Johan Rol

LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES E

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 31 AOÛT 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	**117,11 M€**
VL part E	**1 390,44 €**

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*	
Bloomberg Euro-Aggregate Corporate 500MM	100%

* Depuis le 10 nov. 2010

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	10/11/2010
Date de 1ère VL de la Part	10/11/2010
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 Sa
Gestionnaire financier par délégation	AEGON Investment Management BV
Dépositaire	CACEIS Bank SA
Eligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part E	FR0010957860
Ticker Bloomberg part E	LBPROCE 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	10 000 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,71% 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 Corporate Bond
★★★
Au 30-09-2025

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™
Au 31-08-2025

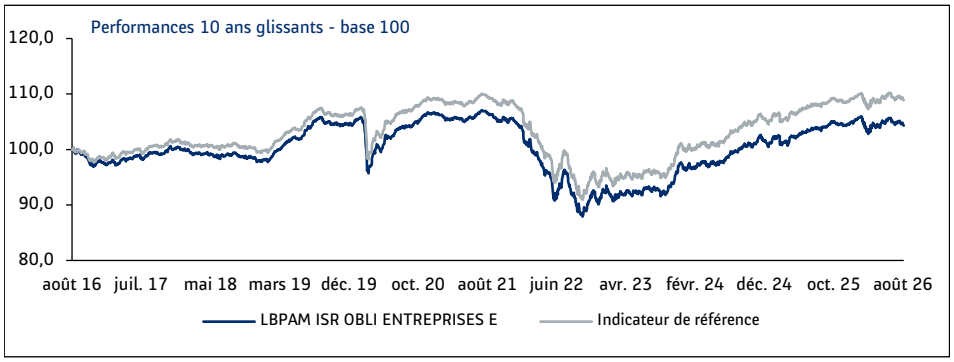
NOTATION QUANTALYS™
Obligations Euro Secteur Privé
Au 30-06-2026

PROFIL DE RISQUE

1	**2**	3	4	5	6	7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

Performances arrêtées au 31 août 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	-0,24%	-0,30%	0,55%	11,85%	-1,99%	4,32%
Indicateur de référence	0,11%	-0,23%	0,76%	12,96%	-0,51%	8,85%
Ecart de performance	-0,35%	-0,07%	-0,21%	-1,11%	-1,48%	-4,53%

PERFORMANCES ANNUELLES		2025	2024	2023	2022	2021
OPC		2,98%	4,23%	8,11%	-14,11%	-1,47%
Indicateur de référence		3,00%	4,69%	8,18%	-13,68%	-1,01%
Ecart de performance		-0,02%	-0,46%	-0,07%	-0,43%	-0,46%

PERFORMANCES ANNUALISÉES				3 ans	5 ans	10 ans
OPC				3,80%	-0,40%	0,42%
Indicateur de référence				4,14%	-0,10%	0,85%
Ecart de performance				-0,34%	-0,30%	-0,43%

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		3,72%	2,89%	3,11%	3,94%	3,32%
Volatilité de l'indicateur de réf.		3,53%	2,72%	2,98%	4,02%	3,36%
Tracking error		0,35%	0,50%	0,56%	0,80%	0,81%
Ratio de Sharpe		-1,37	-0,51	0,29	-0,63	-0,12
Ratio d'information		-1,95	-0,43	-0,61	-0,37	-0,53
Beta		-	1,05	1,03	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 10 ans		-17,92%	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 Investment Grade en euros ont terminé le mois d'août globalement inchangés, même si cette stabilité apparente masque des évolutions contrastées selon les secteurs. Le principal thème a continué d'être le financement lié à l'intelligence artificielle : les importantes émissions des grands acteurs technologiques ont pesé sur les obligations longues du secteur et contribué à accentuer la pentification des courbes de crédit. Les valeurs financières, notamment les banques françaises, ont également sous-performé, les investisseurs se montrant plus attentifs aux risques politiques et budgétaires à l'approche des discussions sur le budget français. La hausse des prix de l'énergie et le retour du gaz européen sur des niveaux proches de ses plus hauts de plusieurs années ont constitué un risque macroéconomique supplémentaire. Malgré cela, les fondamentaux des entreprises sont restés solides, soutenus par des résultats robustes et un endettement globalement stable.
En dépit de ces risques, les facteurs techniques sont demeurés favorables. Les volumes d'émissions ont été inhabituellement élevés pour une période estivale, mais l'offre a été bien absorbée par les investisseurs, avec des concessions limitées sur les nouvelles émissions. Dans un contexte de valorisations tendues et d'incertitudes géopolitiques et monétaires persistantes, nous avons conservé une surpondération du crédit par rapport à l'indice de référence. Nous avons néanmoins poursuivi le renforcement de la qualité du portefeuille en privilégiant des émetteurs plus solides et en réduisant certaines expositions subordonnées. Nous anticipons un marché primaire toujours actif dans les semaines à venir et resterons attentifs aux opportunités d'investissement.

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.

LBP AM
36, Quai Henri IV - 75004 Paris
www.lbpam.com
Agrément AMF n°GP20000031

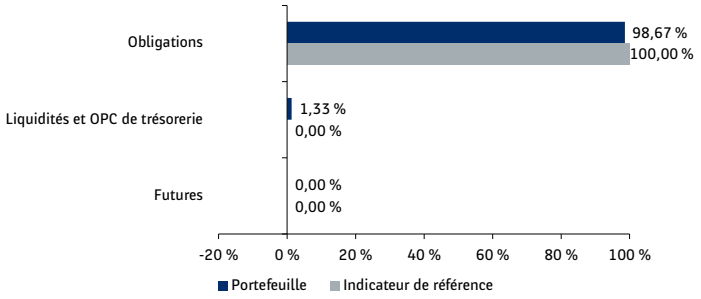
LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES E

Bloomberg Euro-Aggregate Corporate 500MM

31 août 2026

Structure du portefeuille

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



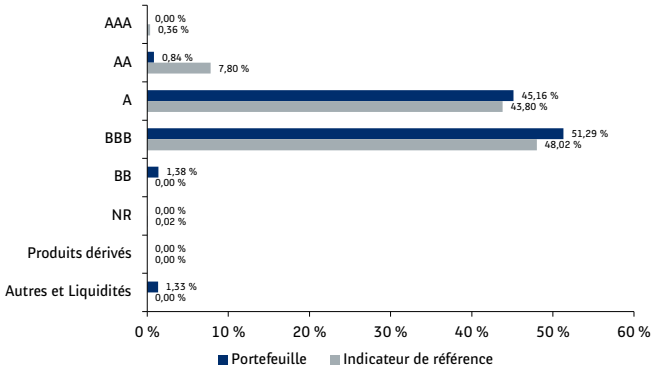
INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	100
Sensibilité *	4,30
Duration *	4,56
Rendement actuariel à maturité *	3,99
Rendement actuariel au pire *	3,92
Maturité moyenne en date de prochain call *	5,07 ans
Rating moyen *	BBB+

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS À LA SENSIBILITÉ

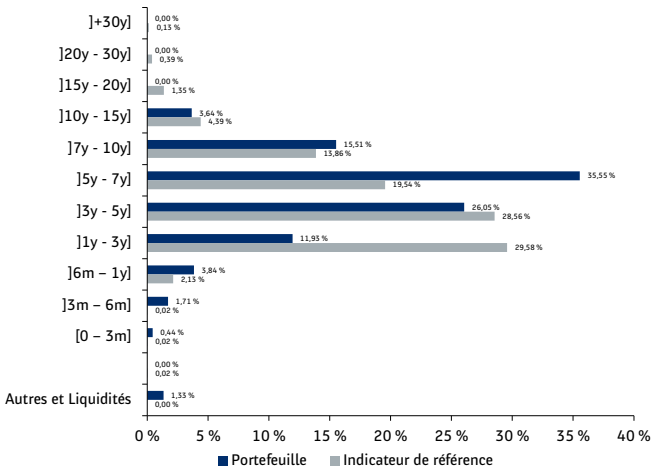
Libellé	Contribution à la sensibilité	% de l'actif net
URW SE 3.875% Apr33 EMTN	0,14	2,63%
MAPLE PARENT 4.224% Mar32	0,12	2,59%
CARREFOUR SA 3.875% Jun34 EMTN	0,12	1,84%
LINDE PLC 3.375% Jun30 EMTN	0,09	2,92%
VOLKSWAGEN BA 4.375% Nov33 EMTN	0,09	1,54%

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



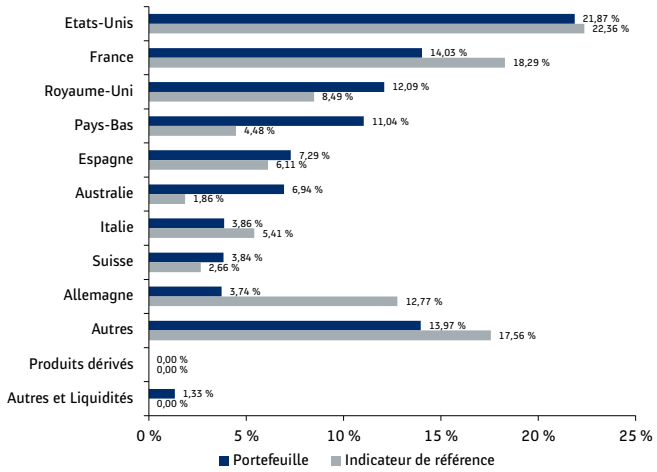
Algorithme de Bâle.

RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE L'ACTIF NET * calculée en date du prochain call



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
Finance	-	0,01	1,02	0,84	-	-	-	**1,87**	**46,13%**
Biens de consommation non-cycliques	0,00	0,00	0,47	0,55	-	-	-	**1,02**	**19,76%**
Services aux Collectivités	-	-	0,00	0,43	-	-	-	**0,43**	**6,64%**
Industrie	-	0,00	0,29	0,08	-	-	-	**0,37**	**13,64%**
Communications	-	0,05	0,00	0,22	0,02	-	-	**0,29**	**4,63%**
Biens de consommation cycliques	-	0,00	0,00	0,25	0,04	-	-	**0,29**	**4,96%**
Matériaux de base	-	0,00	0,09	0,00	-	-	-	**0,09**	**2,92%**
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	-	**0,00**	**0,00%**
Technologie	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-	**0,00**	**0,00%**
Produits dérivés	-	-	-	-	-	-	-0,07	**-0,07**	**0,00%**
Autres et Liquidités	-	-	-	-	-	-	0,00	**0,00**	**1,33%**
Total	**0,00**	**0,07**	**1,87**	**2,37**	**0,06**	**0,00**	**-0,07**	**4,30**	**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

www.lbpam.com
Agrément AMF n°GP20000031