

Julien Krief

Jean-Marc Tanguy

Wilfrid Ray

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance égale à celle de l'ESTR, 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'ESTR, 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. Les techniques de gestion employées consistent, notamment, à investir dans des actions, des titres de créances et/ou instruments du marché monétaire, des OPC, ainsi que dans des instruments dérivés.

Actif net global 699,45 M€
VL part R 103,50 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

Estr Capitalise	100%
-----------------	------

Caractéristiques

Date de création	11/06/2024
Date de 1ère VL de la Part	11/06/2024
Durée minimale de placement recommandée	> 1 mois
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 R	FR001400P0T6
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	14h30
Heure limite de passage d'ordre	12h15
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,33% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

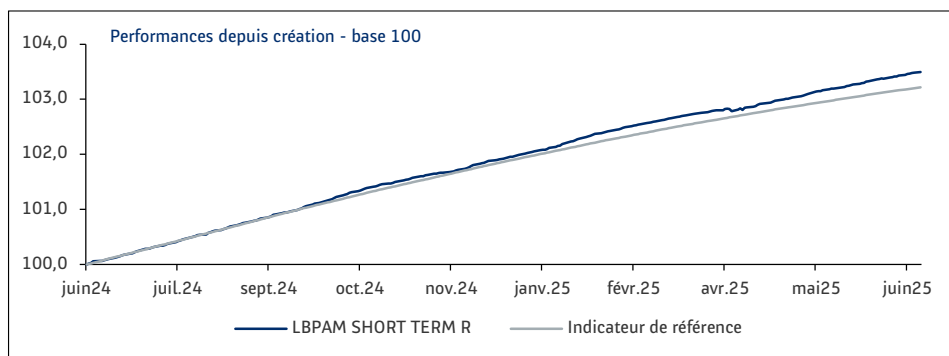


Au 31/07/2024

PROFIL DE RISQUE

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

Performances arrêtées au 30 juin 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 CUMULÉES	Début d'année	1 mois	6 mois	1 an	Depuis création
OPC	1,44%	0,22%	1,44%	3,32%	3,50%
Indicateur de référence	1,24%	0,17%	1,24%	3,04%	3,22%
Ecart	0,20%	0,05%	0,20%	0,28%	0,28%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	Depuis création
OPC	3,32%	3,52%
Indicateur de référence	3,04%	3,06%
Ecart	0,28%	0,27%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE

	sur 1 an	Depuis création
Volatilité de l'OPC	0,14%	0,14%
Volatilité de l'indicateur de réf.	0,12%	0,12%
Tracking error	0,13%	0,13%
Ratio de Sharpe	1,93	1,85
Ratio d'information	2,19	2,05
Bêta	0,66	0,64

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 depuis création	0,05%	02/04/2025	04/04/2025	4 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.

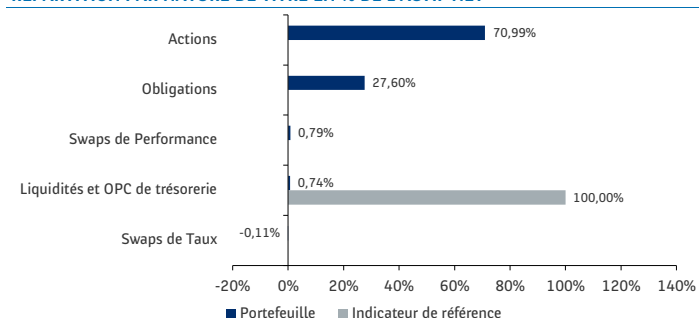
Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

Le mois de juin a prolongé la dynamique d'apaisement. Toutefois, la fin du mois a été marquée par une montée des tensions au Moyen-Orient, avec l'entrée des États-Unis dans le conflit opposant Israël à l'Iran, ravivant les inquiétudes géopolitiques. Les actifs risqués ont globalement progressé, avec des performances contrastées selon les régions. En zone Euro, les actions ont reculé de -0,4 %, affectées par des prises de bénéfices et probablement par la hausse rapide de l'euro susceptible de pénaliser les résultats à venir. Aux États-Unis, les marchés ont gagné 4,55 %, portés par le secteur technologique. Dans un contexte de hausse graduelle des taux, les obligations souveraines de la zone Euro ont reculé de -0,23 % tandis que les obligations d'entreprises (+0,26% pour les mieux notées et +0,4% pour le haut rendement) bénéficiaient d'un resserrement des marges de crédit. Dans ce contexte L'Ester, indice du marché monétaire, a eu une performance de +0,1740% sur le mois, le fonds a affiché une performance de +0.2396%. Nous optimisons l'allocation entre des notes et des swaps de performance. Nous maintenons tout de même une part du portefeuille en trésorerie afin de faire face aux éventuels mouvements de passif.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	100
Risque spécifique (1 an)	0,11%
Risque systématique (1 an)	0,07%
Poids des 10 premiers titres	44,90%
Poids des 20 premiers titres	60,56%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH Z2 (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	1,27%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI I-C	-	0,28%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ENEL SPA	Actions	Italie	7,42%
INTESA SANPAOLO SPA	Actions	Italie	6,69%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	Actions	Italie	5,68%
ENI SPA	Actions	Italie	5,13%
SOCIETE GENERALE SA	Obligations	France	3,79%
TORONTO-DOMINION BANK/THE	Obligations	Canada	3,75%
UNICREDIT SPA	Actions	Italie	3,17%
SAP SE	Actions	Allemagne	2,85%
BPER BANCA SPA	Actions	Italie	2,60%
PROSUS NV	Actions	Pays-Bas	2,27%

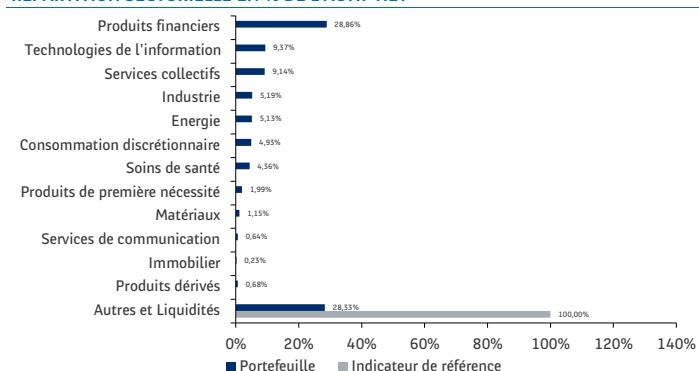
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
INTESA SANPAOLO SPA	8,23%	-	8,23%
ENEL SPA	7,42%	-	7,42%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	5,68%	-	5,68%
ENI SPA	5,13%	-	5,13%
SOCIETE GENERALE SA	3,79%	-	3,79%

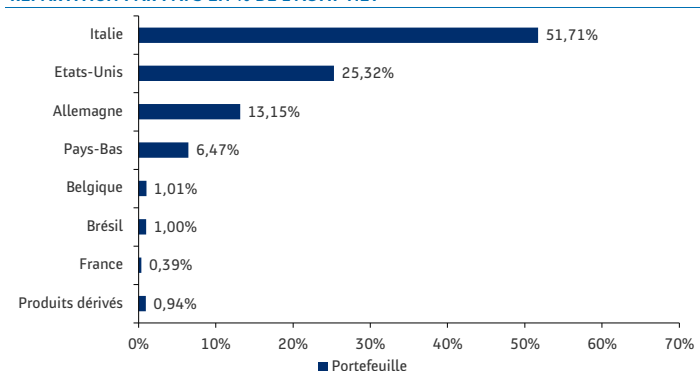
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
AMADEUS IT GROUP SA	0,00%	-	0,00%
ACERINOX SA	0,00%	-	0,00%
HENKEL AG & CO KGAA	0,03%	-	0,03%
RWE AG	0,07%	-	0,07%
KNORR-BREMSE AG	0,08%	-	0,08%

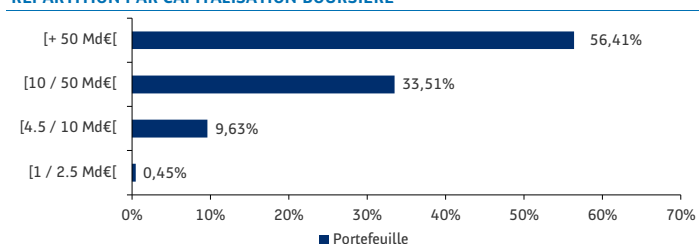
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



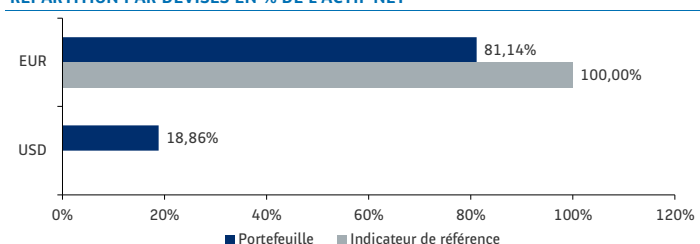
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités regroupe les liquidités et les OPC non traités par transparence.

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 DIC1, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.