

LBPAM ISR OBLI LONG TERME E

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 29 MAI 2026

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à obtenir, sur la période de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice Bloomberg Euro-Aggregate ALL Maturities, et - mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Actif net global **280,58 M€**
VL part E **188,39 €**

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

Bloomberg Euro-Aggregate (toutes maturités) 100%

* Depuis le 02 avr. 2019

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	13/06/2000
Date de 1ère VL de la Part	24/09/2008
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
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
Eligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part E	FR0010615385
Ticker Bloomberg part E	LBPOLTE 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	25 000 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,60% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	1,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

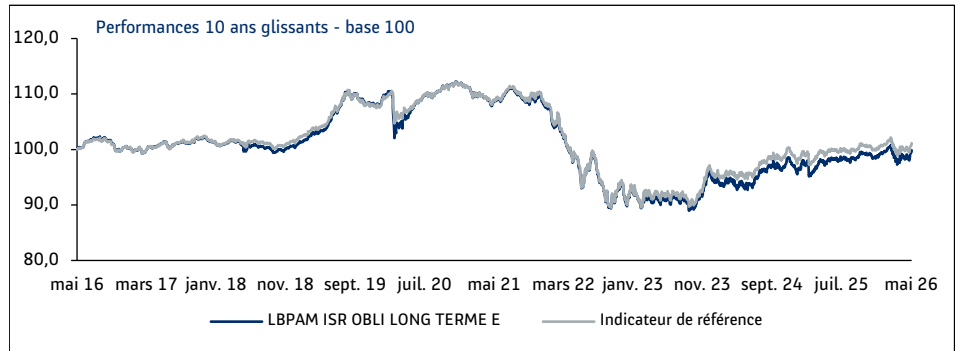
NOTATION MORNINGSTAR™ EUR Diversified Bond	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™ Obligations Euro Long Terme	NOTATION QUANTALYS™ Obligations Euro Long Terme
--	--	---

★ ★ ★ Au 30-09-2025	★ ★ ★ ★ ★ Au 31-08-2025	★ ★ ★ ★ ★ Au 31-03-2026
------------------------	----------------------------	----------------------------

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
Risque le plus faible					Risque le plus élevé	

Performances arrêtees au 29 mai 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	10 ans
OPC	1,04%	1,31%	1,54%	9,08%	-8,14%	-0,25%
Indicateur de référence	0,88%	1,06%	1,19%	9,53%	-7,11%	1,12%
Ecart de performance	0,16%	0,25%	0,35%	-0,45%	-1,03%	-1,37%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	1,77%	1,70%	6,35%	-17,01%	-3,28%
Indicateur de référence	1,25%	2,63%	7,19%	-17,18%	-2,85%
Ecart de performance	0,52%	-0,93%	-0,84%	0,17%	-0,43%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	2,94%	-1,69%	-0,03%
Indicateur de référence	3,08%	-1,47%	0,11%
Ecart de performance	-0,14%	-0,22%	-0,14%

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	4,47%	3,77%	4,69%	5,51%	4,48%
Volatilité de l'indicateur de réf.	4,12%	3,49%	4,25%	5,38%	4,27%
Tracking error	0,67%	0,54%	0,72%	1,09%	1,11%
Ratio de Sharpe	-0,20	-0,12	-0,02	-0,66	-0,18
Ratio d'information	0,46	0,66	-0,20	-0,20	-0,12
Beta	-	1,07	1,09	1,00	1,02

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 10 ans	-20,76%	11/12/2020	28/09/2023	-

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 marchés, depuis fin avril, restent marqués par les tensions liées au conflit israélo-américain contre l'Iran. Les perturbations énergétiques persistent: le Brent s'est stabilisé autour de 92\$/baril après un pic à 126\$, tandis que les craintes concernant le détroit d'Ormuz demeurent, le trafic maritime restant irrégulier. Parallèlement, les anticipations de hausse des taux de la BCE se renforcent, une intervention en juin étant jugée quasi certaine, ce qui a contribué à une baisse des obligations européennes avant un léger rebond.

Dans ce contexte, une gestion plus tactique a été adoptée avec une durée neutre. L'exposition au court terme a été réduite, les ajustements de politique monétaire ayant fortement perturbé les marchés. L'anticipation d'une pentification modérée de la courbe des taux a pesé sur la performance. Le cadre macroéconomique européen apparaît plus fragile qu'en 2022: les inquiétudes sur la croissance devraient primer sur un resserrement monétaire rapide. Le fonds conserve une exposition longue aux spreads souverains tout en ajustant tactiquement ses positions via des futures sur l'Italie et la France.

Le choc d'offre énergétique alimente un risque de stagflation: l'inflation accélère sous l'effet de l'énergie, tandis que la croissance montre des signes contrastés. L'activité manufacturière asiatique reste résiliente, mais les PMI mondiaux sont mitigés, notamment dans les pays importateurs d'énergie. Le risque géopolitique demeure un facteur clé pour les prix à moyen terme.

Le crédit a cependant fait preuve de solidité en mai, avec une faible volatilité des spreads et une forte activité d'émissions, sans saturation du marché. Les primes d'émission sont restées proches de zéro, et les investisseurs anticipent une réouverture prochaine d'Ormuz, limitant les craintes inflationnistes.

Malgré des fondamentaux solides et des rendements attractifs, les spreads proches de leurs plus bas historiques intègrent déjà beaucoup de bonnes nouvelles. Les valorisations apparaissent donc optimistes face au risque d'inflation durable. Le soutien technique reste néanmoins favorable à court terme. Le portefeuille conserve une légère surpondération en crédit, en privilégiant des émetteurs de meilleure qualité, moins cycliques et moins exposés à l'énergie.

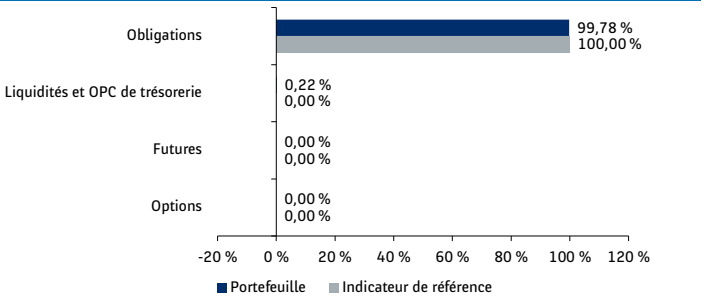
LBPAM ISR OBLI LONG TERME E

29 mai 2026

Bloomberg Euro-Aggregate (toutes maturités)

Structure du portefeuille

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



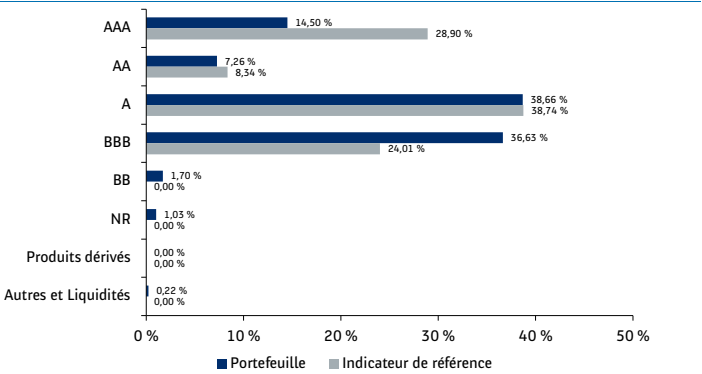
INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	181
Sensibilité *	6,26
Duration *	6,36
Rendement actuariel à maturité *	3,54
Rendement actuariel au pire *	3,44
Maturité moyenne en date de prochain call *	9,13 ans
Rating moyen *	A

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS À LA SENSIBILITÉ

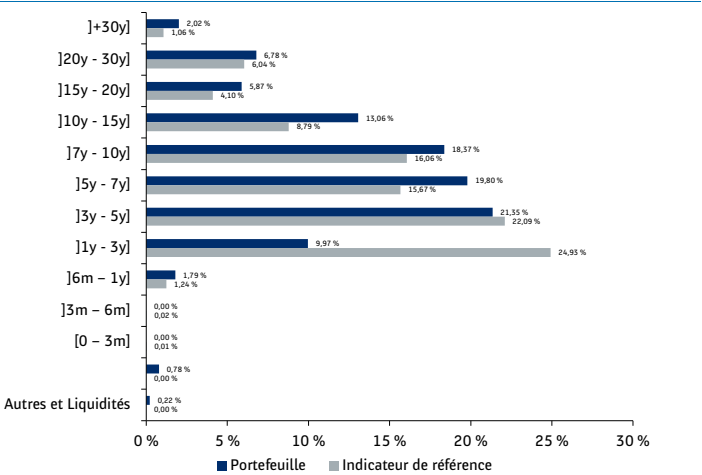
Libellé	Contribution à la sensibilité	% de l'actif net
FEDERAL REPUB BRD 1.8% 15Aug53	0,28	1,45%
FRTR 5.750 '32 EUR	0,19	3,59%
NETHER 3.75 '42 EUR	0,15	1,33%
KINGDOM OF SP 3.45% 30Jul43	0,14	1,12%
EUROPEAN UNIO 3.375% 05Oct54	0,14	0,81%

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



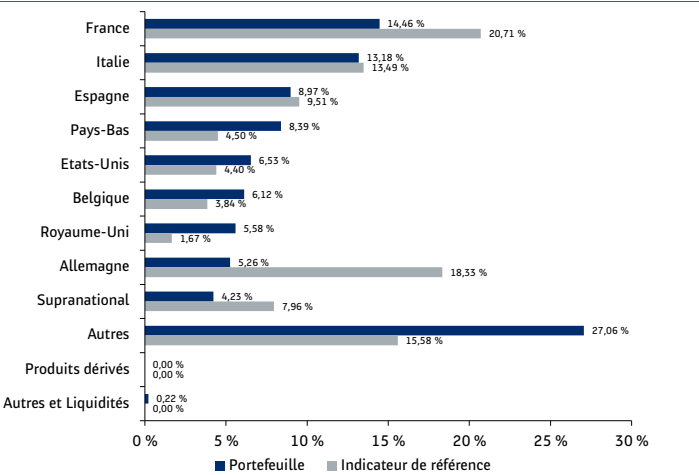
Algorithme de Bâle.

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

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



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
Gouvernement	1,04	0,74	2,37	0,96	-	0,00	-	5,12	56,42%
Finance	0,18	0,03	0,27	0,57	0,01	-	-	1,07	25,64%
Biens de consommation non-cycliques	0,00	0,00	0,18	0,10	-	-	-	0,28	4,81%
Services aux Collectivités	0,00	0,00	0,00	0,15	-	-	-	0,15	3,63%
Industrie	0,00	0,00	0,08	0,06	-	-	-	0,13	4,13%
Biens de consommation cycliques	-	0,00	0,02	0,05	0,03	-	-	0,10	2,68%
Communications	-	0,00	0,00	0,06	0,02	-	-	0,09	1,70%
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%
Matériaux de base	-	-	0,00	0,00	-	-	-	0,00	0,00%
Obligations	0,00	-	0,00	-	-	0,00	-	0,00	0,78%
Technologie	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-	0,00	0,00%
Produits dérivés	-	-	-	-	-	-	-0,69	-0,69	0,00%
Autres et Liquidités	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00	0,22%
Total	1,23	0,77	2,92	1,95	0,07	0,00	-0,69	6,26	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.