,3% 9,16 24,5%	0,5% 9,75 10,8% 30,2% 0,3% 9,55 20,7% 35,7% 0,7% 9,30 11,4% 23,2% 0,3% 9,16 24,5% 25,0%	0,5% 9,75 10,8% 30,2% 40,1% 0,3% 9,55 20,7% 35,7% 13,2% 0,7% 9,30 11,4% 23,2% 40,6% 0,3% 9,16 24,5% 25,0% 30,1%



LBPAM ISR TAUX M

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2025

INDICATEURS DE DURABILITE DU PORTEFEUILLE

Indicateur 1 - Environnement	Portefeuille	Comparable
GHG intensity of investee companies	782,8	850,0
Taux de Couverture	89,4%	56,5%

HISTORIOUE DE PERFORMANCE DE L'INDICATEUR 1



Portefeuille Univers de comparaison

Méthodologie de l'indicateur 1 :

Nom de l'indicateur et Source	Définition	Unité de mesure
Intensité carbone (Scope 1 + 2 + 3)	Mesure l'intensité de GES moyenne des sociétés investies par le portefeuille sur les 3 scopes démission carbone. L'intensité de GES correspond	tCO2/M€ CA
Source(s): MSCI	aux émissions nécessaires pour réaliser un million d'euros de chiffre d'affaires.	ICUZ/M€ CA

Pour plus d'information concernant les méthodologies de calcul des indicateurs de durabilité et sur notre démarche d'investisseur responsable, veuillez-vous référer aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables

Le label ISR de l'Etat français, est valable pour une durée limitée et est sujet à une réévaluation. Par ailleurs, son obtention par l'OPC ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences des futures règles nationales ou européennes.

OBJECTIF EXTRA-FINANCIER DU PORTEFEUILLE

La démarche de gestion ISR du produit financier consiste à identifier les entreprises ayant les meilleures pratiques en matière de développement durable selon l'analyse de la société de gestion.

Cette analyse repose sur la philosophie GREaT, propre à la société de gestion, articulée autour des 4 piliers suivants :

- La Gouvernance responsable : ce pilier a notamment pour objectif d'évaluer l'organisation et l'efficacité des pouvoirs au sein des émetteurs (équilibre des pouvoirs, rémunération des dirigeants, ou encore éthique des affaires).
- La gestion durable des Ressources : ce pilier permet d'étudier les impacts environnementaux et la gestion du capital humain des émetteurs (qualité des conditions de travail et gestion des relations avec les fournisseurs).
- La transition économique et Energétique : ce pilier permet d'évaluer la stratégie des émetteurs en faveur de la transition énergétique (démarche de réduction des gaz à effet de serre et réponse aux enjeux de long terme).
- Le développement des Territoires : ce pilier permet d'analyser la stratégie des émetteurs en matière d'accès aux services de base.

Plusieurs critères sont identifiés pour chaque pilier et suivis par le biais d'indicateurs collectés auprès d'agences de notation extra-financières (MSCI ESG Research, Moody's ESG et EthiFinance Ratings). La méthodologie mise en place permet de réduire les biais, notamment capitalistiques et sectoriels.

In fine, la société de gestion reste seule juge la qualité extra-financière d'un émetteur, qui est exprimée :

- Selon un score GREaT compris entre 1 et 10 - 10 représentant la meilleure qualité ESG d'un émetteur.

Par ailleurs, la société de gestion applique des exclusions sectorielles et normatives visant à limiter l'investissement dans les émetteurs ayant des impacts négatifs trop importants. Nos listes d'exclusions sectorielles incluent certains émetteurs de secteurs controversés comme le tabac, les jeux d'argent, le charbon, le pétrole et le gaz, selon les critères définis par la société de gestion. Notre liste d'exclusion normative est construite sur la base d'analyses des controverses ou allégations ESG et identifie les cas de violations sévères, systématiques et sans mesures correctives des droits ou des atteintes en matière ESG. En complément du socle commun d'exclusion de la société de gestion, les portefeuilles détenteurs du label ISR de l'Etat Français sont en conformité avec les exclusions obligatoires listées dans son référentiel.