



Alexandre Goudard

Objectif d'investissement

Le FCPE SOREA OBLIGATIONS, dit nourricier, est investi en totalité et en permanence en parts I du FCP OSTRUM SRI EURO BONDS 5-7, dit maître, et à titre accessoire en liquidités. La performance du fonds sera différente de celle du maître, notamment à cause de ses frais de gestion propres. L'objectif de gestion du FCPE, identique à celui du FCP maître, est double : - Chercher à obtenir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 5-7 year ; - Mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Actif net global	1,78 M€
VL part F	14,65 €

Caractéristiques du FCPE

Composition de l'indicateur de référence*	
Bloomberg Eur Tsy 1Bn Select Countries 5-7Y Tr Index Unhedged Eur	100%
* Depuis le 31 décembre 2013	

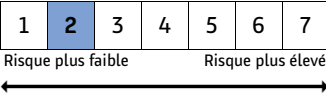
Caractéristiques	
Date de création	01/12/2005
Date de 1ère VL de la Part	05/06/2008
Durée minimale de placement recommandée	> 2 ans
Classification AMF	Obligations euro
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	BNP Paribas Sa
Eligible au PEA	Non

Valorisation	
Fréquence de valorisation	Hebdomadaire
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part F	QS0002105081
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	BNP Paribas SA

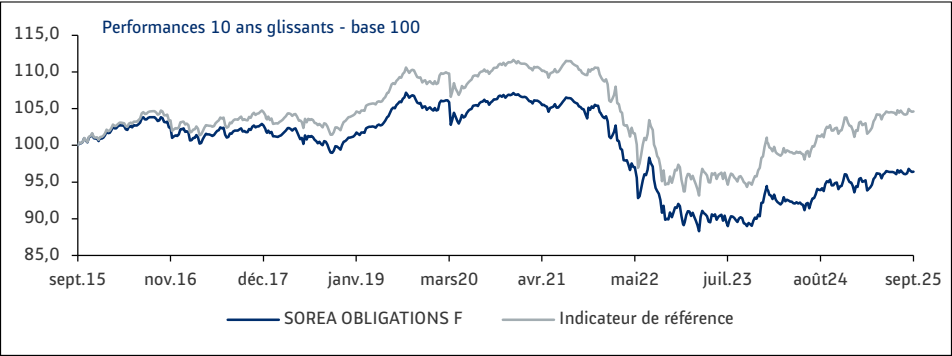
Souscriptions-rachats	
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	23h59
Heure limite de passage d'ordre	Néant
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/10 000ème de part

Frais	
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,7799% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtees au 29 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 CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	1,53%	0,33%	1,10%	6,16%	-9,29%	-3,60%
Indicateur de référence	1,95%	0,43%	1,81%	10,02%	-5,36%	4,62%
Ecart	-0,42%	-0,10%	-0,70%	-3,86%	-3,93%	-8,22%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	1,01%	5,45%	-14,61%	-2,35%	2,04%
Indicateur de référence	2,20%	7,14%	-14,32%	-1,81%	2,84%
Ecart	-1,19%	-1,69%	-0,29%	-0,54%	-0,80%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	1,10%	2,01%	-1,93%	-0,37%
Indicateur de référence	1,81%	3,23%	-1,09%	0,45%
Ecart	-0,70%	-1,22%	-0,84%	-0,82%

Principaux 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	2,46%	3,73%	4,66%	5,06%	4,12%
Volatilité de l'indicateur de réf.	2,53%	3,63%	4,99%	5,42%	4,34%
Tracking error	0,20%	0,27%	1,10%	1,05%	0,80%
Ratio de Sharpe	0,66	-0,39	-0,22	-0,70	-0,24
Ratio d'information	-2,88	-2,61	-1,11	-0,80	-1,02
Bêta	-	1,03	0,91	0,92	0,93

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	17,60%	02/09/2019	06/03/2023	-

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

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, notamment sur les marchés actions, avec des progressions de +2,8% pour la zone euro, +3,6% pour les États-Unis, et +3,0% pour le Japon. Les actions des pays émergents ont surperformé, affichant une hausse de +7,1%, tirée par l'Asie. 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.