LBPAM ISR OBLI REVENUS U

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2026

Anne Marie Coldeweijer

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à distribuer un revenu trimestriel tout en obtenant, sur la période de placement recommandée supérieure à 4 ans, une performance supérieure à celle de l'indice Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans. : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Actif net global	**60,40 M€**
VL part U	**752,48 €**

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*	
Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans	100%

* Depuis le 14 mars 2006

Caractéristiques	
Date de création de l'OPC	20/09/1984
Date de 1ère VL de la Part	20/09/1984
Durée minimale de placement recommandée	4 ans
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 U	FR0010295295
Ticker Bloomberg part U	REVTRID 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 ème de part

Frais	
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,99% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	1% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™
EUR Diversified Bond

★★★
Au 31-03-2026

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

Au 31-08-2025

NOTATION QUANTALYS™
Obligations Euro Moyen Terme

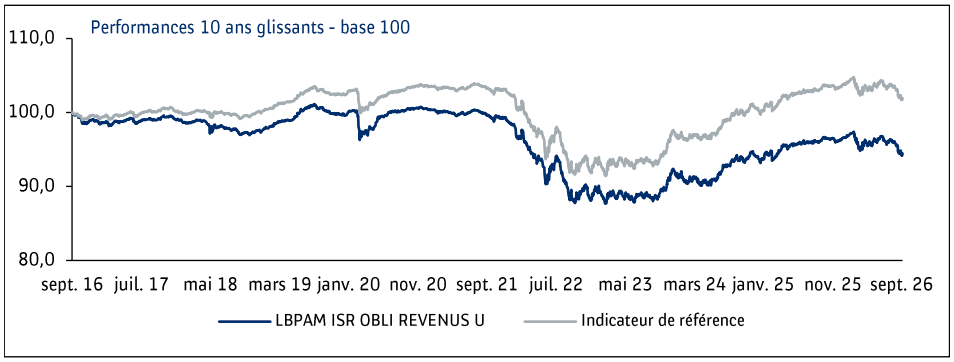
Au 31-08-2026

PROFIL DE RISQUE

1	**2**	3	4	5	6	7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

Performances arrêtées au 30 septembre 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	-1,91%	-1,32%	-1,65%	6,73%	-5,15%	-5,52%
Indicateur de référence	-1,49%	-1,25%	-1,11%	9,37%	-1,25%	1,95%
Ecart de performance	-0,42%	-0,07%	-0,54%	-2,64%	-3,90%	-7,47%

PERFORMANCES ANNUELLES		2025	2024	2023	2022	2021
OPC		2,38%	2,05%	4,67%	-10,83%	-1,74%
Indicateur de référence		2,85%	3,29%	6,09%	-10,53%	-0,95%
Ecart de performance		-0,47%	-1,24%	-1,42%	-0,30%	-0,79%

PERFORMANCES ANNUALISÉES				3 ans	5 ans	10 ans
OPC				2,19%	-1,05%	-0,57%
Indicateur de référence				3,03%	-0,25%	0,19%
Ecart de performance				-0,84%	-0,80%	-0,76%

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		3,15%	2,70%	2,85%	3,43%	2,65%
Volatilité de l'indicateur de réf.		2,99%	2,58%	2,55%	3,37%	2,55%
Tracking error		0,30%	0,30%	0,54%	0,72%	0,65%
Ratio de Sharpe		-1,11	-1,37	-0,23	-0,93	-0,54
Ratio d'information		0,06	-1,82	-1,56	-1,12	-1,16
Beta		-	1,04	1,11	1,00	1,01

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		-13,27%	30/08/2019	06/03/2023	-

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

Commentaire de gestion

Septembre a été marqué par la hausse des prix de l'énergie et de la volatilité des taux, dans un contexte d'escalade des tensions au Moyen-Orient. Le Brent a progressé de près de 14 %, tandis que les inquiétudes sur la sécurité énergétique européenne se sont accrues, les stocks de GNL restant très faibles. Les pressions inflationnistes qui en ont résulté, combinées à la hausse des taux de la BCE en septembre, ont fait progresser les rendements du Bund de 3,32 % à 3,59 %, pesant sur les marchés obligataires souverains européens.
Nous avons continué à gérer tactiquement la duration par rapport à l'indice, malgré la forte hausse des taux réels et les répercussions des taux américains. Notre positionnement en pentification a pénalisé la performance, les courbes s'étant aplaties après le tournant plus restrictif de la BCE. Nous avons maintenu une exposition longue aux spreads souverains, réduit le risque sur les pays d'Europe centrale et orientale à bêta élevé et bénéficié de notre allocation aux obligations italiennes indexées sur l'inflation.
Sur le crédit, les spreads Investment Grade en euros se sont écartés de 10 pb en septembre, rompant avec l'étroite fourchette observée depuis avril. Ce mouvement reflète les tensions géopolitiques, les inquiétudes entourant le risque souverain français et la forte volatilité des taux. Les financières françaises, les foncières cotées et l'automobile ont été les segments les plus faibles. Une décompression entre notations et structures de capital a également été observée, tandis que les secteurs défensifs et les hyperscalers ont mieux résisté.
Les conditions techniques ont été plus contrastées. Les émissions Investment Grade en euros ont atteint environ 70 Md€, contre 30 Md€ en août, avec des primes à l'émission de 5 à 15 pb. Nous avons poursuivi la rotation vers des émetteurs de meilleure qualité et réduit sélectivement l'exposition subordonnée. Nous conservons une approche prudente mais relativement constructive, privilégiant les émetteurs de qualité dans nos secteurs favoris. Avec des rendements Investment Grade en euros de nouveau supérieurs à 4,25 %, le portage offre une meilleure protection contre une nouvelle volatilité des spreads, sous réserve de fondamentaux solides.

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

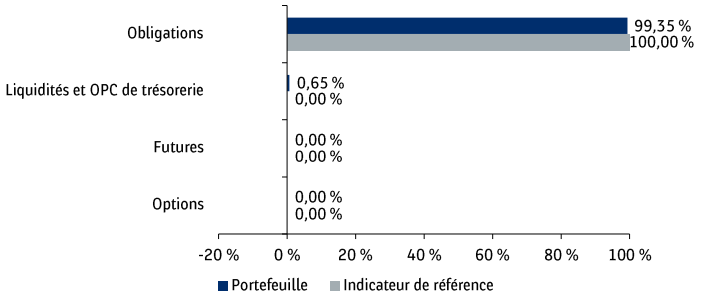
LBPAM ISR OBLI REVENUS U

Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans

30 septembre 2026

Structure du portefeuille

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



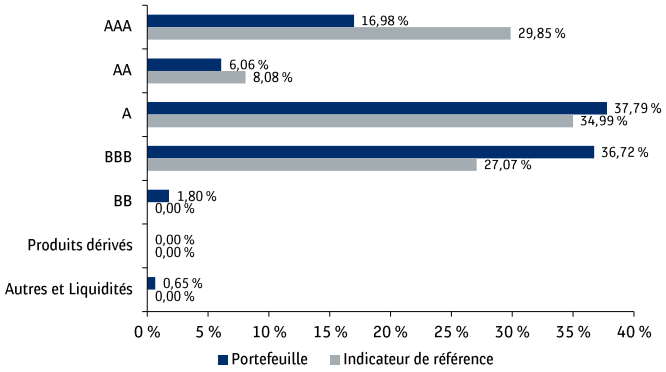
INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	147
Sensibilité *	3,71
Duration *	3,79
Rendement actuariel à maturité *	3,97
Rendement actuariel au pire *	3,99
Maturité moyenne en date de prochain call *	3,99 ans
Rating moyen *	A

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS À LA SENSIBILITÉ

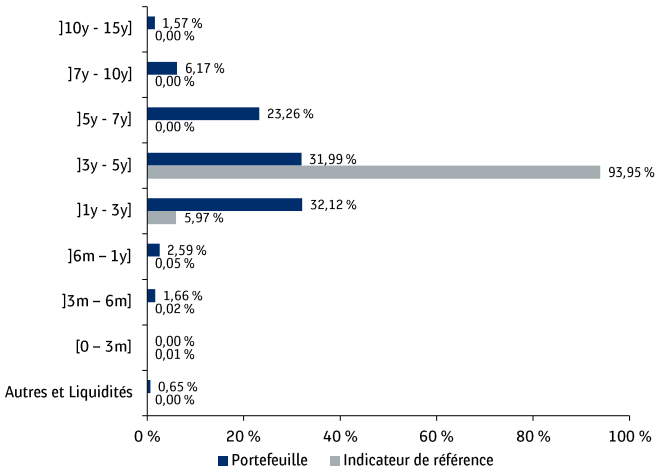
Libellé	Contribution à la sensibilité	% de l'actif net
KINGDOM OF SP 3.1% 30Jul31	0,23	5,29%
REPUBLIC OF I BTPS 3.85% 15Dec29	0,12	4,05%
REPUBLIC OF I BTPS 3.25% 15Nov32	0,09	1,76%
REPUBLIC OF I BTPS 4.1% 01Feb29	0,09	4,30%
FRANCE OAT 2.5% 25May30	0,08	2,23%

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



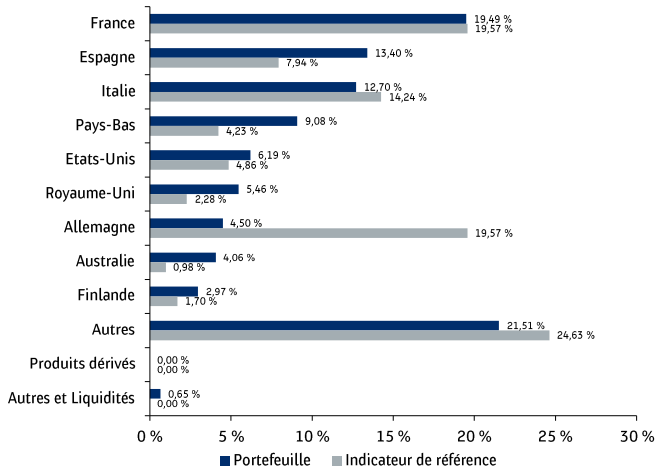
Algorithme de Bâle.

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
Gouvernement	0,18	0,22	0,94	0,49	-	-	-	**1,82**	**49,16%**
Finance	0,21	0,06	0,36	0,35	0,01	-	-	**0,99**	**28,65%**
Biens de consommation non-cycliques	-	0,00	0,12	0,09	-	-	-	**0,21**	**5,74%**
Produits dérivés	-	-	-	-	-	-	0,20	**0,20**	**0,00%**
Services aux Collectivités	0,00	-	0,00	0,15	-	-	-	**0,15**	**4,06%**
Industrie	0,00	0,00	0,06	0,06	0,01	-	-	**0,13**	**5,67%**
Communications	-	0,00	0,00	0,09	0,01	-	-	**0,10**	**2,75%**
Biens de consommation cycliques	-	0,00	0,00	0,05	0,03	-	-	**0,08**	**2,85%**
Matériaux de base	-	0,00	0,02	0,00	-	-	-	**0,02**	**0,49%**
Energie	-	0,00	0,00	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%**
Autres et Liquidités	-	-	-	-	-	-	0,00	**0,00**	**0,65%**
Total	**0,39**	**0,27**	**1,51**	**1,28**	**0,06**	**-**	**0,20**	**3,71**	**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