

Alexandre
Goudard

Objectif d'investissement

Le FCPE SOREA ISR OBLIGATIONS est un FCPE nourricier : son actif est investi en totalité en parts E du FCP LBPAM ISR OBLI EUROPE, dit FCP Maître, et à titre accessoire en liquidités. La performance du FCPE sera différente de celle du FCP Maître, notamment à cause de ses frais de gestion propres. L'objectif de gestion du FCPE est identique à celui du FCP Maître. L'objectif de gestion du FCP Maître est double : (i) chercher à offrir, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice composite 70% Bloomberg Barclays Euro Treasury 5-7y + 30% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Gov-Related 5-7y ; et mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR), hors titres d'État.

Actif net global **0,59 M€**
VL part E **12,94 €**

Caractéristiques du FCPE

Composition de l'indicateur de référence*

Bloomberg Euroagg Treasury 5-7 Year Tr Index Value Unhedged Eur	70%
Bloomberg Euro-Aggregate Government-Related 5-7 Yrs Total Return Eur	30%

* Depuis le 18 mars 2022

Caractéristiques

Date de création	20/06/2008
Date de 1ère VL de la Part	30/04/2013
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
Classification AMF	Obligations internationales
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	QS0011197314
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

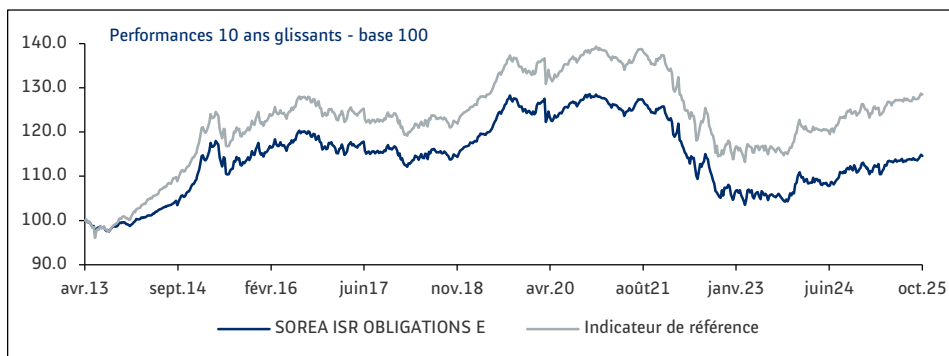
Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,9936% 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 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	2,38%	0,87%	2,46%	7,26%	-10,36%	-0,94%
Indicateur de référence	2,81%	0,79%	3,04%	10,88%	-6,93%	4,91%
Ecart	-0,43%	0,08%	-0,59%	-3,62%	-3,43%	-5,85%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	0,90%	5,95%	-15,44%	-3,29%	3,29%
Indicateur de référence	2,37%	7,23%	-15,64%	-2,87%	4,53%
Ecart	-1,46%	-1,28%	0,19%	-0,42%	-1,23%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	2,46%	2,36%	-2,16%	-0,09%
Indicateur de référence	3,04%	3,50%	-1,43%	0,48%
Ecart	-0,59%	-1,14%	-0,74%	-0,57%

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	1,69%	3,79%	4,74%	5,28%	4,82%
Volatilité de l'indicateur de réf.	2,11%	3,45%	4,57%	5,60%	5,07%
Tracking error	2,02%	2,07%	2,62%	2,82%	2,02%
Ratio de Sharpe	-0,04	0,00	-0,15	-0,72	-0,15
Ratio d'information	-0,35	-0,28	-0,43	-0,26	-0,28
Bêta	-	0,92	0,87	0,82	0,87

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	19,45%	09/11/2020	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

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.