



Johan Rol

LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES AD

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AVRIL 2026

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à surperformer, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, son indicateur de référence, l'indice Bloomberg Euro-Aggregate 500MM Corporate, coupons nets réinvestis. Le portefeuille est pour cela géré activement et diversifié sur l'ensemble des secteurs économiques ; et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Actif net global	122,23 M€
VL part AD	100,27 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

Bloomberg Euro-Aggregate Corporate 500MM	100%
--	------

* Depuis le 15 mai 2018

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	10/11/2010
Date de 1ère VL de la Part	16/05/2018
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
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 INVESTMENT MANAGEMENT BV
Dépositaire	CACEIS BANK
Éligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part AD	FR0013333150
Ticker Bloomberg part AD	LBPROAD FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration SA

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	12h15
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 eme de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,92% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	6,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

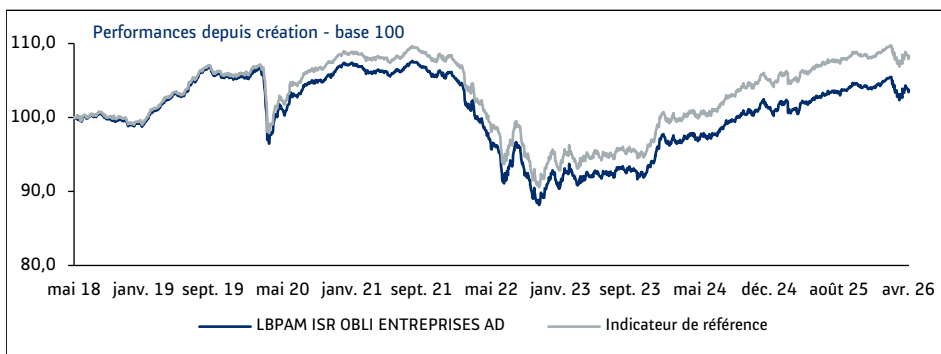
NOTATION MORNINGSTAR™ EUR Corporate Bond	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™	NOTATION QUANTALYS™ Obligations Euro Secteur Privé
--	---	--

★ ★ Au 30-09-2025	🌐 🌐 🌐 🌐 Au 31-08-2025	★ ★ ★ ★ ★ Au 31-05-2026
----------------------	--------------------------	----------------------------

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	Depuis création
OPC	-0,39%	1,08%	1,63%	12,16%	-2,23%	3,74%
Indicateur de référence	-0,06%	0,95%	1,95%	13,79%	0,32%	8,26%
Ecart de performance	-0,33%	0,13%	-0,32%	-1,63%	-2,55%	-4,52%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	2,76%	3,98%	7,89%	-14,27%	-1,68%
Indicateur de référence	3,00%	4,69%	8,18%	-13,68%	-1,01%
Ecart de performance	-0,24%	-0,71%	-0,29%	-0,59%	-0,67%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	3,89%	-0,45%	0,46%
Indicateur de référence	4,39%	0,06%	1,00%
Ecart de performance	-0,50%	-0,51%	-0,54%

Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	3,35%	2,76%	3,22%	3,90%	3,57%
Volatilité de l'indicateur de réf.	3,13%	2,63%	3,15%	3,99%	3,62%
Tracking error	0,57%	0,51%	0,58%	0,81%	0,82%
Ratio de Sharpe	-1,09	-0,13	0,26	-0,61	-0,16
Ratio d'information	-1,15	-0,62	-0,86	-0,64	-0,66
Beta	-	1,03	1,00	0,96	0,96

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 depuis création	-18,11%	05/08/2021	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, classements EP : SIX Financial Information

Commentaire de gestion

Les spreads de crédit se sont redressés après leur récent élargissement et sont revenus à leurs niveaux d'avant les attaques contre l'Iran. La saison des résultats a généralement affiché de bons chiffres et les bilans semblent solides, même si les perspectives d'inflation, principalement dues à la fermeture du détroit d'Ormuz, demeurent incertaines.

Bien que nous n'anticipons pas de récession significative en Europe, nous restons relativement prudents car les spreads de crédit n'ont pas encore intégré le risque d'une période prolongée de perturbations et d'inflation des prix des matières premières. Le soutien technique au crédit devrait s'affaiblir au cours des prochaines semaines, compte tenu de la baisse des flux vers cette classe d'actifs et de la reprise attendue de l'offre. Nous avons modéré le risque global de notre portefeuille et anticipons de meilleurs points d'entrée au cours des quatre prochaines semaines.

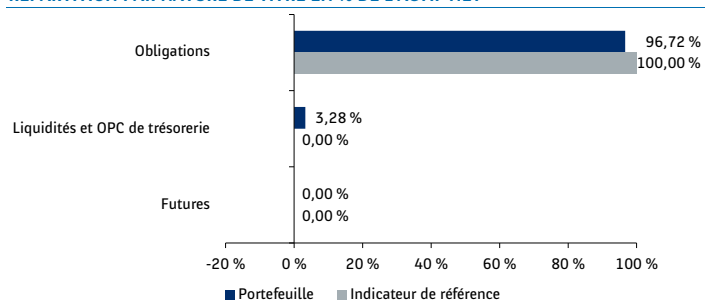
LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES AD

Bloomberg Euro-Aggregate Corporate 500MM

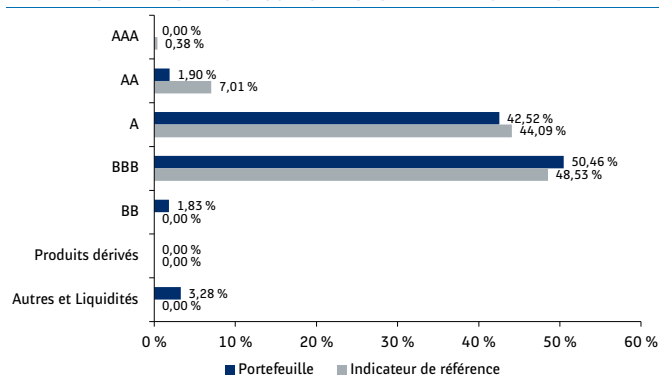
30 avril 2026

Structure du portefeuille

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

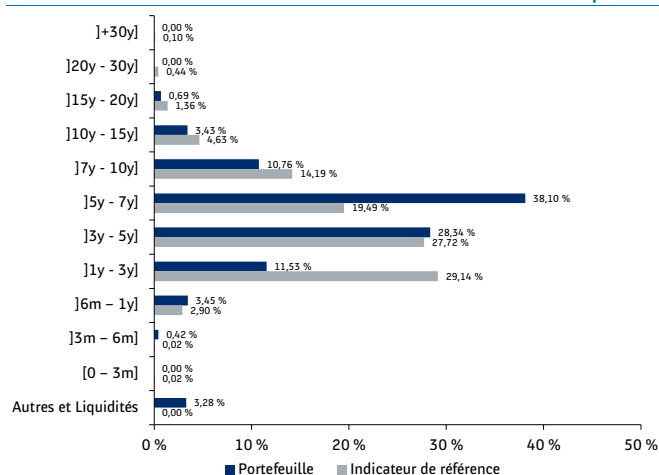


RÉPARTITION PAR NOTATION AGGREGÉE LONG TERME EN % DE L'ACTIF NET *



Algorithme de 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
Finance	-	0,05	0,73	1,00	-	-	-	1,78	42,86%
Biens de consommation non-cycliques	0,00	0,00	0,63	0,60	-	-	-	1,23	22,42%
Industrie	-	0,04	0,28	0,13	-	-	-	0,45	13,50%
Communications	-	0,00	0,12	0,26	0,04	-	-	0,42	5,99%
Services aux Collectivités	-	-	0,00	0,25	-	-	-	0,25	3,82%
Biens de consommation cycliques	-	0,00	0,12	0,05	0,04	-	-	0,20	3,89%
Matériaux de base	-	-	0,14	0,00	-	-	-	0,14	3,02%
Technologie	0,00	0,00	0,00	0,06	-	-	-	0,06	1,23%
Produits dérivés	-	-	-	-	-	-	0,04	0,04	0,00%
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%
Obligations	-	-	0,00	-	-	-	-	0,00	0,00%
Autres et Liquidités	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00	3,28%
Total	0,00	0,09	2,01	2,36	0,08	-	0,04	4,59	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

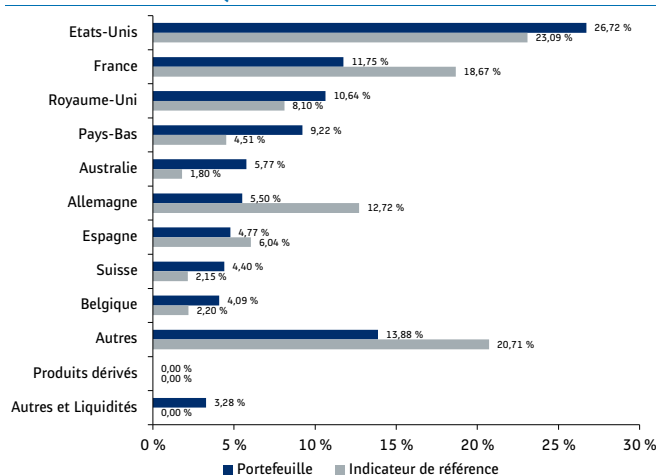
INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	98
Sensibilité *	4,59
Duration *	4,76
Rendement actuariel à maturité *	3,79
Rendement actuariel au pire *	3,67
Maturité moyenne en date de prochain call *	5,20 ans
Rating moyen *	BBB+

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS À LA SENSIBILITÉ

Libellé	Contribution à la sensibilité	% de l'actif net
URW SE 3.875% 21-04-33	0,15	2,52%
CARREFOUR SA 3.750% 24-05-33	0,15	2,51%
MAPLE PARENT 4.224% 26-03-32	0,13	2,46%
AMAZON.COM INC 4.050% 16-03-39	0,12	1,22%
VOLKSWAGEN BANK 3.750% 10-12-32	0,12	2,05%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR ÉMETTEUR EN % DE L'ACTIF NET *



www.lbpam.com

Agrément AMF n°GP20000031