



# Rapport semestriel

au 30 juin 2025

## SOREA ISR OBLIGATIONS

Part E, Part F

### FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCPE de droit français

### CLASSIFICATION

Obligations et autres titres de créances internationaux

### AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le FCPE est un fonds d'épargne salariale de capitalisation. Les revenus et produits des avoirs compris dans le fonds sont obligatoirement réinvestis. Il en va de même des crédits d'impôt et avoirs fiscaux qui leur sont attachés et dont la restitution sera demandée à l'administration par le dépositaire. Les sommes ainsi réemployées viennent en accroissement de la valeur globale des actifs et ne donnent pas lieu à l'émission de parts nouvelles.

---

Document public

LBP AM – 36, Quai Henri IV – 75004 Paris

LBP AM est une société de gestion agréée auprès de l'AMF sous le n° GP-20000031 SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 12 138 931,20 euros – 879 553 857 RCS Paris

[lbpam.com](http://lbpam.com)

## INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPC

Néant

### ETAT DU PATRIMOINE

|                                                                                                                 | Valeur nette d'inventaire<br>(k EUR) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L.214-20/1° du I de l'article L.214-24-55</b> |                                      |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions                                                         | -                                    |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse                               | -                                    |
| <b>Avoirs bancaires</b>                                                                                         | <b>1.37</b>                          |
| <b>Autres actifs détenus par l'OPC</b>                                                                          |                                      |
| Dépôts                                                                                                          | -                                    |
| Parts ou actions d'OPC                                                                                          | 588.94                               |
| Opérations temporaires sur titres                                                                               | -                                    |
| Instruments financiers à terme                                                                                  | -                                    |
| Autres instruments financiers                                                                                   | -                                    |
| Créances                                                                                                        | 0.01                                 |
| <b>Total des actifs détenus par l'OPC</b>                                                                       | <b>590.32</b>                        |
| <b>Passif</b>                                                                                                   |                                      |
| Instruments financiers                                                                                          | -                                    |
| - Opérations de cession sur instruments financiers                                                              | -                                    |
| - Opérations temporaires sur titres                                                                             | -                                    |
| Instruments financiers à terme                                                                                  | -                                    |
| Emprunts                                                                                                        | -                                    |
| Dettes                                                                                                          | -5.58                                |
| Comptes financiers                                                                                              | -                                    |
| <b>Valeur nette d'inventaire</b>                                                                                | <b>584.74</b>                        |

## RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR DEVISE

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | % Actif net   | % Total actif |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |               |               |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |               |               |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |               |               |
| <b>Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen</b>                                                                                                                                                                                                                        |               |               |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |               |               |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |               |               |
| <b>Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières</b> |               |               |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |               |               |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |               |               |
| <b>Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 / 4° du I de l'article R.214-32-18</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |               |               |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |               |               |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |               |               |
| <b>Les autres actifs : les actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier ou mentionnés au I et II de l'article R.214-32-19</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |               |               |
| Parts ou actions d'OPC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |               |               |
| - Fonds professionnels à vocations générale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |               |               |
| - Fonds professionnels spécialisés                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |               |               |
| - Fonds de capital investissement (FCPR, FCPI, FIP) et FPCI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |               |               |
| - OPCI et OPPCI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |               |               |
| - Autres parts ou actions d'OPC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |               |               |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 100.72        | 99.77         |
| Bons de souscription, bons de caisse, billets à ordre, billets hypothécaires                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |               |               |
| <b>Total</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>100.72</b> | <b>99.77</b>  |

## RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR SECTEUR ECONOMIQUE

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | % Actif net   | % Total actif |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |               |               |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |               |               |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |               |               |
| <b>Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen</b>                                                                                                                                                                                                                        |               |               |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |               |               |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |               |               |
| <b>Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières</b> |               |               |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |               |               |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |               |               |
| <b>Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 / 4° du I de l'article R.214-32-18</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |               |               |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |               |               |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |               |               |
| <b>Les autres actifs : les actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier ou mentionnés au I et II de l'article R.214-32-19</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |               |               |
| Parts ou actions d'OPC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |               |               |
| - Fonds professionnels à vocations générale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | —             | —             |
| - Fonds professionnels spécialisés                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | —             | —             |
| - Fonds de capital investissement (FCPR, FCPI, FIP) et FPCI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | —             | —             |
| - OPCI et OPPCI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | —             | —             |
| - Autres parts ou actions d'OPC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 100.72        | 99.77         |
| Bons de souscription, bons de caisse, billets à ordre, billets hypothécaires                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |               |               |
| <b>Total</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>100.72</b> | <b>99.77</b>  |

## RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR PAYS

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | % Actif net   | % Total actif |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |               |               |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |               |               |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |               |               |
| <b>Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen</b>                                                                                                                                                                                                                        |               |               |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |               |               |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |               |               |
| <b>Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières</b> |               |               |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |               |               |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |               |               |
| <b>Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 / 4° du I de l'article R.214-32-18</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |               |               |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |               |               |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |               |               |
| <b>Les autres actifs : les actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier ou mentionnés au I et II de l'article R.214-32-19</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |               |               |
| Parts ou actions d'OPC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |               |               |
| - Fonds professionnels à vocations générale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |               |               |
| - Fonds professionnels spécialisés                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |               |               |
| - Fonds de capital investissement (FCPR, FCPI, FIP) et FPCI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |               |               |
| - OPCI et OPPCI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |               |               |
| - Autres parts ou actions d'OPC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |               |               |
| - France                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 100.72        | 99.77         |
| Bons de souscription, bons de caisse, billets à ordre, billets hypothécaires                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |               |               |
| <b>Total</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>100.72</b> | <b>99.77</b>  |

## MOUVEMENTS INTERVENUS DANS LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE TITRES

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Acquisitions     | Cessions         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                  |                  |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | —                | —                |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | —                | —                |
| <b>Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen</b>                                                                                                                                                                                                                        |                  |                  |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | —                | —                |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | —                | —                |
| <b>Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières</b> |                  |                  |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | —                | —                |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | —                | —                |
| <b>Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 / 4° du I de l'article R.214-32-18</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                  |                  |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | —                | —                |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | —                | —                |
| <b>Les autres actifs : les actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier ou mentionnés au I et II de l'article R.214-32-19</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                  |                  |
| Parts ou actions d'OPC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                  |                  |
| - Fonds professionnels à vocations générale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | —                | —                |
| - Fonds professionnels spécialisés                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | —                | —                |
| - Fonds de capital investissement (FCPR, FCPI, FIP) et FPCI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | —                | —                |
| - OPCI et OPPCI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | —                | —                |
| - Autres parts ou actions d'OPC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 45,337.54        | 21,515.71        |
| <b>Total des mouvements</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>45,337.54</b> | <b>21,515.71</b> |

## VALEUR LIQUIDATIVE, NOMBRE DE PARTS ET DIVIDENDES

| Code ISIN    | Type Classe | Type Part | Actif net part | Nombre de titres | Valeur liquidative de la part | Devise Part |
|--------------|-------------|-----------|----------------|------------------|-------------------------------|-------------|
| QS0011128046 | F           | C         | 578,385.64     | 47,357.0501      | 12.213                        | EUR         |
| QS0011197314 | E           | C         | 6,354.11       | 495.5049         | 12.823                        | EUR         |

Le document périodique n'a pas été certifié par le commissaire aux comptes de l'OPC.



Inventaires par Produit et Devise de cotation

Date de création : 09/07/2025 16:01:25

PORTEFEUILLE : SOREA ISR OBLIGATIONS (PFE056) EUR  
 DATE DE VALO : 30/06/2025

| Code valeur                                       |                     | Actif net      |            | Nombre de parts  |            | Disponibilités |            | Valeur liquidative        |            | 30/06/202    | VL. précédente au | 23/06/202   | Variation | Statut |
|---------------------------------------------------|---------------------|----------------|------------|------------------|------------|----------------|------------|---------------------------|------------|--------------|-------------------|-------------|-----------|--------|
| C cap                                             | QS0011128046        | 578 385,64 EUR |            | 47 357,050100000 |            | -4 198,270 EUR |            | 12,2130 EUR               |            |              | 12,2090 EUR       | 0,032762 %  |           | Validé |
| E cap                                             | QS0011197314        | 6 354,11 EUR   |            | 495,504900000    |            | -4 198,270 EUR |            | 12,8230 EUR               |            |              | 12,8180 EUR       | 0,039007 %  |           | Validé |
| Valeur                                            |                     | Quantité       | Dev. Cota. | P.R.U            | Date Cota. | Cours          | Orig       | EN DEVISE DU PORTEFEUILLE |            |              |                   |             |           |        |
| Disponibilités                                    |                     |                |            |                  |            |                |            | Pt. Rev. total            | Valeur     | Coupon couru | +/- Value         | % Actif net |           |        |
| EUR                                               | EUR                 | -4 198,2700    | EUR        |                  |            |                | N/A        |                           | -4 198,27  |              |                   |             |           | -0,72  |
| TOTAL DEVISE VALEUR : EUR                         |                     | EURO           |            | CUMUL            |            | (EUR)          |            |                           | -4 198,27  |              |                   |             |           | -0,72  |
| TOTAL Disponibilités                              |                     |                |            | CUMUL(EUR)       |            |                |            |                           | -4 198,27  |              |                   |             |           | -0,72  |
| OPCVM                                             |                     |                |            |                  |            |                |            |                           |            |              |                   |             |           |        |
| FR0010613430                                      | LBPAM OBLI EUROPE-E | 3 950,4831     | EUR        | 149,08           | 27/06/2025 | 149,08         | Contri     | 603 076,07                | 588 938,02 | 0,00         | -14 138,05        |             |           | 100,7  |
| TOTAL DEVISE VALEUR : EUR                         |                     | EURO           |            | CUMUL            |            | (EUR)          |            | 603 076,07                | 588 938,02 | 0,00         | -14 138,05        |             |           | 100,7  |
| TOTAL OPCVM                                       |                     |                |            | CUMUL(EUR)       |            |                |            | 603 076,07                | 588 938,02 | 0,00         | -14 138,05        |             |           | 100,7  |
| PORTEFEUILLE : SOREA ISR OBLIGATIONS (PFE056) EUR |                     |                |            |                  |            |                |            |                           |            |              |                   |             |           |        |
|                                                   |                     | CUMUL (EUR)    |            | 603 076,07       | 584 739,75 | 0,00           | -14 138,05 |                           |            |              |                   |             |           | 100,0  |