



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	15,02 M€
VL part E	18,15 €

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	23/03/2009
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 E	QS0011147277
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	BNP Paribas SA

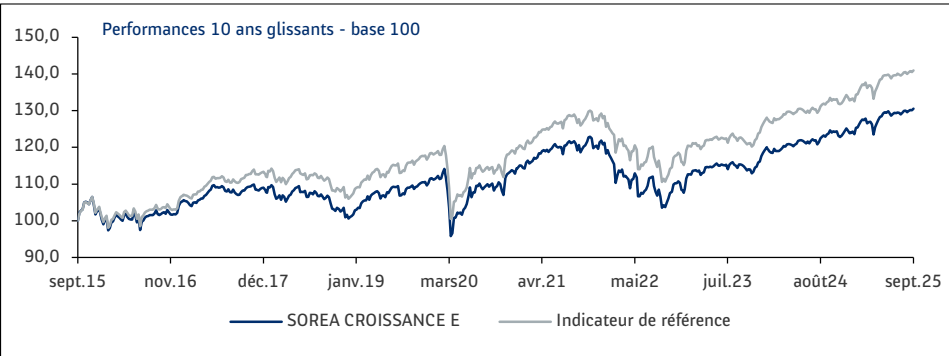
Souscriptions-rachats	
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	23h59
Heure limite de passage d'ordre	Néant
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/10 000ème de part

Frais	
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,2783% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	3,00% maximum
Commission de rachat	Néant

PROFIL DE RISQUE

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

Performances arrêtées 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	5,18%	0,43%	4,73%	26,05%	19,71%	30,56%
Indicateur de référence	5,84%	0,30%	5,54%	27,48%	23,98%	40,91%
Ecart	-0,66%	0,13%	-0,82%	-1,43%	-4,27%	-10,35%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	3,72%	11,17%	-11,44%	6,40%	2,73%
Indicateur de référence	4,23%	10,94%	-10,66%	7,76%	1,31%
Ecart	-0,51%	0,24%	-0,78%	-1,36%	1,42%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	4,73%	8,02%	3,66%	2,70%
Indicateur de référence	5,54%	8,43%	4,39%	3,49%
Ecart	-0,82%	-0,41%	-0,73%	-0,79%

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	5,27%	4,63%	4,58%	7,04%	7,64%
Volatilité de l'indicateur de réf.	5,12%	4,65%	4,65%	6,85%	7,57%
Tracking error	0,64%	0,59%	0,76%	0,99%	0,95%
Ratio de Sharpe	0,89	0,47	1,09	0,29	0,27
Ratio d'information	-0,33	-1,38	-0,53	-0,74	-0,83
Bêta	-	0,99	0,97	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	16,04%	17/02/2020	16/03/2020	287 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

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.