



Marion
Buniazet

Julien
Krief

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance égale à celle de l'€STR, diminuée des frais de gestion et des coûts de mise en place des techniques de gestion employées. La performance pourra ainsi être inférieure à celle de l'€STR, décrit ci-dessous, en raison de la technique de gestion employée et des frais de gestion. En fonction du contexte de marché, notamment en cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire de la zone euro, le rendement dégagé par le FCP pourrait ne pas suffire à couvrir les frais de gestion. La valeur liquidative du FCP pourrait ainsi baisser de manière structurelle et affecter négativement le rendement du FCP, ce qui pourrait compromettre la préservation du capital investi.

Actif net global 1 842,97 M€
VL part I 11 020,10 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

ESTR Capitalisé	100%
-----------------	------

* Depuis le 03 janv. 2022

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	03/07/1995
Date de 1ère VL de la Part	18/01/2012
Durée minimale de placement recommandée	Supérieure à 3 mois
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Oui

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part I	FR0011176809
Ticker Bloomberg part I	LBPCTI FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration SA

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	14h30
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	12h15
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	500 000 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,19% 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

NOTATION QUANTALYS™

Monétaire euro

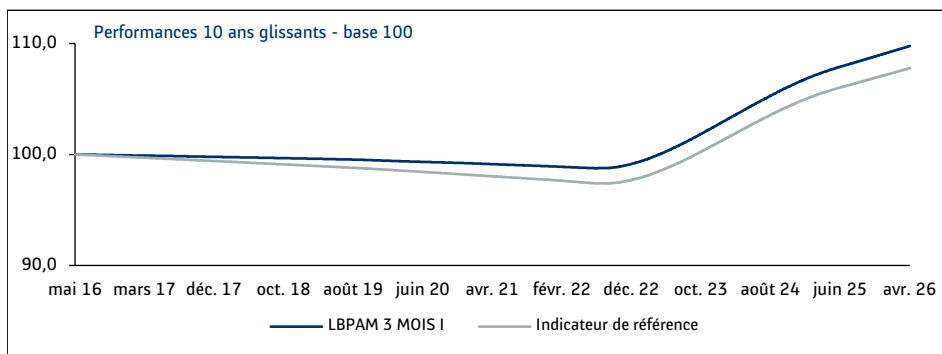


Au 31-05-2025

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 30 avril 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	0,68%	0,17%	2,11%	9,79%	10,74%	9,78%
Indicateur de référence	0,65%	0,16%	2,00%	9,45%	9,94%	7,78%
Ecart de performance	0,03%	0,01%	0,11%	0,34%	0,80%	2,00%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	2,34%	3,90%	3,42%	0,21%	-0,28%
Indicateur de référence	2,24%	3,80%	3,28%	-0,02%	-0,48%
Ecart de performance	0,10%	0,10%	0,14%	0,23%	0,20%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	3,15%	2,06%	0,94%
Indicateur de référence	3,05%	1,91%	0,75%
Ecart de performance	0,10%	0,15%	0,19%

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	0,08%	0,08%	0,13%	0,14%	0,12%
Volatilité de l'indicateur de réf.	0,08%	0,08%	0,13%	0,14%	0,13%
Tracking error	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Ratio de Sharpe	1,44	1,37	0,83	1,05	1,52
Ratio d'information	20,51	10,86	9,84	11,64	14,41
Beta	-	1,00	0,98	0,97	0,97

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	-1,24%	29/04/2016	25/07/2022	281 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).
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.

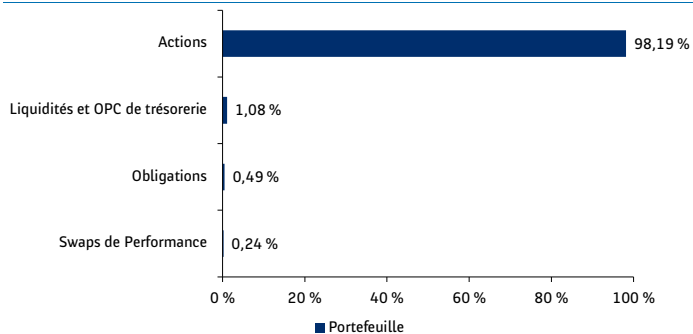
Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM, classements EP : SIX Financial Information

Commentaire de gestion

En avril, l'€STR est resté stable, oscillant dans une fourchette étroite comprise entre 1,930% et 1,933%, pour une moyenne mensuelle de 1,9316%. Cette stabilité reflète une politique monétaire de la BCE toujours prudente et dépendante des prochaines données d'inflation.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	81
Exposition globale	0,00%
Risque spécifique (1 an)	0,01%
Risque systématique (1 an)	0,08%
Poids des 10 premiers titres	54,37%
Poids des 20 premiers titres	72,50%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH Z2 (C/D) EUR	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	0,99%
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	0,67%

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ENI SPA	Énergie	Italie	9,37%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	Italie	9,25%
UNICREDIT SPA	Finance	Italie	6,23%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	5,25%
ENGIE SA	Services aux Collectivités	France	5,11%
ALLIANZ SE	Finance	Allemagne	4,81%
BANCO BPM SPA	Finance	Italie	4,60%
ENEL SPA	Services aux Collectivités	Italie	4,37%
ING GROEP NV	Finance	Pays-Bas	2,78%
SNAM SPA	Services aux Collectivités	Italie	2,60%

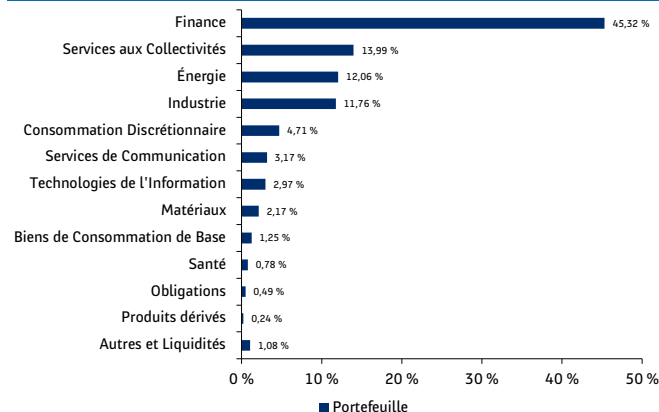
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
ENI SPA	9,37%	-	9,37%
INTESA SANPAOLO SPA	9,25%	-	9,25%
UNICREDIT SPA	6,23%	-	6,23%
SIEMENS AG	5,25%	-	5,25%
ENGIE SA	5,11%	-	5,11%

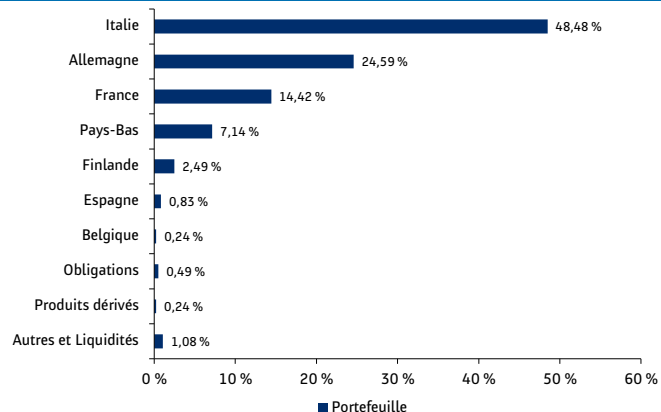
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
ASML HOLDING NV	0,01%	-	0,01%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	0,02%	-	0,02%
PIRELLI & C SPA	0,05%	-	0,05%
DIASORIN SPA	0,05%	-	0,05%
BUZZI SPA	0,06%	-	0,06%

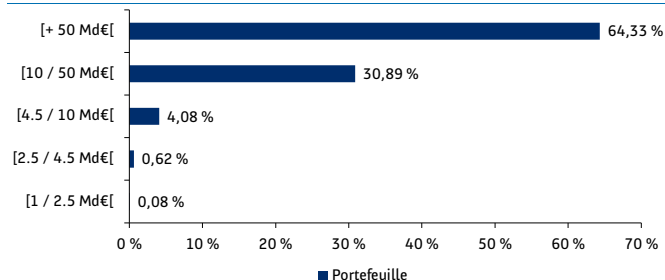
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



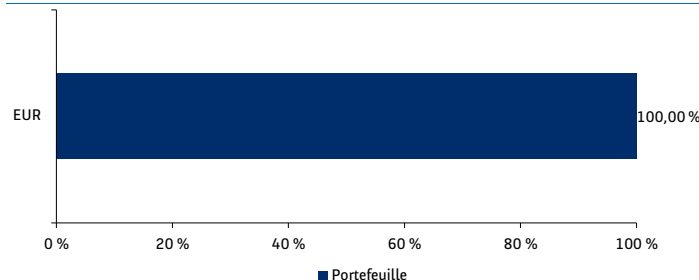
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVISES 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.