

LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES L

100%

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2025



Rol

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 125,05 M€ 104,34 € VL part L

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*	
Bloomberg Euro-Aggregate Corporate 500MM	

* Depuis le 28 juin 2018

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	10/11/2010				
Date de 1ère VL de la Part	29/06/2018				
Durée minimale de placement	5 ans et plus				
recommandée	3 ans et plus				
Classification AMF	Obligations et autres titres de				
Classification AMP	créances libellés en euro				
Classification SFDR	Article 8				
Société de gestion	LBP AM				
Gestionnaire financier par	AEGON LTD				
délégation	AEGON LID				
Dépositaire	CACEIS BANK				
Eligible au PEA	Non				

Valorisation

Vatorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part L	FR0013345683
Ticker Bloomberg part L	LBPROCL FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration SA
Souscriptions-rachats	
Heure limite de centralisation	13h00

13h00
12h15
12.113
Cours Inconnu
Néant
1/100 000 ème de part

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 Corporate Bond

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY TM

NOTATION QUANTALYS TM Obligations Euro Secteur Privé

0.71% TTC de l'actif net

2.5% maximum (dont part

acquise : Néant)

Néant



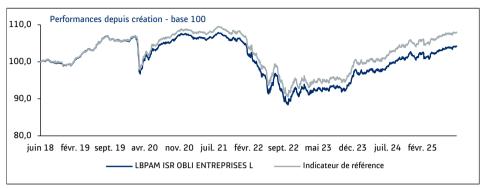




PROFIL DE RISQUE



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	2,60%	0,44%	3,35%	16,41%	-0,81%	4,25%	
Indicateur de référence	2,74%	0,39%	3,62%	17,66%	1,39%	7,99%	
Ecart de performance	-0,14%	0,05%	-0,27%			-3,74%	
PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020	
OPC		4,00%	7,89%	-14,28%	-1,67%	1,80%	
Indicateur de référence		4,69%	8,18%	-13,68%	-1,01%	2,81%	
Ecart de performance		-0,69%	-0,29%	-0,60%	-0,66%	-1,01%	
PERFORMANCES ANNUALISÉES				3 ans	5 ans	Depuis création	
OPC			-	5,19%	-0,16%	0,57%	
Indicateur de référence				5,56%	0,28%	1,06%	
Ecart de performance				-0,37%	-0,44%	-0,49%	

Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	 2,43%	2,87%	3,78%	3,80%	3,61%
Volatilité de l'indicateur de réf.	2,29%	2,67%	3,87%	3,90%	3,69%
Tracking error	0,44%	0,68%	0,79%	0,83%	0,83%
Ratio de Sharpe	1,51	0,27	0,57	-0,47	-0,11
Ratio d'information	 0,40	-0,40	-0,47	-0,53	-0,59
Beta	-	1,05	0,96	0,95	0,96

Données calculées sur le pas de valorisation.

		historique	forte perte	perte	recouvrement (j)
Perte maximale depui	puis création -18,12% 05/08/2021		05/08/2021	21/10/2022	
Volatilité	•	des variations du prix d'un a platilité est l'écart type des r		estimation de son ri	sque
racking 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 rentab	oilité du portefeuille par rapp	ort au taux sans risqu	e divisé par la volatili	té du portefeuille.
Ratio d'information	C'est l'écart de performan	ce entre le portefeuille et soi	n benchmark divisé pa	r la tracking error.	
Bêta	Il est la mesure de la sens	ibilité du portefeuille par rap	port à son benchmark		

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

Commentaire de gestion

Bien que nous ayons constaté une certaine faiblesse des spreads en début de mois en raison d'une activité d'émission accrue, il est rapidement apparu que les flux de capitaux vers le crédit s'étaient accélérés et que les volumes de nouvelles émissions devraient être décevants. De ce fait, les primes d'émission ont rapidement disparu et les spreads ont commencé à se resserrer pour atteindre des niveaux pluriannuels tendus. L'ampleur des achats en fin de trimestre indique que la demande de crédit reste très forte. La Réserve fédérale et la BCE ont abaissé leurs taux d'intérêt comme prévu. Au cours du mois, nous avons observé des signes de faiblesse des données sur l'emploi aux États-Unis et en Europe. L'annonce par l'administration Trump de droits de douane plus nombreux et plus élevés a également accentué l'incertitude économique. Cela nous rend plus attentifs que d'habitude à l'évolution du marché, en particulier dans ce contexte de spreads serrés. Globalement, nous pensons que les fondamentaux du crédit restent relativement stables et que les facteurs d'offre et de demande continueront de resserrer les spreads à court terme. Par conséquent, nous maintenons une légère surpondération du portefeuille.

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

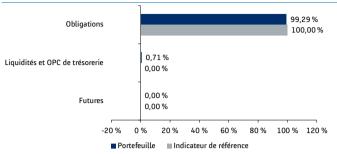
Début de la plus Fin de la plus forte

LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES

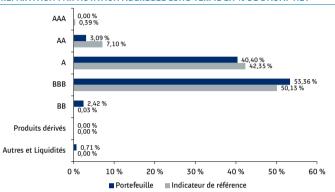
Bloomberg Euro-Aggregate Corporate 500MM

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	102
Sensibilité *	4,64
Duration *	4,79
Rendement actuariel *	3,48
Maturité moyenne en date de prochain call *	5,06 ans
Rating moyen *	BBB+

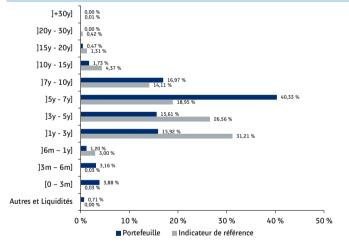
Indicateurs calculés au pire sauf indication contraire

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS À LA SENSIBILITÉ

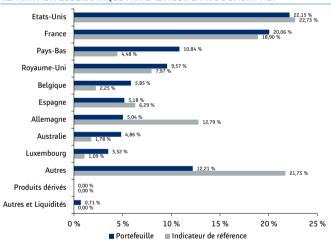
Libellé	Contribution à la sensibilité	% de l'actif net
SCHNEIDER ELEC 3.500% 09-11-32	0,16	2,70%
CARREFOUR SA 3.750% 24-05-33	0,16	2,42%
VEOLIA ENVRNMT 3.324% 17-06-32	0,14	2,42%
MSD NETHERLANDS 3.250% 30-05-32	0,14	2,45%
APTIV SWISS HOLD 4.250% 11-06-36	0,13	1,61%

3

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
Finance	-	0,12	0,58	1,01	0,04			1,75	46,48%
Biens de consommation non-cycliques	0,00	0,00	0,61	0,27				0,88	15,53%
Industrie	-	0,08	0,33	0,23	-	-	-	0,64	13,85%
Services aux Collectivités	-		0,00	0,42	-		-	0,42	8,30%
Biens de consommation cycliques	-	0,00	0,00	0,23	0,05	-	-	0,29	4,39%
Matériaux de base	-	-	0,18	0,00	-	-	-	0,18	3,47%
Communications	-	0,00	0,00	0,18	-	-	-	0,18	3,53%
Obligations	-	-	0,06	0,09	-	-	-	0,15	2,52%
Produits dérivés	-	-	-	-	-	-	0,09	0,09	0,00%
Technologie	0,00	0,00	0,00	0,07	-	-	-	0,07	1,21%
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%
Autres et Liquidités	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00	0,71%
Total	0,00	0,20	1,76	2,49	0,09	-	0,09	4,64	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.