



Alexandre Goudard

Nicolas Meusburger

Objectif d'investissement

Le FCPE SOREA ISR ACTIONS EURO, dit nourricier, est investi en totalité et en permanence en parts R du FCP LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP, dit maître, et à titre accessoire en liquidités et/ou en dépôts détenus dans la stricte limite des besoins liés à la gestion des flux du FCPE. 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 est identique à celui du FCP maître ci-après. L'objectif du FCP est double :- Chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence MSCI EMU (dividendes inclus), tout en cherchant à respecter un écart de suivi de 4% maximum sur un horizon annuel- Mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Actif net global	3,36 M€
VL part F	20,65 €

Caractéristiques du FCPE

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI Emu Net Return Eur Index	100%
-------------------------------	------

* Depuis le 1 janvier 2014

Caractéristiques

Date de création	01/12/2004
Date de 1ère VL de la Part	05/06/2008
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
Classification AMF	Actions de pays de la zone 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	QS0002105PA9
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

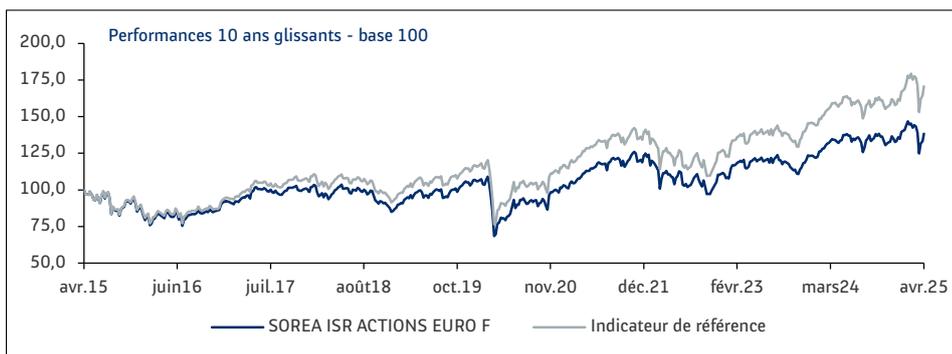
Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,8244% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 28 avril 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	3,10%	-0,58%	3,49%	26,84%	71,38%	38,31%
Indicateur de référence	7,09%	-0,40%	7,39%	38,20%	88,26%	70,67%
Ecart	-3,99%	-0,17%	-3,90%	-11,36%	-16,88%	-32,36%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	8,81%	14,54%	-13,07%	22,45%	-4,43%
Indicateur de référence	9,49%	18,78%	-12,47%	22,16%	-1,02%
Ecart	-0,68%	-4,24%	-0,60%	0,30%	-3,41%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	3,49%	8,25%	11,38%	3,30%
Indicateur de référence	7,39%	11,39%	13,49%	5,49%
Ecart	-3,90%	-3,14%	-2,11%	-2,19%

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	22,75%	18,58%	16,41%	18,30%	19,67%
Volatilité de l'indicateur de réf.	24,06%	19,43%	17,18%	18,67%	19,82%
Tracking error	2,77%	2,20%	1,75%	1,53%	1,51%
Ratio de Sharpe	0,00	0,01	0,34	0,55	0,14
Ratio d'information	-3,07	-1,77	-1,79	-1,38	-1,45
Bêta	-	0,95	0,95	0,98	0,99

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	37,07%	17/02/2020	16/03/2020	378 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

Les marchés financiers ont connu une volatilité accrue dès le début du mois d'avril en raison des nouvelles mesures protectionnistes des États-Unis. Les tarifs douaniers sur les produits asiatiques et européens ont provoqué une forte baisse des actifs risqués et une hausse des anticipations d'inflation. En milieu de mois, la pression sur le marché obligataire américain fut si importante que l'administration Trump a annoncé une pause dans l'application de ces surtaxes, excepté pour la Chine. Cela a fait rebondir l'ensemble des actifs risqués, même si l'imprévisibilité du président américain a maintenu une volatilité élevée sur l'ensemble des marchés. Par ailleurs, la Banque Centrale Européenne a poursuivi la baisse de ses taux, tandis que la Fed a maintenu une approche attentiste.

Dans ce contexte, les actions des pays développés ont terminé le mois avec des performances mitigées, de +0,2% pour la zone Euro, -0,5% pour les États-Unis et -1,4% pour le Japon. Les actions émergentes ont fini le mois en hausse de 1,3%.

Sur le marché obligataire, la baisse des rendements européens a favorisé les obligations souveraines de la zone Euro, qui ont monté de 2%. Les obligations d'entreprises ont aussi connu un parcours haussier, avec une hausse de 1% pour les mieux notées et de 0,2% pour les plus spéculatives. L'Ester, indice du marché monétaire, affichait une performance de 0,2% sur le mois.

SOREA ISR ACTIONS EURO F

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 28 AVRIL 2025

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.



INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	8,0	-
% 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
FR0010263806	LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP R	Action	Oui	AverageScore	8,0	8,0	100,18%

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 Energétique

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.

KPI ISR du fonds

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

ISIN du fonds sous-jacent	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de l'actif net	KPI 1	Valeur KPI 1		% couverture KPI 1	
				Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0010263806	LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP R	100,18%	Alignement net zéro	0,66	0,61	100,00%	100,00%

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

ISIN du fonds sous-jacent	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de l'actif net	KPI 2	Valeur KPI 2		% couverture KPI 2	
				Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0010263806	LBPAM ISR ACTIONS EURO LARGE CAP R	100,18%	Manque de diligence raisonnable	7,38%	9,68%	92,87%	92,91%

Source des données extra financière : LBP AM