

Nicolas
MeusburgerAlexandre
Goudard

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 14,17 M€
VL part E 40,65 €

Caractéristiques du FCPE

Composition de l'indicateur de référence*

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

Caractéristiques

Date de création	23/05/2008
Date de 1ère VL de la Part	30/04/2013
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 E	QS0011197322
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

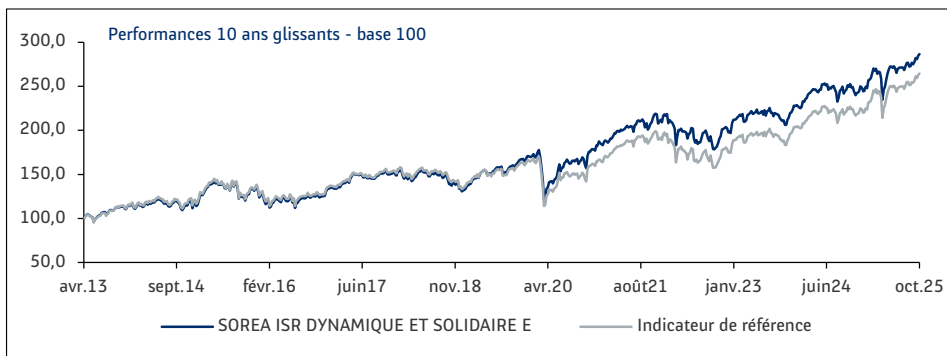
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,5833% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

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	16,39%	3,21%	14,86%	50,35%	77,86%	114,96%
Indicateur de référence	19,24%	3,22%	17,93%	57,78%	82,01%	96,76%
Ecart	-2,85%	-0,01%	-3,06%	-7,43%	-4,14%	18,20%

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	14,86%	14,56%	12,21%	7,95%
Indicateur de référence	17,93%	16,42%	12,72%	7,00%
Ecart	-3,06%	-1,86%	-0,52%	0,95%

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	8,21%	15,66%	12,90%	14,90%	16,21%
Volatilité de l'indicateur de réf.	8,35%	16,20%	13,30%	15,66%	16,90%
Tracking error	0,78%	1,34%	1,47%	2,90%	2,72%
Ratio de Sharpe	2,48	0,79	0,89	0,71	0,45
Ratio d'information	-1,88	-2,28	-1,27	-0,18	0,35
Bêta	-	0,96	0,96	0,94	0,95

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	31,42%	17/02/2020	16/03/2020	259 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

Une actualité économique dense a animé les marchés en octobre. Les incertitudes budgétaires ont persisté en France, et aux États-Unis en raison de la fermeture administrative (shutdown). Au Japon, l'arrivée au pouvoir de la nouvelle Première ministre a été très favorablement accueillie par les marchés. Sur le plan commercial, les relations tendues entre Washington et Pékin se sont apaisées en fin de mois, et l'attention s'est reportée sur les annonces des banques centrales, avec une baisse de 0,25% des taux côté Réserve fédérale et un statu quo côté Banque Centrale Européenne. La Fed a néanmoins refroidi les anticipations d'une autre baisse en décembre. Les investisseurs sont passés outre des signaux de stress sur le crédit américain, et ont été rassurés par le bon démarrage de la saison des résultats d'entreprises notamment des acteurs de l'intelligence artificielle.

Les marchés actions ont affiché des performances positives : +2,4 % en zone Euro, +2,3 % aux États-Unis, +7,9 % au Japon, et +4,2% sur des marchés émergents portés notamment par la Corée du Sud et Taïwan.

En zone Euro, univers d'investissement du portefeuille, les valeurs de la santé et celles des services aux collectivités ont fait la course en tête, alors que les valeurs des communications et de l'immobilier 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 maintenu en portefeuille une diversification sur les petites et moyennes capitalisations boursières. En fin de période, l'exposition en actions du portefeuille était proche de 90%. Par ailleurs, le portefeuille était investi à hauteur de 5,5% en titres solidaires de l'organisme Habitat et Humanisme

</

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	45,09%	Alignement net zéro	67,36%	63,85%	100,00%	100,00%
FR0007045950	FEDERIS ISR EURO MH	44,92%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	414,15	739,43	97,96%	97,60%
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	45,09%	Manque de diligence raisonnable	5,88%	7,01%	85,33%	88,83%
FR0007045950	FEDERIS ISR EURO MH	44,92%	Biodiversity footprint - GBS	51,28	64,01	96,99%	99,01%

Source des données extra financière : LBP AM