

# **SOREA ISR DYNAMIQUE ET SOLIDAIRE E**

**RAPPORT MENSUEL AU 29 SEPTEMBRE 2025** 





#### Nicolas Meusburger

# 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	13,74 M€
VL part E	39,38 €

#### Caractéristiques du FCPE

#### Composition de l'indicateur de référence\*

MSCI Emu Dnr €	90%
Estr Compounded Index	10%
* Depuis le 11 février 2025	

#### Cauaatáviatiausa

Caractéristiques	
Date de création	23/05/2008
Date de 1ère VL de la Part	30/04/2013
Durée minimale de placement	> 5 ans
recommandée	> 3 dil2
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 E	QS0011197322
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	BNP Paribas SA
Souscriptions-rachats	
Heure limite de centralisation	23h59
auprès du dépositaire	בכווכז
Heure limite de passage d'ordre	Néant
Ordre effectué à	Cours inconnu

Néant

Néant

Néant

Néant

1/10 000ème de part

0 5833% TTC Actif net

# Commission de rachat PROFIL DE RISQUE

Décimalisation

Frais

Souscription initiale minimum

Frais de gestion et autres coûts

administratifs et d'exploitation Commissions de surperformance

Commission de souscription



#### 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 COMULEES	Debut a annee	T mois	1 an	5 ans	5 ans	10 ans
OPC	12,76%	0,25%	10,58%	55,17%	68,91%	131,13%
Indicateur de référence	15,52%	0,46%	13,51%	62,63%	73,35%	110,59%
Ecart	-2,75%	-0,21%	-2,92%	-7,46%	-4,44%	20,54%
PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC		7,83%	15,91%	-9,36%	19,32%	7,24%
Indicateur de référence		8,84%	16,86%	-11,14%	19,81%	-0,55%
Ecart		-1,01%	-0,95%	1,78%	-0,49%	7,79%
PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC			10,58%	15,77%	11,05%	8,74%
Indicateur de référence			13,51%	17,60%	11,63%	7,73%
Ecart			-2,92%	-1,83%	-0,58%	1,01%

### Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE

Perte maximale 10 ans

more model	501 0 111015	3 di 2 dii	501 5 0115	501 5 0115	501 20 0115
Volatilité de l'OPC	19,67%	15,69%	12,94%	15,04%	16,30%
Volatilité de l'indicateur de réf.	20,46%	16,18%	13,31%	15,74%	16,98%
Tracking error	1,08%	1,35%	1,75%	2,93%	2,74%
Ratio de Sharpe	0,63	0,51	0,98	0,63	0,50
Ratio d'information	-1,49	-2,16	-1,04	-0,20	0,37
Bêta	-	0,97	0,96	0,94	0,95
Données calculées sur le pas de valorisation.					
		Plus forte perte	Début de la plus forte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement

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.
Rêta	Il est la mesure de la sensibilité du nortefeuille 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.

En zone Euro, univers d'investissement du portefeuille, les valeurs technologiques et les valeurs industrielles ont fait la course en tête, alors que les valeurs de la consommation de base et celles des matériaux ont été les plus pénalisées par rapport à l'indice de référence.

Au sein du portefeuille, nous avons vendu la hausse du marché de ce mois, accentuant légèrement notre sous-exposition sur les actions, en maintenant une préférence pour des gérants ayant une approche opportuniste. Nous avons également réintroduit en portefeuille une diversification sur les petites et moyennes capitalisations boursières. En fin de période, l'exposition en actions du portefeuille était proche de 89,2%. Par ailleurs, le portefeuille était investi à hauteur de 5,7% en titres solidaires de l'organisme Habitat et Humanisme.

Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBP AM, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

16/03/2020

259 jours

17/02/2020



# **SOREA ISR DYNAMIQUE ET SOLIDAIRE E**

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 29 SEPTEMBRE 2025

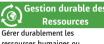
# **Principaux indicateurs ISR**

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.



responsable Encourager la diffusion des meilleures pratiques en termes de gouvernance d'entreprise et d'éthique des affaires.



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.

Ressources

Territoires



# Transition Energétique

Maitriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.



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 de valeur.

INDICATEURS ISR		Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen		7,5	=
% de fonds labélisés		95,68%	90,00%
Score GREaT moven	Moyenne pondérée des scores GREaT des	titres en position. La note 10 correspond à la plus forte	qualité extra-financiè

et 1 la plus faible.

#### **DÉTAIL DES FONDS EN POSITIONS**

ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-iacent	Classe d'actif	Label	Méthode de	Note ISR du	Note ISR du	% de
sous-jacent	Libette du Folids / Focile sous-jacent	Classe a actii	ISR	sélectivité ISR	fonds	comparable	l'actif net
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,5	38,96%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR	Action	Oui	Exclusion	5,6	5,4	15,89%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,0	15,74%
FR0007045950	FEDERIS ISR EURO MH	Action	Oui	AverageScore	7,3	7,0	14,37%
IE00BCLWRD08	ISHARES MSCI EMU MID CAP GT EUR	Action	Non	-	-	-	3,92%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	3,27%
FR0010799007	OSTRUM SRI MONEY 6M E(C) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	1,22%
LU0950668870	UBS ETF MSCI EMU A ACC IM EUR	Action	Non	-	-	-	0,40%

# **KPI ISR du fonds**

<b>INDICATEURS</b>	ISR	DES	FONDS	SOUS-	IACENT
INDICATEONS	131	DLJ	101103	3003	JACLINI

ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de	KPI 1	Valeur KPI 1		% couverture KPI 1	
sous-jacent	Libette du Folius / Focile sous-jacent	l'actif net	KFII	Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	38,96%	Alignement net zéro	65,96%	63,05%	100,00%	100,00%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	15,89%	Alignement net zéro	89,71%	70,59%	100,00%	100,00%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	15,74%	Alignement net zéro	51,45%	50,19%	100,00%	100,00%
FR0007045950	FEDERIS ISR EURO MH	14,37%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	402,21	718,55	98,00%	97,51%

### INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-IACENT

INDICATEURS I.	INDICATEURS 13R DESTONDS 3003-JACENT								
ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-iacent	% de	KPI 2	Valeu	ır KPI 2	% couverture KPI 2			
sous-jacent	Libette du Folius / Poche sous-jacent	l'actif net	KPI Z	Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable		
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	38,96%	Manque de diligence raisonnable	5,90%	6,91%	85,67%	89,16%		
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	15,89%	Biodiversity footprint - GBS	45,87	71,78	99,36%	96,85%		
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	15,74%	Manque de diligence raisonnable	3,97%	11,17%	82,81%	79,85%		
FR0007045950	FEDERIS ISR EURO MH	14,37%	Biodiversity footprint - GBS	50,56	63,14	97,16%	99,01%		

Source des données extra financière : LBP AM