

**Julien  
Krief**

**Wilfrid  
Ray**

### 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. 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** 1 795,78 M€  
**VL part GP** 105,32 €

### Caractéristiques du FCP

#### Composition de l'indicateur de référence\*

ESTR Capitalisé 100%

\* Depuis le 11 juin 2024

#### Caractéristiques

Date de création de l'OPC	11/06/2024
Date de 1ère VL de la Part	24/06/2024
Durée minimale de placement recommandée	Supérieure à 1 mois
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Non

#### Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part GP	FR001400POU4
Ticker Bloomberg part GP	LBPSHGP FP
Lieu de publication de la VL	<a href="http://www.lbpam.com">www.lbpam.com</a>
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	Néant
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	0,23% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	6,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

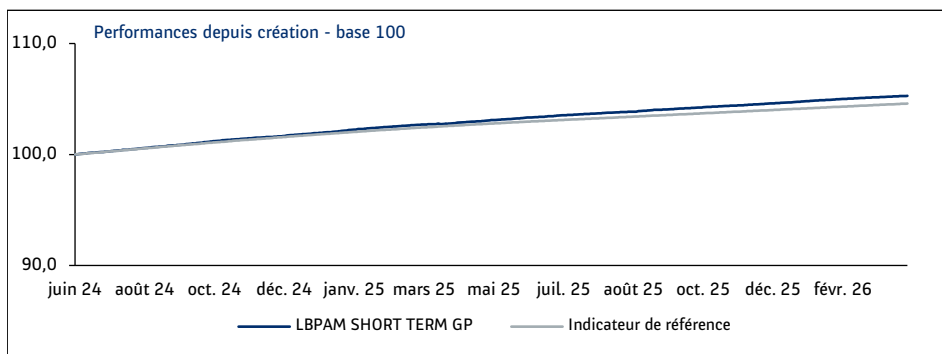
NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



### PROFIL DE RISQUE



### Performances arrêtees au 31 mars 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	6 mois	1 an	Depuis création
OPC	0,55%	0,17%	1,15%	2,47%	5,29%
Indicateur de référence	0,48%	0,17%	0,98%	2,04%	4,60%
Ecart de performance	0,07%	0,00%	0,17%	0,43%	0,69%

#### PERFORMANCES ANNUELLES

	2025	2024*
OPC	2,71%	1,95%
Indicateur de référence	2,24%	1,82%
Ecart de performance	0,47%	0,13%

\* Depuis le 24/06/2024

#### PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Depuis création
OPC	2,96%
Indicateur de référence	2,58%
Ecart de performance	0,38%

### Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	Depuis création
Volatilité de l'OPC	0,08%	0,13%	0,13%
Volatilité de l'indicateur de réf.	0,07%	0,08%	0,11%
Tracking error	0,08%	0,11%	0,11%
Ratio de Sharpe	3,97	3,34	2,93
Ratio d'information	4,24	3,81	3,51
Bêta	-	0,80	0,73

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	-0,04%	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

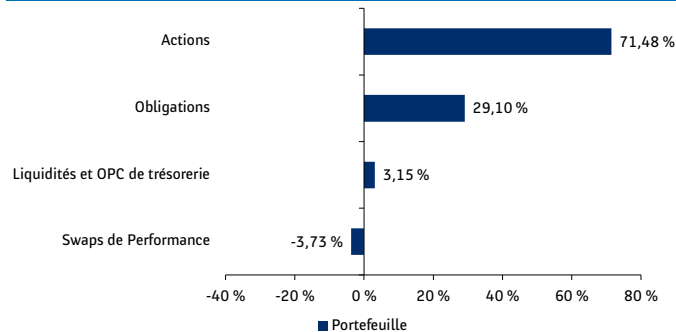
### Commentaire de gestion

En mars, l'€STR est resté stable, oscillant dans une fourchette étroite comprise entre 1,929% et 1,935%, pour une moyenne mensuelle de 1,931%. Cette stabilité reflète une politique monétaire de la BCE prudente et dépendante des prochaines données d'inflation.

Dans ce contexte de guerre au Moyen Orient, les spreads de crédit européens et US, notamment sur le segment Investment Grade se sont légèrement élargis d'environ 3 points de base en moyenne, revenant sur des niveaux proches des niveaux observés fin septembre. Le fonds continue néanmoins de surperformer son indice de référence grâce à la diversification de la poche obligataire, ainsi que la réduction des maturités en portefeuille depuis fin janvier.

## Structure du portefeuille

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



### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	137
Exposition globale	-6,98%
Risque spécifique (1 an)	0,11%
Risque systématique (1 an)	0,06%
Poids des 10 premiers titres	26,52%
Poids des 20 premiers titres	38,39%

### 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	5,21%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI I-C	-	1,46%

### 10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
DEUTSCHE BANK AG	Finance	Allemagne	7,14%
ENI SPA	Énergie	Italie	4,28%
MORGAN STANLEY	Finance	Etats-Unis	3,91%
SAP SE	Technologies de l'Information	Allemagne	3,64%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	3,09%
SOCIETE GENERALE SA	Finance	France	2,74%
TORONTO-DOMINION BANK/THE	Finance	Canada	2,62%
UBS GROUP AG	Finance	Suisse	2,58%
NETFLIX INC	Services de Communication	Etats-Unis	2,46%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	Italie	2,35%

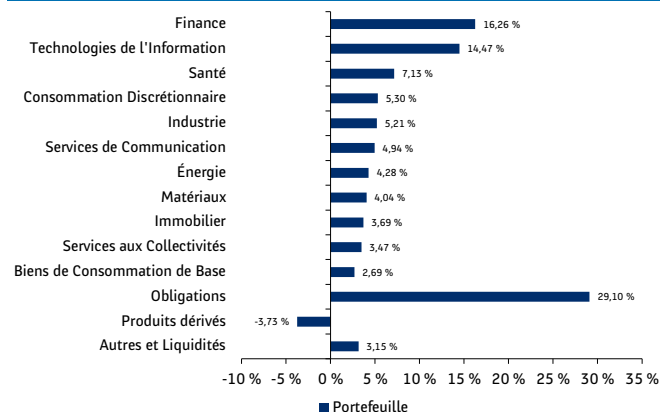
### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
DEUTSCHE BANK AG	7,14%	-	7,14%
ENI SPA	4,28%	-	4,28%
MORGAN STANLEY	3,91%	-	3,91%
SAP SE	3,64%	-	3,64%
ASML HOLDING NV	3,09%	-	3,09%

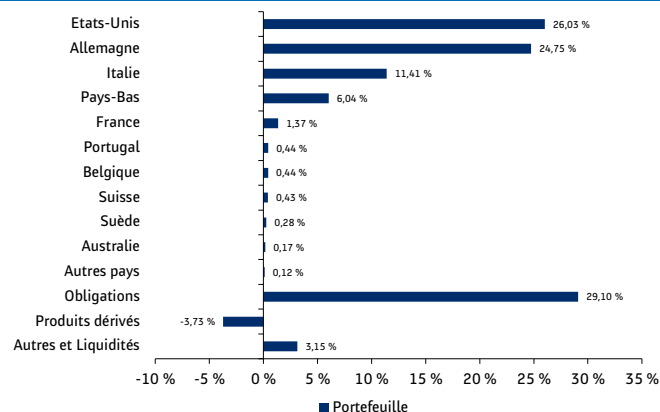
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

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%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	0,04%	-	0,04%
MONGODB INC	0,05%	-	0,05%
RHEINMETALL AG	0,06%	-	0,06%

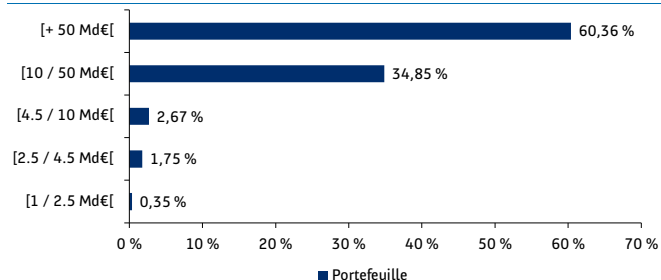
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



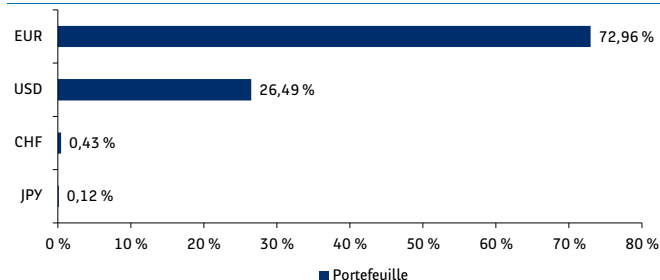
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### 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](http://www.lbpam.com).