



Objectif d'investissement

Un fonds nourricier est un fonds investi au minimum à 90% dans un seul autre OPCVM/FIA qui prend alors la qualification de maître. Le type de gestion du nourricier s'apprécie au travers de celui de son maître. Le FCPE SOREA CROISSANCE est nourricier de la part GD du FCP maître LBPAM ISR PROFIL HARMONIE (code Isin : FR001400A807) et est à ce titre investi en totalité et en permanence en parts de ce FCP 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 : • Offrir un portefeuille diversifié à des souscripteurs qui souhaitent être principalement exposés aux marchés de taux de la zone euro, ainsi qu'aux marchés d'actions dans la limite de 40% de l'actif net, pour chercher à profiter des opportunités présentées par toutes les classes d'actifs sur une période de placement recommandée de 5 ans au minimum | et • Mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

|                  |          |
|------------------|----------|
| Actif net global | 15,11 M€ |
| VL part F        | 16,59 €  |

Caractéristiques du FCPE

|                                                                 |     |
|-----------------------------------------------------------------|-----|
| Composition de l'indicateur de référence*                       |     |
| Bloomberg Euroagg Treasury 3-5 Year Tr Index Value Unhedged Eur | 75% |
| Euro Stoxx (C) Net Total Return €                               | 25% |

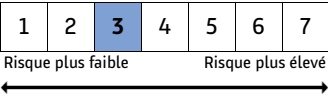
\* Depuis le 1 janvier 2014

|                                         |                                                  |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Caractéristiques                        |                                                  |
| Date de création                        | 01/01/2004                                       |
| Date de 1ère VL de la Part              | 05/06/2008                                       |
| Durée minimale de placement recommandée | > 5 ans                                          |
| 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                        | QS0002105PF8                                     |
| Lieu de publication de la VL            | <a href="http://www.lbpam.com">www.lbpam.com</a> |
| Valorisateur                            | BNP Paribas SA                                   |

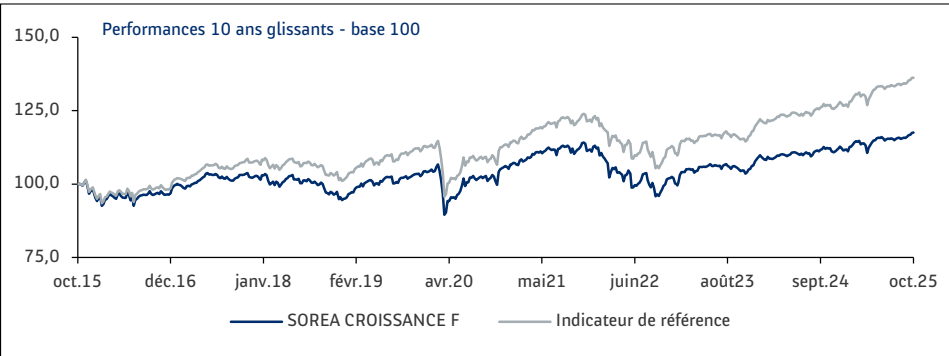
|                                                      |                     |
|------------------------------------------------------|---------------------|
| Souscriptions-rachats                                |                     |
| Heure limite de centralisation auprès du dépositaire | 23h59               |
| 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 | 1,9032% TTC Actif net |
| Commissions de surperformance                                     | Néant                 |
| Commission de souscription                                        | 3,00% maximum         |
| Commission de rachat                                              | Néant                 |

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtees au 27 octobre 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                     | 5,19%         | 1,21%  | 4,71%  | 18,13% | 16,45%  | 17,49%  |
| Indicateur de référence | 7,32%         | 1,27%  | 7,33%  | 25,24% | 26,54%  | 36,23%  |
| Ecart                   | -2,13%        | -0,05% | -2,62% | -7,11% | -10,08% | -18,73% |

| PERFORMANCES ANNUELLES  | 2024   | 2023   | 2022    | 2021   | 2020  |
|-------------------------|--------|--------|---------|--------|-------|
| OPC                     | 2,04%  | 10,00% | -11,79% | 5,98%  | 2,32% |
| Indicateur de référence | 4,31%  | 10,92% | -10,66% | 7,76%  | 1,31% |
| Ecart                   | -2,27% | -0,92% | -1,13%  | -1,78% | 1,01% |

| PERFORMANCES ANNUALISÉES | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | 10 ans |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|
| OPC                      | 4,71%  | 5,71%  | 3,09%  | 1,63%  |
| Indicateur de référence  | 7,33%  | 7,79%  | 4,82%  | 3,14%  |
| Ecart                    | -2,62% | -2,08% | -1,73% | -1,51% |

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                | 2,20%      | 4,61%    | 4,46%     | 6,99%     | 7,59%      |
| Volatilité de l'indicateur de réf. | 2,24%      | 4,70%    | 4,57%     | 6,81%     | 7,52%      |
| Tracking error                     | 0,61%      | 0,57%    | 0,72%     | 0,99%     | 0,95%      |
| Ratio de Sharpe                    | 1,76       | 0,49     | 0,59      | 0,21      | 0,13       |
| Ratio d'information                | -3,18      | -4,56    | -2,88     | -1,74     | -1,59      |
| Bêta                               | -          | 0,97     | 0,96      | 1,02      | 1,00       |

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 | 16,06%                      | 17/02/2020                   | 16/03/2020                 | 294 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

Aux États-Unis, le Congrès n'est pas parvenu à mettre fin à la fermeture administrative en vigueur depuis le début du mois, alimentant les incertitudes budgétaires. En France, la situation politique et budgétaire est restée incertaine sans toutefois susciter de préoccupations majeures chez les investisseurs. Au Japon, l'arrivée au pouvoir de la nouvelle Première ministre a été favorablement accueillie par les marchés comme en témoigne la réaction positive de la Bourse de Tokyo. Sur le plan commercial, les relations entre Washington et Pékin ont connu des tensions, avant de s'apaiser après la rencontre entre les présidents américain et chinois lors du sommet de la Coopération économique Asie-Pacifique. Malgré des signaux de stress sur le crédit et les banques régionales américaines, les investisseurs ont été rassurés par le bon démarrage de la saison des résultats d'entreprises des deux côtés de l'Atlantique, ainsi que par les perspectives solides des acteurs de l'intelligence artificielle. En fin de mois, l'attention s'est portée sur les annonces des banques centrales. La Réserve fédérale a abaissé ses taux de 0,25%, tandis que la Banque Centrale Européenne a maintenu le statu quo. Toutefois, la Fed a refroidi les anticipations en précisant qu'une nouvelle baisse en décembre n'était pas acquise.

Les actions ont progressé sur le mois, à hauteur de +2,4% en zone Euro et de +2,3% aux États-Unis. Les actions émergentes et japonaises ont enregistré des performances plus soutenues (+4,2% et +7,9% respectivement). Les obligations d'entreprises à haut rendement sont restées en retrait (+0,1%) alors que les obligations d'états (+0,9%) et d'entreprises bien notées (+0,7%) s'appréciaient plus nettement. Enfin, l'indice Ester, représentatif du marché monétaire, a enregistré une performance de +0,17 % sur le mois.