SOREA ISR MONETAIRE R

RAPPORT MENSUEL AU 31 AOÛT 2025

Alexandre Goudard

Objectif d'investissement

Le FCPE « SOREA ISR MONETAIRE » est classé dans la catégorie « FCPE monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) standard ». Le FCPE SOREA ISR MONETAIRE est nourricier et est investi, au minimum à 85% et au maximum à 92,50% de son actif net, en parts E du FCP OSTRUM SRI MONEY 6M, dit maître, et à titre accessoire en liquidités. Le FCP maître est établi en France. La performance du FCPE nourricier sera inférieure à celle du FCP maitre en raison de ses propres frais. L'objectif de gestion, la stratégie d'investissement et le profil de risque du FCPE sont identiques à celui du FCP maître reproduit ci-après : Objectif de gestion et stratégie d'investissement du FCP maître L'objectif de gestion est double : - chercher à réaliser une performance supérieure à celle de l'€STR capitalisé (taux au jour le jour du marché interbancaire en euro), sur la période de placement recommandée minimum de 6 (six) mois, nette des frais de gestion réels de chacune des catégories de parts du FCP | et - mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). En fonction du contexte de marché, notamment en cas de très faible (voire négatif) niveau des taux d'intérêt du marché monétaire de la zone euro, le rendement dégagé par le FCP pourrait ne pas suffire à couvrir les frais de gestion. La valeur liquidative du FCP pourrait ainsi baisser de manière structurelle et affecter négativement le rendement du FCP, ce qui pourrait compromettre la préservation du capital investi. Le FCP est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit "Règlement SFDR"). Ce FCP promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) mais il n'a pas pour objectif un investissement durable. Il pourra investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable, par exemple tels que définis par la classification de l'Union Européenne.

Actif net global	**14,03 M€**
VL part R	**11,07 €**

Caractéristiques du FCPE

Composition de l'indicateur de référence*	
Estr Capitalise	100%

* Depuis le 4 octobre 2021

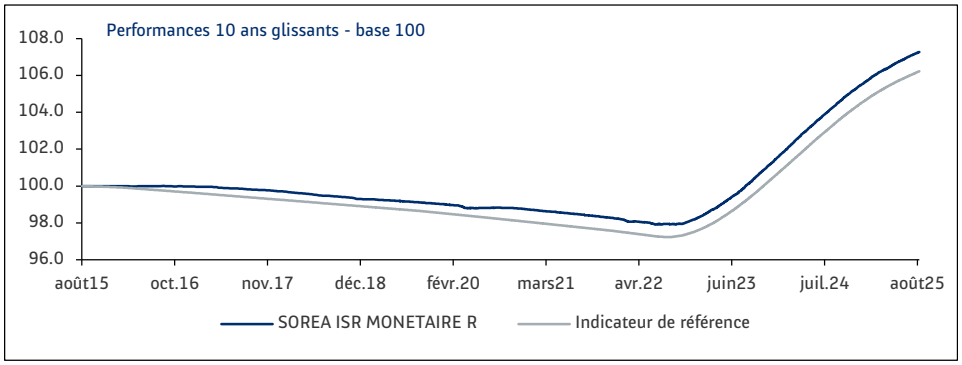
Caractéristiques	
Date de création	23/05/2008
Date de 1ère VL de la Part	27/04/2009
Durée minimale de placement recommandée	> 6 mois
Classification AMF	Monétaire à VL variable Standard
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	BNP Paribas Sa
Eligible au PEA	Non
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	QS0011128020
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	0,3834% 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 31 août 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 ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	3,82%	3,51%	-0,04%	-0,47%	-0,27%
Indicateur de référence	3,76%	3,31%	-0,01%	-0,49%	-0,47%
Ecart	0,06%	0,21%	-0,03%	0,02%	0,19%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	1 an	3 ans	5 ans
OPC	2,76%	3,08%	1,65%
Indicateur de référence	2,70%	2,99%	1,58%
Ecart	0,06%	0,09%	0,07%

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
OPC	1,62%	0,15%	0,50%	1,11%	2,76%	9,52%
Indicateur de référence	1,57%	0,17%	0,49%	1,09%	2,70%	9,25%
Ecart	0,04%	-0,01%	0,01%	0,02%	0,06%	0,27%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 3 mois	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	0,09%	0,11%	0,12%	0,15%	0,16%	0,16%
Volatilité de l'indicateur de réf.	0,08%	0,09%	0,11%	0,14%	0,15%	0,14%
Tracking error	0,09%	0,11%	0,11%	0,13%	0,12%	0,11%
Ratio de Sharpe	0,45	0,49	0,47	0,58	0,48	0,65
Ratio d'information	0,23	0,27	0,53	0,63	0,65	0,95
Bêta	-	-	0,62	0,60	0,80	0,82

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	2,10%	22/08/2016	07/07/2022	395 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

Le mois d'août a été marqué par une actualité économique et géopolitique dense. Les droits de douane imposés par les États-Unis avaient été largement anticipés et n'ont pas été l'objet de mauvaises surprises. À Jackson Hole, le président de la Fed a évoqué un possible assouplissement monétaire, tout en soulignant les risques inflationnistes liés à ces nouvelles taxes. Sur le plan géopolitique, la rencontre entre D. Trump et V. Poutine a été perçue comme un signal favorable à un potentiel cessez-le-feu. Enfin, côté entreprises, la saison des résultats a plutôt rassuré les investisseurs. La France a fait exception à ces nouvelles rassurantes : près d'un an après la dissolution de l'Assemblée nationale, le risque politique s'est intensifié avec la demande d'un vote de confiance par le Premier ministre.

Dans ce contexte, les actions des pays développés ont progressé : +0,4 % en zone Euro, +1,9 % aux États-Unis et +4,3 % au Japon. Côté obligataire, les emprunts souverains européens ont reculé de -0,4 % ; tandis que les obligations d'entreprises ont été stables : +0,1 % pour la catégorie d'investissement et +0,2 % pour celle à haut rendement. Sur le marché monétaire, l'indice Ester affichait +0,16 % sur le mois.

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.

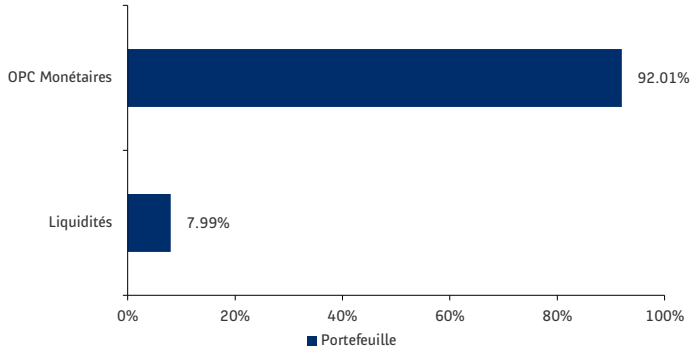
SOREA ISR MONETAIRE R

ESTR Capitalisé

31 août 2025

Structure du portefeuille

RÉPARTITION PAR NATURE DE TITRE EN % DE L'ACTIF NET



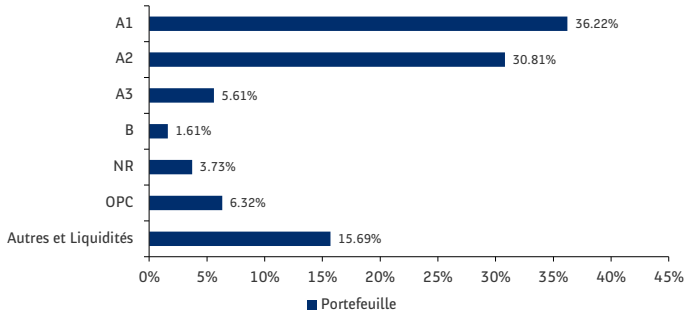
INDICATEURS CLÉS

Sensibilité *	0,10
Nombre d'émetteurs	1
Durée de vie moyenne (WAL) *	175 jours
Maturité moyenne du portefeuille (WAM) *	40 jours
Notation moyenne *	A-
Rating le plus bas du portefeuille *	BB+

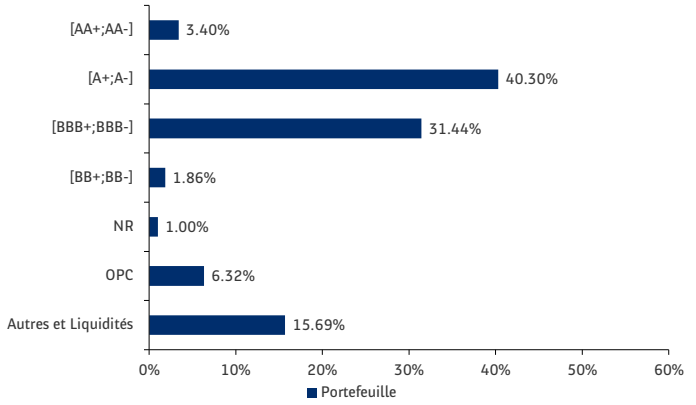
RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX EN % DE L'ACTIF NET

Fixe	76,73%
Revisable	14,85%
OPC	7,50%
Variable	0,92%

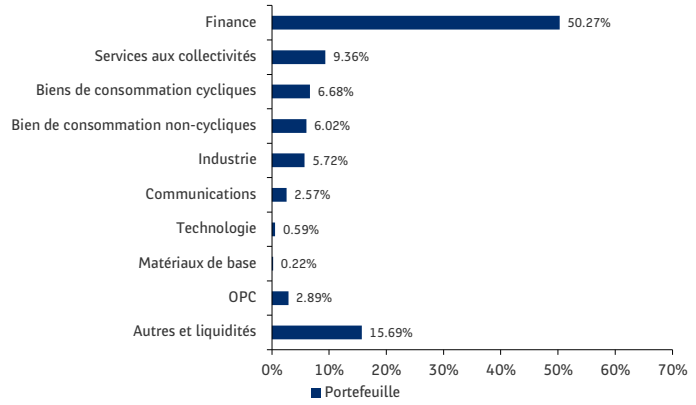
RÉPARTITION PAR NOTATION CT EN % DE L'ACTIF NET



RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE L'ACTIF NET *

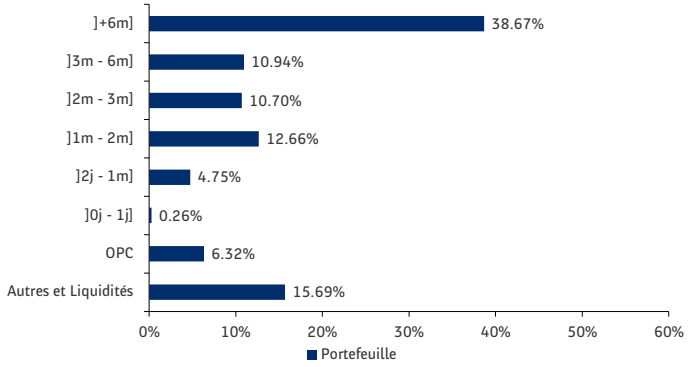


RÉPARTITION SECTORIELLE PAR ÉMETTEUR EN % DE L'ACTIF NET *

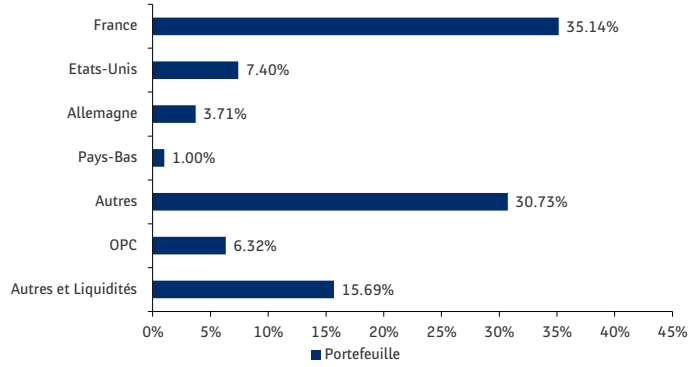


Classification Bloomberg - niveau 1

RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE L'ACTIF NET calculée en date du prochain call



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR ÉMETTEUR EN % DE L'ACTIF NET *



*** Réalisé par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités regroupe les liquidités et les OPC non traités par transparence.**

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente de l'OPC ni une recommandation personnalisée : elles pourront être modifiées le cas échéant au cours de la gestion de l'OPC et ce, dans le respect de la réglementation applicable. LBP AM ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document. Les DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com

Agrément AMF n°GP20000031

SOREA ISR MONETAIRE R

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 31 AOÛT 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 Energétique

Maitriser 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 de valeur.

INDICATEURS ISR	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,5	-
% de fonds labélisés	100,00%	90,00%
Taux de durabilité	51,9%	20,0%

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.
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.

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
FR0010799007	OSTRUM SRI MONEY 6M E(C) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	92,01%