



Nicolas Meusburger

Alexandre Goudard

DECISIEL ISR MONETAIRE T

RAPPORT MENSUEL AU 30 SEPTEMBRE 2025

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCPE est double : - chercher à obtenir, sur la période de placement recommandée inférieure à 3 mois, une performance égale à celle de l'indicateur de référence, l'€STR, défini ci-après, capitalisé, diminués des frais de gestion réels du FCPE et : - mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Afin de respecter l'objectif de gestion, la stratégie d'investissement consiste à investir le portefeuille en parts ou actions d'OPC monétaires court terme euro. En fonction du contexte de marché, notamment en cas de très faible (voire négatif) niveau des taux d'intérêt du marché monétaire de la zone euro, le rendement dégagé par le FCPE pourrait ne pas suffire à couvrir les frais de gestion. La valeur liquidative du FCPE pourrait ainsi baisser de manière structurelle et affecter négativement le rendement du FCPE, ce qui pourrait compromettre la préservation du capital investi.

Actif net global	91,60 M€
VL part T	124,20 €

Caractéristiques du FCPE

Composition de l'indicateur de référence*

Estr Capitalisé	100%
-----------------	------

* Depuis le 3 janvier 2022

Caractéristiques

Date de création	30/05/2003
Date de 1ère VL de la Part	30/05/2003
Durée minimale de placement recommandée	> 3 mois
Classification AMF	Monétaire à VL variable Standard
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 T	FR0011258938
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	23h59
Heure limite de passage d'ordre	23h59
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/10 000ème de part

Frais

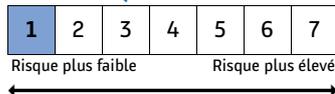
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,3075% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	2,00% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

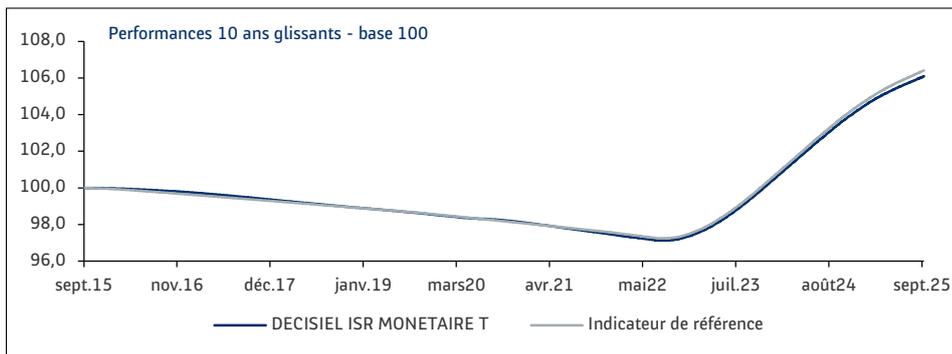
NOTATION QUANTALYS™



PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 30 septembre 2025



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 ANNUELLES

	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	3,74%	3,24%	-0,02%	-0,63%	-0,40%
Indicateur de référence	3,77%	3,31%	-0,01%	-0,49%	-0,47%
Ecart	-0,03%	-0,06%	-0,02%	-0,14%	0,06%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans
OPC	2,47%	2,98%	1,55%
Indicateur de référence	2,57%	3,04%	1,62%
Ecart	-0,10%	-0,06%	-0,07%

PERFORMANCES CUMULÉES

	Début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
OPC	1,65%	0,16%	0,47%	0,99%	2,47%	9,21%
Indicateur de référence	1,73%	0,16%	0,49%	1,05%	2,57%	9,39%
Ecart	-0,08%	0,00%	-0,02%	-0,06%	-0,10%	-0,19%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE

	sur 3 mois	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	0,06%	0,07%	0,10%	0,14%	0,15%	0,13%
Volatilité de l'indicateur de réf.	0,08%	0,09%	0,11%	0,13%	0,15%	0,12%
Tracking error	0,09%	0,11%	0,11%	0,09%	0,07%	0,06%
Ratio de Sharpe	-1,50	-1,52	-0,97	-0,42	-0,39	-0,20
Ratio d'information	-1,00	-1,08	-0,93	-0,65	-0,98	-0,51
Bêta	-	-	0,46	0,80	0,91	0,92

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	2,87%	30/09/2015	08/09/2022	423 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 le 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 2025 a été marqué par une actualité économique particulièrement dense.

Sur le plan monétaire, la Banque Centrale Européenne a confirmé une pause prolongée dans son cycle de baisse des taux directeurs, prudente face aux incertitudes liées à l'impact potentiel des nouveaux droits de douane américains sur la zone Euro. À l'inverse, aux États-Unis, la reprise du cycle d'assouplissement monétaire par la Fed a concentré l'attention des investisseurs. En réponse au ralentissement du marché de l'emploi, ceci a favorisé un regain d'appétit pour le risque. Sur le plan géopolitique, le mois de septembre a été marqué par des développements dispersés, avec des avancées dans le conflit entre Israël et Gaza, et une intensification des affrontements entre la Russie et l'Ukraine. Du côté des entreprises, à l'approche de la saison des publications de résultats du troisième trimestre, les investisseurs vont être attentifs aux effets potentiels des droits de douane récemment instaurés.

Dans ce contexte économique un peu plus favorable, les actifs risqués ont enregistré une performance positive. Sur les marchés obligataires, les titres souverains ont progressé de +0,5%, tandis que les obligations d'entreprises ont été davantage recherchées, avec une hausse +1,9% pour les obligations bien notées, et de +0,4% pour les obligations à haut rendement. Enfin, l'indice Ester, représentatif du marché monétaire, a enregistré une performance de +0,17% sur le mois.

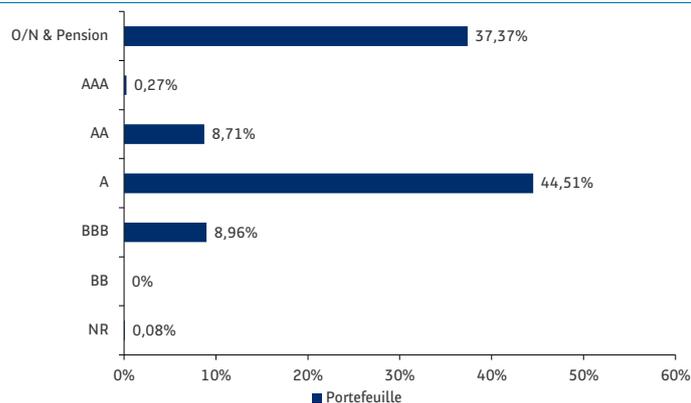
En fin de période, le portefeuille était investi à hauteur de 92% sur les OPC 'AMUNDI EURO LIQUIDITY RATED SRI', 'AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI' et 'CPR MONETAIRE ISR', et détenait une poche de 8% en liquidités.

Structure du portefeuille

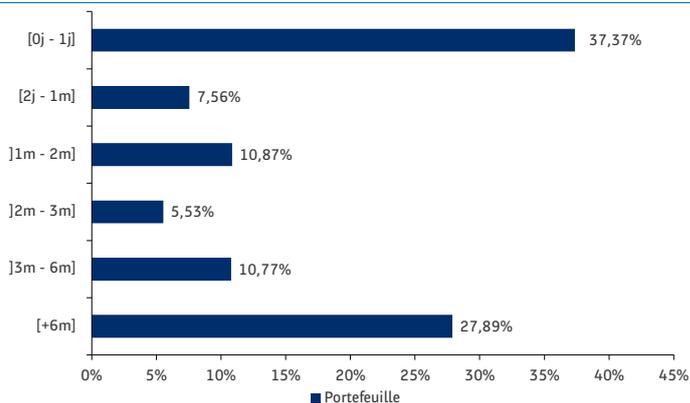
INDICATEURS CLÉS

Nombre d'émetteurs	3
Durée de vie moyenne (WAL)	108 jours
Maturité moyenne du portefeuille (WAM)	6 jours

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE L'ACTIF NET



RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE L'ACTIF NET



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 DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.

Principaux indicateurs ISR

CRITÈRES D'ÉLIGIBILITÉ POUR LES FONDS DE FONDS

Les fonds de fonds doivent être investis au moins à 90% dans des fonds ayant le label ISR.



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 Énergétique

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.

INDICATEURS ISR

INDICATEURS ISR	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	-	-
% de fonds labélisés	100,00%	90,00%
Score GREaT moyen	Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 10 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 1 la plus faible.	

DÉTAIL DES FONDS EN POSITIONS

ISIN du fonds sous-jacent	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	Classe d'actif	Label ISR	Méthode de sélectivité ISR	Note ISR du fonds	Note ISR du comparable	% de l'actif net
FR0014001001	CPR MONETAIRE ISR SI FCP 3DEC	Money Market	Oui	-	-	-	31,06%
FR0013016607	AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED SRI - I2 (C)	Money Market	Oui	-	-	-	30,96%
FR0013016615	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI I2	Money Market	Oui	-	-	-	30,14%