



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	1 842,03 M€
VL part R	380,56 €

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	05/07/1995
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 R	FR0010671420
Ticker Bloomberg part R	POSRELI 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	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,31% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



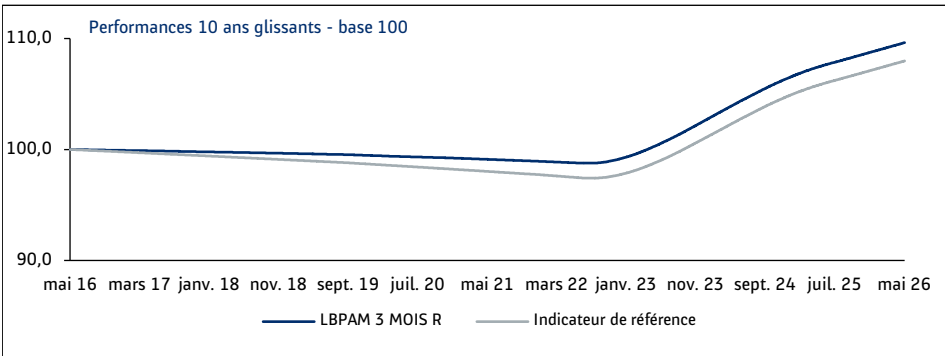
NOTATION QUANTALYS™



PROFIL DE RISQUE

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

Performances arrêtées au 29 mai 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	0,80%	0,16%	1,96%	9,31%	10,61%	9,63%
Indicateur de référence	0,80%	0,16%	1,98%	9,31%	10,15%	7,98%
Ecart de performance	0,00%	0,00%	-0,02%	0,00%	0,46%	1,65%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	2,21%	3,79%	3,39%	0,21%	-0,28%
Indicateur de référence	2,24%	3,80%	3,28%	-0,02%	-0,48%
Ecart de performance	-0,03%	-0,01%	0,11%	0,23%	0,20%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	3,01%	2,04%	0,92%
Indicateur de référence	3,01%	1,95%	0,77%
Ecart de performance	0,00%	0,09%	0,15%

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%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%
Ratio de Sharpe	-0,18	-0,28	0,00	0,61	1,27
Ratio d'information	-1,16	-1,33	0,00	3,72	6,75
Bêta	-	0,95	0,96	0,95	0,95

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%	31/05/2016	25/07/2022	277 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.

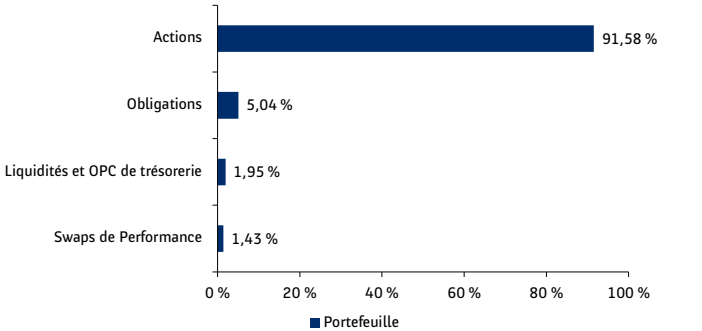
Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM, classements EP : SIX Financial Information

Commentaire de gestion

En mai, l'€STR est resté globalement stable, évoluant dans une fourchette étroite comprise entre 1,928 % et 1,933 %, pour une moyenne mensuelle de 1,9308 %. Cette stabilité, observée depuis plusieurs mois, pourrait toutefois être remise en question à l'approche d'un premier relèvement des taux directeurs de la BCE, désormais anticipé à partir de mi-juin, ce qui constituerait une première depuis 2023.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	82
Exposition globale	0,06%
Risque spécifique (1 an)	0,02%
Risque systématique (1 an)	0,07%
Poids des 10 premiers titres	49,42%
Poids des 20 premiers titres	66,39%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	2,28%
OSTRUM SRI CASH Z2	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	0,96%

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	Italie	9,29%
ENI SPA	Énergie	Italie	8,68%
UNICREDIT SPA	Finance	Italie	6,38%
ENGIE SA	Services aux Collectivités	France	4,84%
ENEL SPA	Services aux Collectivités	Italie	3,75%
ING GROEP NV	Finance	Pays-Bas	3,51%
Siemens AG	Industrie	Allemagne	3,49%
BANCO BPM SPA	Finance	Italie	3,36%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Services de Communication	Allemagne	3,32%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	2,81%

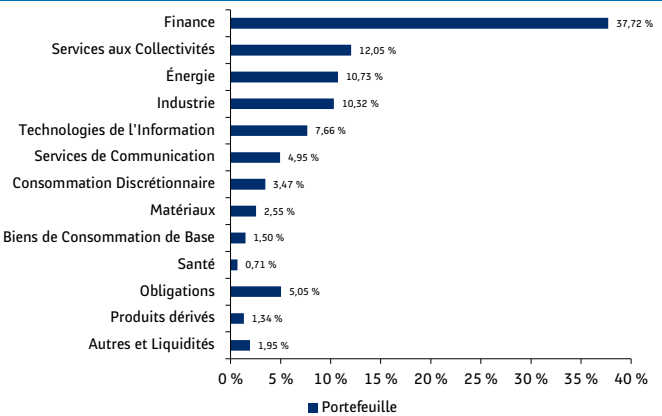
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
INTESA SANPAOLO SPA	9,29%	-	9,29%
ENI SPA	8,68%	-	8,68%
UNICREDIT SPA	6,38%	-	6,38%
ENGIE SA	4,84%	-	4,84%
ENEL SPA	3,75%	-	3,75%

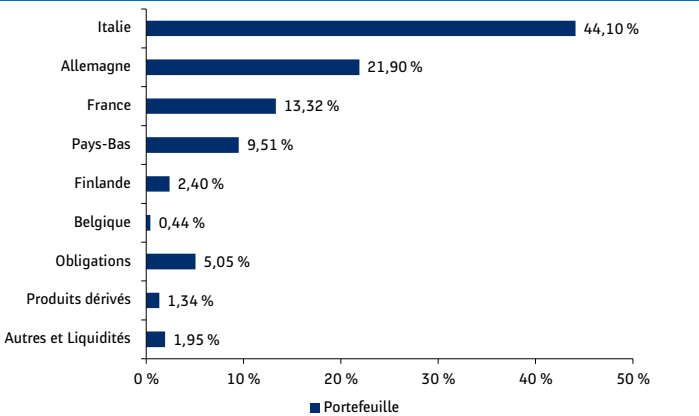
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
ABN AMRO BANK NV	0,02%	-	0,02%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	0,02%	-	0,02%
PIRELLI & C SPA	0,05%	-	0,05%
VINCI SA	0,05%	-	0,05%
BUZZI SPA	0,06%	-	0,06%

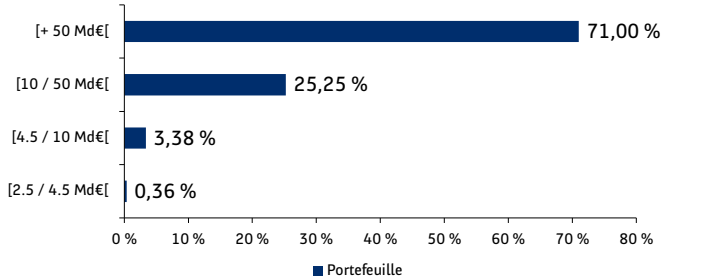
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



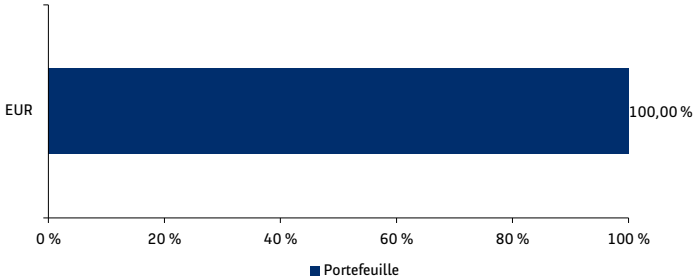
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES 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.