

LBPAM ISR OBLI JUIN 2029 RC

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 31 MARS 2026



Guillaume Fradin

Henriette Le Mintier

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - Chercher à offrir aux porteurs ayant souscrit entre la date de création et le 14 juin 2024 (la « Période de Commercialisation ») et ayant conservé leurs parts jusqu'à l'échéance, soit le 29 juin 2029 (la « Date d'Echéance ») un taux de rendement (annuel net) de 3,80% pour la part I, de 3,50% pour les parts RC et RD, 3,30% pour la part L et de 3,75% pour la part GP, sans garantie de capital : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion et ne constitue pas une promesse de rendement ou de performance du FCP. Il peut exister un risque que la situation financière réelle des émetteurs soit moins bonne que prévue. En cas de conditions défavorables (ex : défauts plus nombreux, taux de recouvrement moins importants), cela pourra venir diminuer la performance du FCP et l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion du FCP tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture du change et des frais de gestion de la société de gestion. Il est précisé que les souscriptions ne sont pas autorisées en dehors de la Période de Commercialisation.

| | |
|-------------------------|------------------|
| Actif net global | 408,95 M€ |
| VL part RC | 107,54 € |

Caractéristiques du FCP

Caractéristiques

| | |
|---|---|
| Date de création de l'OPC | 25/03/2024 |
| Date de 1ère VL de la Part | 25/03/2024 |
| Durée minimale de placement recommandée | Supérieure à 5 ans |
| Classification AMF | Obligations et autres titres de créances internationaux |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Société de gestion | LBP AM |
| Dépositaire | CACEIS BANK |
| Éligible au PEA | Non |

Valorisation

| | |
|------------------------------|--|
| Fréquence de valorisation | Quotidienne |
| Nature de la valorisation | Cours de clôture |
| Code ISIN part RC | FR001400MQU8 |
| Ticker Bloomberg part RC | LBIOJRC 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 | Néant |
| Ordre effectué à | Cours Inconnu |
| Souscription initiale minimum | Néant |
| Décimalisation | 1/100 000 ème de part |

Frais

| | |
|---|--------------------------|
| Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation | 0,78% TTC de l'actif net |
| Commissions liées aux résultats | Néant |
| Commission de souscription | Néant |
| Commission de rachat | Néant |

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



Au 31-08-2025

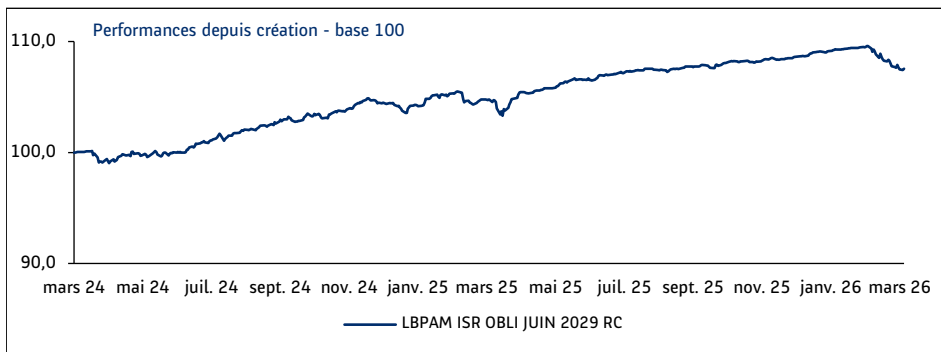
PROFIL DE RISQUE

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Risque le plus faible

Risque le plus élevé

Performances arrêtées au 31 mars 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 | 6 mois | 1 an | Depuis création |
|-----------------------|---------------|--------|--------|-------|-----------------|
| OPC | -1,07% | -1,86% | -0,19% | 2,86% | 7,54% |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2025 | 2024* |
|------------------------|-------|-------|
| OPC | 4,08% | 4,44% |

* Depuis le 25/03/2024

| PERFORMANCES ANNUALISÉES | Depuis création |
|--------------------------|-----------------|
| OPC | 3,67% |

Principaux indicateurs de risque

| INDICATEURS DE RISQUE | sur 6 mois | sur 1 an | Depuis création |
|-----------------------|------------|----------|-----------------|
| Volatilité de l'OPC | 1,49% | 1,78% | 1,95% |
| Ratio de Sharpe | -1,59 | 0,46 | 0,47 |

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 | -2,09% | 28/02/2025 | 09/04/2025 | 28 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

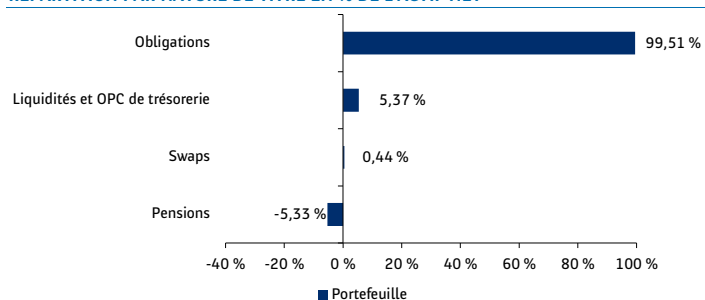
L'escalade militaire au Moyen-Orient s'est embrasée avec une série de frappes menées par les États-Unis et Israël contre des infrastructures militaires et énergétiques iraniennes. En réponse à ces attaques, l'Iran a acté la fermeture du détroit d'Ormuz, par lequel transitent 20% de l'offre mondiale de pétrole et 25% du commerce de gaz. Les prix du gaz et du pétrole se sont alors installés à des niveaux que nous n'avions pas vu depuis la guerre en Ukraine en 2022. Les conséquences sont déjà visibles dans les données économiques, à l'instar de la hausse de l'inflation en zone euro à +2,5% en mars, contre +1,9% le mois précédent. Les anticipations de politique monétaire ont alors connu un renversement de tendance. Alors que le marché anticipait encore une demi baisse des taux BCE en 2026 fin février, le marché anticipait fin mars 3 hausses des taux directeurs. Les courbes de taux se sont ainsi fortement aplaties. Les taux à 2 ans ont grimpé de +89bp au UK (à 4,40%), +61bp en Allemagne (à 2,61%) et +42bp aux US (à 3,80%).

Côté crédit, les spreads sur le marché cash se sont montrés relativement résilients (+10bp sur l'IG et +48bp sur le HY). Les craintes se sont surtout exprimées par l'écartement des indices CDS. Les secteurs de l'énergie et la santé ressortent comme secteurs les plus résistants du conflit. A l'inverse, le secteur de l'immobilier est pénalisé par la hausse des taux souverains. Sur le marché primaire, l'activité fut faible et très largement sur des émetteurs Investment Grade, qui ont dû consentir à des primes d'émission plus élevées.

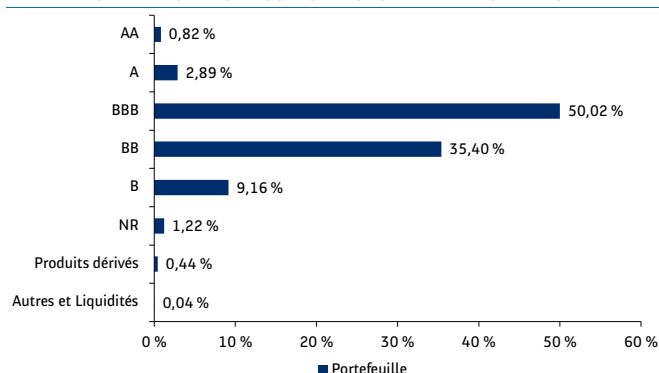
Aucune opération significative n'a été réalisée sur le mois.

Structure du portefeuille

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

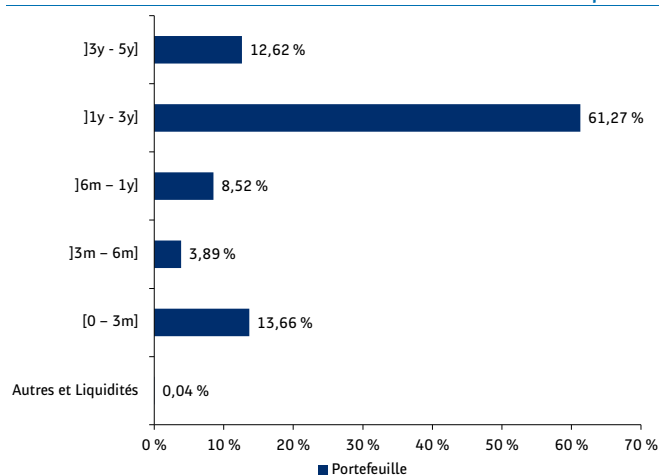


RÉPARTITION PAR NOTATION AGGREGÉE LONG TERME EN % DE L'ACTIF NET *



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 | - | - | 0,08 | 0,86 | - | - | - | 0,94 | 36,25% |
| Biens de consommation cycliques | - | - | - | 0,17 | 0,38 | - | - | 0,55 | 24,32% |
| Industrie | - | - | - | 0,03 | 0,24 | - | - | 0,27 | 11,34% |
| Biens de consommation non-cycliques | - | 0,02 | - | 0,04 | 0,15 | 0,03 | - | 0,24 | 12,67% |
| Communications | - | - | - | 0,10 | 0,07 | - | - | 0,17 | 6,92% |
| Matériaux de base | - | - | - | 0,05 | 0,04 | - | - | 0,09 | 3,29% |
| Services aux Collectivités | - | - | - | 0,05 | 0,03 | - | - | 0,08 | 3,31% |
| Diversifié | - | - | - | - | 0,04 | - | - | 0,04 | 1,40% |
| Produits dérivés | - | - | - | - | - | - | 0,03 | 0,03 | 0,44% |
| Autres et Liquidités | - | - | - | - | - | - | 0,00 | 0,00 | 0,04% |
| Total | - | 0,02 | 0,08 | 1,29 | 0,95 | 0,03 | 0,03 | 2,40 | 100,00% |

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

INDICATEURS CLÉS

| | |
|---|----------|
| Nombre de titres en portefeuille | 81 |
| Sensibilité * | 2,40 |
| Duration * | 2,46 |
| Rendement actuariel à maturité * | 4,39 |
| Rendement actuariel au pire * | 4,25 |
| Maturité moyenne en date de prochain call * | 1,49 ans |
| Rating moyen * | BB+ |

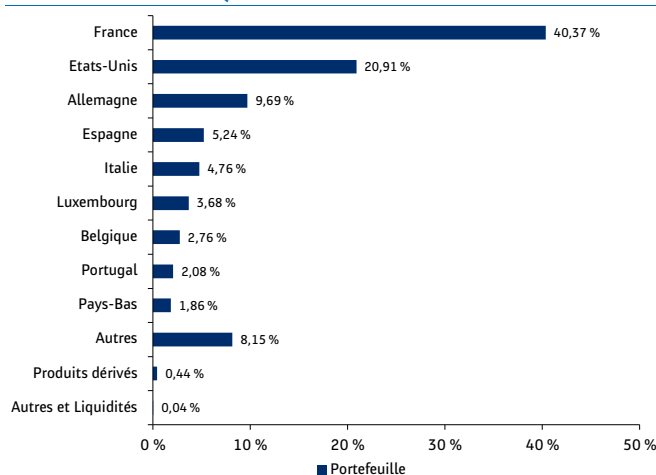
PRINCIPALES CONTRIBUTIONS À LA SENSIBILITÉ

| Libellé | Contribution à la sensibilité | % de l'actif net |
|---------------------------|-------------------------------|------------------|
| FORVIA SE 2.375% 15-06-29 | 0,06 | 2,13% |
| URW SE 1.500% 29-05-29 | 0,06 | 2,09% |
| BPCE 5.250% 16-04-29 | 0,06 | 2,30% |
| MERCIALYS 2.500% 28-02-29 | 0,06 | 2,08% |
| NEXANS SA 4.125% 29-05-29 | 0,06 | 2,16% |

OPC EN PORTEFEUILLE

| Libellé | Catégorie AMF | % de l'actif net |
|------------------------------|--|------------------|
| AMUNDI EURO LIQUID SHORT TEM | - | 2,85% |
| SRI E 3DEC | - | - |
| OSTRUM SRI CASH Z2 (C/D) EUR | Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme | 0,41% |
| OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR | Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme | 0,05% |

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.

LBPAM ISR OBLI JUIN 2029 RC

RAPPORT MENSUEL ESG AU 31 MARS 2026

PROFIL GREaT DU PORTEFEUILLE

| | |
|---|-----------------------------------|
| Approche ESG | Amélioration de note ¹ |
| Taux de retraitement de l'univers de comparaison | 30% |
| Score GREaT moyen pondéré du portefeuille | 7,04 |
| Score GREaT moyen pondéré de l'univers de comparaison retraité ² | 6,90 |

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

Gouvernance responsable

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

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

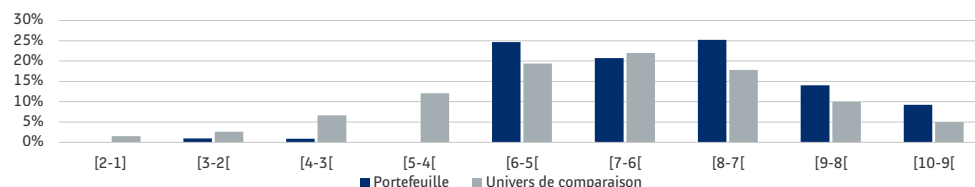
Développement des Territoires

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 valeur.

| | Portefeuille | Couverture du portefeuille | Comparable | Couverture du comparable | Type de comparable |
|---|--------------|----------------------------|-------------|--------------------------|------------------------|
| G - Gouvernance Responsable | 6,12 | 95,9% | 6,00 | 97,0% | Univers de comparaison |
| R - Gestion Durable des Ressources | 7,03 | 95,9% | 6,15 | 97,0% | |
| E - Transition Energétique | 7,00 | 95,9% | 6,08 | 97,0% | |
| T - Développement des Territoires | 6,44 | 95,9% | 6,03 | 93,5% | |

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

| Nom de l'émetteur | Poids dans le portefeuille | Score GREaT | G | R | E | T |
|-------------------------------------|----------------------------|-------------|-------|-------|-------|-------|
| UNIBAIL - RODAMCO - WESTFIELD SE | 2,1% | 10,00 | 23,5% | 19,9% | 33,5% | 23,1% |
| BALL CORP | 0,8% | 10,00 | 4,7% | 41,1% | 29,7% | 24,5% |
| MERCIALYS SA | 2,1% | 9,94 | 25,6% | 34,3% | 29,6% | 10,5% |
| EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA SA | 1,5% | 9,84 | 13,5% | 36,5% | 26,1% | 23,9% |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE | 0,6% | 9,33 | 16,0% | 35,5% | 20,8% | 27,8% |
| NETHERLANDS II BV | | | | | | |

LBPAM ISR OBLI JUIN 2029 RC

RAPPORT MENSUEL ESG AU 31 MARS 2026

INDICATEURS DE DURABILITE DU PORTEFEUILLE

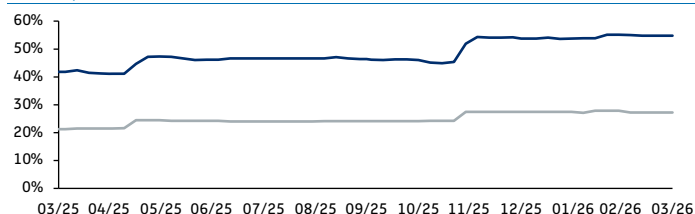
| | Portefeuille | Engagement Minimum |
|--------------------------------------|--------------|--------------------|
| Pourcentage d'Investissement Durable | 49,4% | 20,0% |

Au sens du règlement européen SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), un investissement durable est un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que ces investissements ne causent pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance. Le pourcentage d'investissement durable présenté ici repose sur la méthodologie propriétaire du Groupe LBP AM, disponible en intégralité sur notre site internet : <https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables>

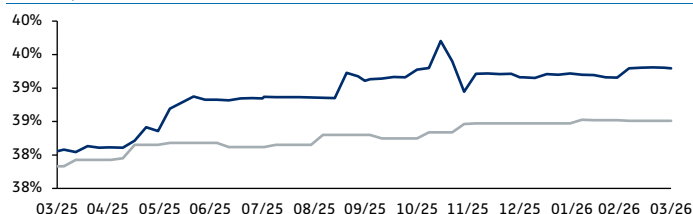
| Indicateur 1 - Environnement | Portefeuille | Comparable |
|------------------------------|--------------|------------|
| Alignement net zéro | 54,7% | 27,3% |
| Taux de Couverture | 100,0% | 100,0% |

| Indicateur 2 - Gouvernance | Portefeuille | Comparable |
|---|--------------|------------|
| Mixité au sein des organes de gouvernance | 39,3% | 38,5% |
| Taux de Couverture | 87,4% | 61,0% |

HISTORIQUE DE PERFORMANCE DE L'INDICATEUR 1



HISTORIQUE DE PERFORMANCE DE L'INDICATEUR 2



■ Portefeuille ■ Univers de comparaison

Méthodologie de l'indicateur 1 :

| Nom de l'indicateur et Source | Définition | Unité de mesure |
|--|---|-----------------|
| Trajectoire Net Zero Source(s) : CDP_TEMP | Part des entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre sont validés par SBTi. | % |

Méthodologie de l'indicateur 2 :

| Nom de l'indicateur et Source | Définition | Unité de mesure |
|--|---|---|
| Mixité au sein des organes de gouvernance Source(s) : MSCI, CLARITY, GAIARATING | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres. | % moyen de femmes au sein du conseil d'administration |

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.