

SOREA ISR CROISSANCE F

RAPPORT MENSUEL AU 29 SEPTEMBRE 2025





Alexandre Goudard

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCPE est double : - chercher à réaliser, sur la période de placement recommandée supérieure à 5 ans. une performance supérieure à celle de l'indice composite 40% MSCI EMU dividendes nets réinvestis + 60% Bloomberg Euro Aggregate All Maturities coupons réinvestis et | - mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR)

Actif net global	1,30 M€
VL part F	20,03 €

Caractéristiques du FCPE

Composition de l'indicateur de référence*

Bloomberg Euroagg Total Return Index Value Unhedged Eur	60%
MSCI Emu Net Return Eur Index	40%

* Depuis le 15 décembre 2020	
Caractéristiques	
Date de création	01/07/2008
Date de 1ère VL de la Part	27/04/2009
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	I RP AM
Dépositaire	BNP Paribas Sa
Eligible au PEA	Non
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Hebdomadaire
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part F	QS0011128038
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	1,2676% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant

Néant

Commission de rachat PROFIL DE RISOUE

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 CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	6,92%	0,67%	5,75%	26,62%	19,19%	43,49%
Indicateur de référence	7,29%	0,50%	6,57%	31,09%	21,12%	44,19%
Ecart	-0,37%	0,16%	-0,82%	-4,47%	-1,93%	-0,70%
PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC		3,72%	10,44%	-13,50%	6,54%	5,61%
Indicateur de référence		5,41%	11,88%	-15,14%	6,69%	3,20%
Ecart		-1,69%	-1,44%	1,64%	-0,15%	2,41%
PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		5,75%	8,18%	3,57%	3,68%
Indicateur de référence	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		6,57%	9,44%	3,91%	3,73%
Ecart			-0,82%	-1,26%	-0,33%	-0,05%

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	8,78%	7,89%	6,88%	8,15%	8,39%
Volatilité de l'indicateur de réf.	8,84%	7,61%	6,82%	8,23%	8,59%
Tracking error	0,66%	1,02%	1,41%	1,78%	1,52%
Ratio de Sharpe	0,81	0,40	0,75	0,24	0,36
Ratio d'information	-0,27	-0,80	-0,89	-0,19	-0,03
Bêta	-	1,03	0,99	0,97	0,96
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
Danta manifestal a 10 and		17 700/	20/11/2021	10/10/2022	0/7:

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

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 CROISSANCE F

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.



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

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.

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%

Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 10 correspond à la plus forte qualité extra-financière Score GREaT moven et 1 la plus faible.

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
FR0000994493	LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,7	7,4	60,79%
FR0007045950	FEDERIS ISR EURO MH	Action	Oui	AverageScore	7.3	7.0	38.89%

R du fonds						
R DES FONDS SOUS-JACENT						
Libellé de Feede (Beebe eeus ierest	% de	1/DL 1	Valeur	KPI 1	% couver	ture KPI 1
Libette du Fonds / Poche sous-jacent	l'actif net	KPI I	Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	60,79%	-	-		-	-
FEDERIS ISR EURO MH	38,89%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	402,21	718,55	98,00%	97,51%
R DES FONDS SOUS-JACENT						
Libellé du Fonda /Books cous issent	% de	Valeur KPI 2		% couver	% couverture KPI 2	
Libette du Folids / Pocife sous-jacetit	l'actif net	KPI Z	Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	60,79%	-			-	-
FEDERIS ISR EURO MH	38,89%	Biodiversity footprint - GBS	50,56	63,14	97,16%	99,01%
	FEDERIS ISR EURO MH R DES FONDS SOUS-JACENT Libellé du Fonds /Poche sous-jacent LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	R DES FONDS SOUS-JACENT Libellé du Fonds /Poche sous-jacent LBPAM ISR OBLI LONG TERME M FEDERIS ISR EURO MH R DES FONDS SOUS-JACENT Libellé du Fonds /Poche sous-jacent LBPAM ISR OBLI LONG TERME M 60,79% 60,79%	R DES FONDS SOUS-JACENT Libellé du Fonds / Poche sous-jacent LBPAM ISR OBLI LONG TERME M 60,79% FEDERIS ISR EURO MH 38,89% Empreinte carbone (Scope 1+2+3) R DES FONDS SOUS-JACENT Libellé du Fonds / Poche sous-jacent LBPAM ISR OBLI LONG TERME M 60,79% - KPI 2 - LBPAM ISR OBLI LONG TERME M 60,79% - C	R DES FONDS SOUS-JACENT Libellé du Fonds / Poche sous-jacent LBPAM ISR OBLI LONG TERME M 60,79% - POTEFEUILLE R DES FONDS SOUS-JACENT Libellé du Fonds / Poche sous-jacent Libellé du Fonds / Poche sous-jacent LBPAM ISR OBLI LONG TERME M 60,79% - Valeur Portefeuille LBPAM ISR OBLI LONG TERME M 60,79% - POTEFEUILLE	R DES FONDS SOUS-JACENT Libellé du Fonds / Poche sous-jacent LBPAM ISR OBLI LONG TERME M 60,79% - FEDERIS ISR EURO MH 38,89% Empreinte carbone (Scope 1+2+3) 402,21 718,55 R DES FONDS SOUS-JACENT Libellé du Fonds / Poche sous-jacent Libellé du Fonds / Poche sous-jacent LBPAM ISR OBLI LONG TERME M 60,79% -	R DES FONDS SOUS-JACENT Libellé du Fonds / Poche sous-jacent l'actif net LBPAM ISR OBLI LONG TERME M 60,79% - FEDERIS ISR EURO MH 38,89% Empreinte carbone (Scope 1+2+3) 402,21 718,55 98,00% R DES FONDS SOUS-JACENT Libellé du Fonds / Poche sous-jacent l'actif net LBPAM ISR OBLI LONG TERME M 60,79% - Portefeuille Comparable Portefeuille Comparable Portefeuille LBPAM ISR OBLI LONG TERME M 60,79% - Portefeuille Comparable Portefeuille LBPAM ISR OBLI LONG TERME M 60,79% - Portefeuille Comparable Portefeuille Portefeui

Source des données extra financière : LBP AM