

SOREA ISR DYNAMIQUE ET SOLIDAIRE F

RAPPORT MENSUEL AU 28 AVRIL 2025

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCPE est double : - chercher à obtenir sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans une performance financière supérieure à 90% de l'indice MSCI EMU (représentatif des principales valeurs de la zone euro). Cet indice est publié en euro, dividendes réinvestis, cours de clôture. Le FCPE n'étant pas indiciel, sa performance pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence, en fonction des choix de gestion qui auront été opérés.- poursuivre un objectif d'investissement durable social en mettant en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR) et en investissant dans des titres émis par des entreprises, sociétés ou associations solidaires.

Actif net global 12,30 M€
VL part F 34,54 €

Caractéristiques du FCPE

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI Emu Dnr €	90%
Bce Estr Compounded Index	10%

* Depuis le 31 décembre 2013

Caractéristiques

Date de création	23/05/2008
Date de 1ère VL de la Part	27/04/2009
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	QS001128053
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

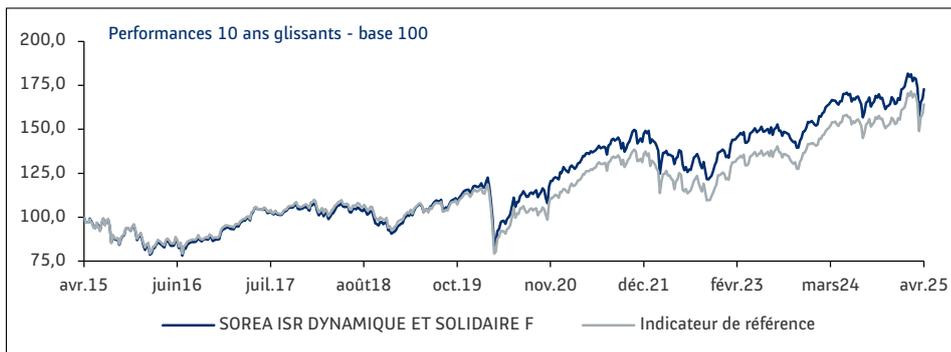
Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,0847% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

PROFIL DE RISQUE

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

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	4,42%	-0,49%	4,16%	28,00%	76,54%	72,89%
Indicateur de référence	6,45%	-0,35%	6,73%	34,66%	78,29%	64,19%
Ecart	-2,03%	-0,14%	-2,57%	-6,67%	-1,75%	8,70%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	7,28%	15,34%	-9,83%	18,73%	6,70%
Indicateur de référence	8,84%	16,86%	-11,14%	19,81%	-0,55%
Ecart	-1,56%	-1,53%	1,31%	-1,08%	7,25%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	4,16%	8,58%	12,04%	5,63%
Indicateur de référence	6,73%	10,43%	12,26%	5,08%
Ecart	-2,57%	-1,85%	-0,22%	0,54%

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	20,76%	17,02%	14,54%	15,94%	16,98%
Volatilité de l'indicateur de réf.	21,56%	17,43%	15,43%	16,78%	17,78%
Tracking error	1,73%	1,53%	2,80%	3,05%	2,84%
Ratio de Sharpe	0,15	0,05	0,40	0,67	0,30
Ratio d'information	-2,65	-1,68	-0,66	-0,07	0,19
Bêta	-	0,97	0,93	0,93	0,94

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	31,44%	17/02/2020	16/03/2020	266 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

L'imprévisibilité du président américain a maintenu une volatilité élevée sur l'ensemble des marchés en avril, et les investisseurs ont focalisé leur attention sur la politique commerciale et la géopolitique. Le 2 avril, D. Trump a dévoilé l'ensemble des tarifs douaniers applicables aux pays partenaires lors du 'Liberation Day'. Cette annonce a provoqué une forte baisse des actions et une forte hausse des anticipations d'inflation. La Chine a riposté avec de nouveaux droits sur les importations américaines et annoncé des mesures de relance. En milieu de mois, la pression à la hausse sur les taux américains était si importante que l'administration Trump a fini par annoncer une pause dans l'application de sa politique commerciale. Cela a fait rebondir l'ensemble des actifs risqués. Sur le plan de la politique monétaire, la Banque Centrale Européenne a poursuivi la baisse de ses taux directeurs et la Fed a maintenu une approche attendiste. Enfin, les entreprises ont annoncé des résultats en ligne avec les attentes.

Dans ce contexte, les actions des pays développés ont terminé le mois sur une performance mitigée, de +0,2 % pour la zone Euro, -0,5 % pour les États-Unis et -1,4 % pour le Japon. Les actions émergentes affichaient une hausse de 1,3 %, tirées par l'Inde et Taïwan.

En zone Euro, univers d'investissement du portefeuille, les valeurs immobilières et celles des services aux collectivités ont fait la course en tête, alors que le secteur de la consommation discrétionnaire et surtout le secteur de l'énergie ont été les plus pénalisés par rapport à l'indice de référence.

Au sein du portefeuille, dès le début du mois, nous avons réduit notre sous-exposition sur les actions, en augmentant l'allocation sur les actions de la zone Euro. Nous avons maintenu notre préférence pour des gérants ayant une approche opportuniste. En fin de période, l'exposition en actions du portefeuille était proche de 89,6% et le portefeuille était investi à hauteur de 6% en titres solidaires de l'organisme Habitat et Humanisme.

SOREA ISR DYNAMIQUE ET SOLIDAIRE 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.



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 Énergétique

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.

INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,9	-
% de fonds labélisés	97,13%	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
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Action	Oui	AverageScore	8,0	8,0	40,76%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	Action	Oui	AverageScore	7,9	7,4	15,99%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	Action	Oui	Exclusion	6,2	5,7	15,96%
FR0007045950	FEDERIS ISR EURO MH	Action	Oui	AverageScore	7,7	7,3	14,01%
LU1291098827	BNP PARI ESY MSC EMU TE-ECAP GT EUR	Action	Non	-	-	-	2,87%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	1,12%
FR0010799007	OSTRUM SRI MONEY 6M E(C) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	0,89%

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
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	40,76%	Alignement net zéro	0,66	0,60	100,00%	100,00%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	15,99%	Alignement net zéro	0,51	0,50	100,00%	100,00%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	15,96%	Alignement net zéro	0,83	0,63	100,00%	100,00%
FR0007045950	FEDERIS ISR EURO MH	14,01%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	428,86	1356,62	95,49%	97,15%

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
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	40,76%	Manque de diligence raisonnable	8,88%	9,72%	88,35%	88,92%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	15,99%	Manque de diligence raisonnable	2,80%	13,50%	81,80%	79,71%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	15,96%	Impact Biodiversité (BIA-GBSTM)	3338,33%	7183,15%	98,93%	96,76%
FR0007045950	FEDERIS ISR EURO MH	14,01%	Impact Biodiversité (BIA-GBSTM)	5236,22%	6396,06%	97,39%	99,07%

Source des données extra financière : LBP AM