

# SOREA ISR DYNAMIQUE ET SOLIDAIRE E

RAPPORT ANNUEL EXTRA FINANCIER AU 31 DÉCEMBRE 2024

## Stratégie 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 œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR) et en investissant dans des titres émis par des entreprises, sociétés ou associations solidaires.

## Caractéristiques du FCPE

|                                         |                                 |
|-----------------------------------------|---------------------------------|
| Date de création de l'OPC               | 23/05/2008                      |
| Durée minimale de placement recommandée | Supérieure à 5 ans              |
| Classification AMF                      | Actions de pays de la zone euro |
| Société de gestion                      | LBP AM                          |
| Dépositaire                             | BNP Paribas SA                  |
| Éligible au PEA                         | Non                             |

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

|                                     |     |
|-------------------------------------|-----|
| MSCI EMU dividendes nets réinvestis | 90% |
| indice euro neutre                  | 10% |

\* Depuis le 31 déc. 2013

### Valorisation

|                              |                  |
|------------------------------|------------------|
| Fréquence de valorisation    | Hebdomadaire     |
| Nature de la valorisation    | Cours de clôture |
| 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 auprès de La Banque Postale | Néant         |
| Ordre effectué à                                            | Cours Inconnu |
| Règlement / livraison                                       | J+3           |



## Approche extra-financière GREaT



### 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 Énergétique

Maîtriser 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 valeur.

## Méthode de sélection dans le cadre du label 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.

## Indicateurs clefs de performance ISR

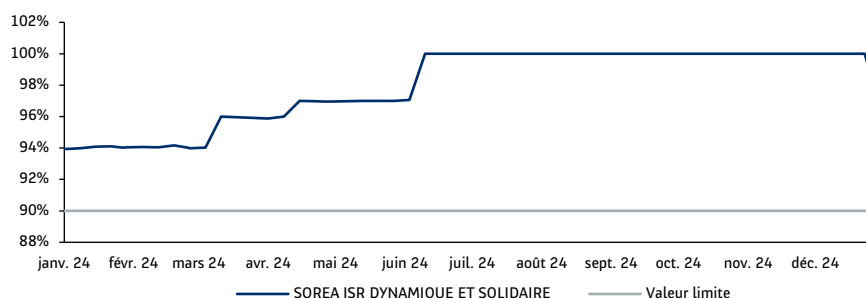
### INDICATEURS ISR

|                      | Valeur du portefeuille | Valeur limite |
|----------------------|------------------------|---------------|
| Score GREaT moyen    | 7,9                    | -             |
| % de fonds labélisés | 97,99%                 | 90,00%        |

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.

### ÉVOLUTION DES INDICATEURS ISR

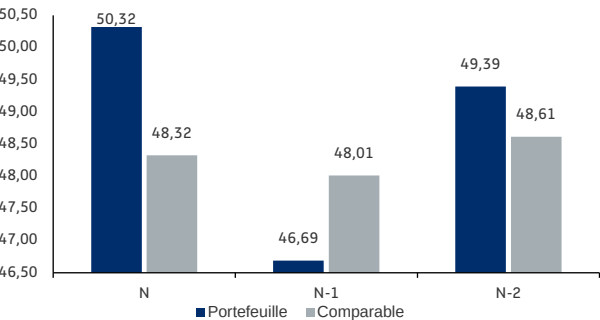
% de fonds labélisés



Gouvernance responsable

TAUX D'INDÉPENDANCE (source : Asset4)

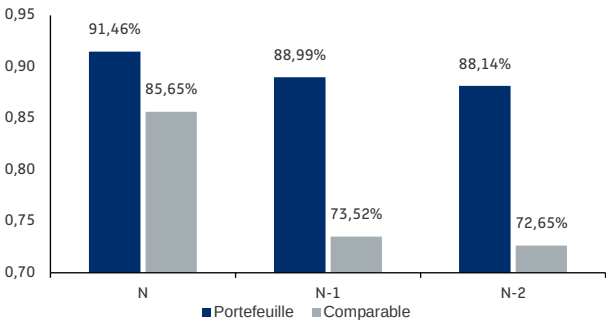
Pourcentage de membres indépendants au conseil



| Taux de couverture                 | Portefeuille | Indicateur de réf. |
|------------------------------------|--------------|--------------------|
| En % de l'actif net                | 46,05%       | 43,18%             |
| En % du nombre de fonds labellisés | 46,05%       | 43,18%             |

RÉMUNÉRATION RESPONSABLE (source : Asset4)

Part des entreprises qui prennent en compte des critères extra-financiers dans la politique de rémunération de leurs dirigeants

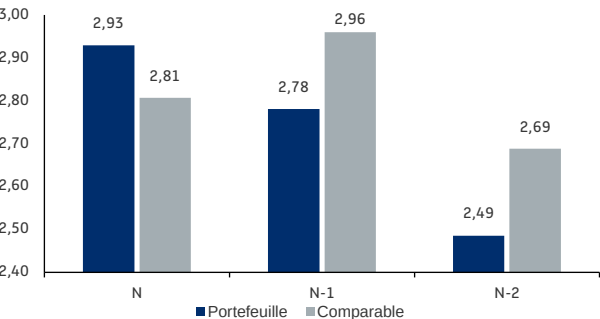


| Taux de couverture                 | Portefeuille | Indicateur de réf. |
|------------------------------------|--------------|--------------------|
| En % de l'actif net                | 96,47%       | 99,46%             |
| En % du nombre de fonds labellisés | 96,47%       | 99,46%             |

Gestion durable des ressources

SANTÉ ET SÉCURITÉ (Source : Thomson Reuters)

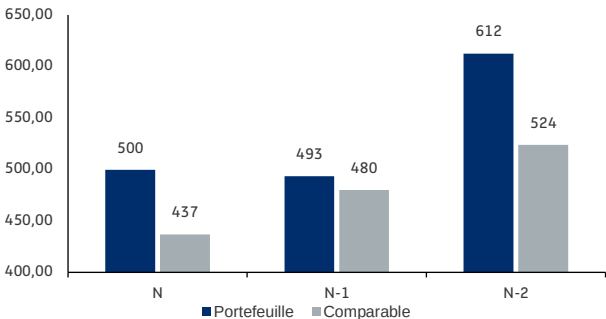
Nombre d'accidents ayant conduit à un arrêt de travail des employés ou sous-traitants pour 1 millions d'heures travaillées



| Taux de couverture                 | Portefeuille | Indicateur de réf. |
|------------------------------------|--------------|--------------------|
| En % de l'actif net                | 48,37%       | 50,40%             |
| En % du nombre de fonds labellisés | 48,37%       | 50,40%             |

GESTION DE L'EAU (Source : Thomson Reuters)

Consommation d'eau en m³ rapportées à 1 million de dollars de chiffre d'affaire

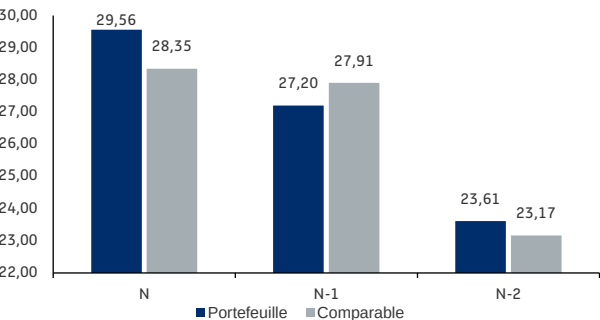


| Taux de couverture                 | Portefeuille | Indicateur de réf. |
|------------------------------------|--------------|--------------------|
| En % de l'actif net                | 88,43%       | 90,26%             |
| En % du nombre de fonds labellisés | 88,43%       | 90,26%             |

Développement des territoires

FORMATION (Source : Thomson Reuters)

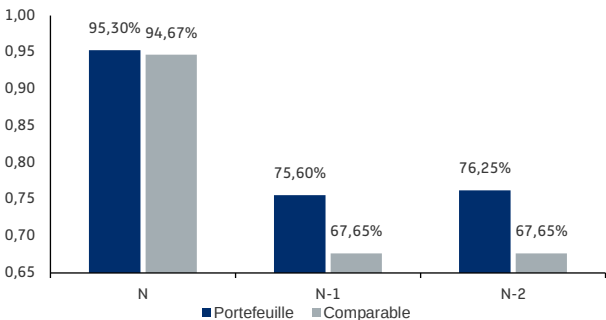
Nombre moyen d'heures de formation par salarié par an, c'est-à-dire le nombre d'heures de formation divisé par le nombre de salarié en emploi équivalent temps plein



| Taux de couverture                 | Portefeuille | Indicateur de réf. |
|------------------------------------|--------------|--------------------|
| En % de l'actif net                | 85,03%       | 82,79%             |
| En % du nombre de fonds labellisés | 85,03%       | 82,79%             |

DROITS HUMAINS SIGNATURE DU PACTE MONDIAL (Source : Thomson Reuters)

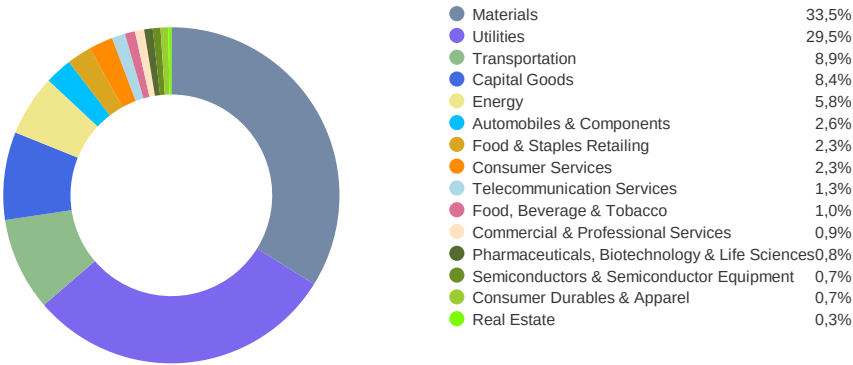
Part des entreprises ayant signé le Pacte Mondial de l'ONU



| Taux de couverture                 | Portefeuille | Indicateur de réf. |
|------------------------------------|--------------|--------------------|
| En % de l'actif net                | 98,67%       | 99,91%             |
| En % du nombre de fonds labellisés | 98,67%       | 99,91%             |

Empreinte carbone

REPARTITION SECTORIELLE PAR EMETTEURS DE L'EMPREINTE CARBONE



|                               | Portefeuille | Indicateur de réf. |
|-------------------------------|--------------|--------------------|
| Empreinte carbone scope 1 & 2 | 44,63        | 60,31              |
| Taux de couverture            | 96,49%       | 99,91%             |

NB: le calcul de l’empreinte carbone du fonds est donné à titre indicatif. Il prend uniquement en compte les titres d’émetteurs privés détenus dans nos fonds internes. Les émetteurs publics, les fonds externes et les instruments autres que les actions et les titres de créances sont exclus a priori du calcul.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'EMPREINTE CARBONE DU PORTEFEUILLE

| Entreprises             | Secteurs       | Contribution Carbone | Empreinte Carbone (tCO <sub>2</sub> / M€ investi) | Poids |
|-------------------------|----------------|----------------------|---------------------------------------------------|-------|
| AIR LIQUIDE SA          | Materials      | 5,37                 | 358,61                                            | 1,50% |
| ENEL SPA                | Utilities      | 3,55                 | 231,54                                            | 1,53% |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG   | Transportation | 1,96                 | 1 139,05                                          | 0,17% |
| ENGIE SA                | Utilities      | 1,73                 | 322,30                                            | 0,54% |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | Utilities      | 1,55                 | 616,69                                            | 0,25% |
| CIE DE SAINT-GOBAIN SA  | Capital Goods  | 1,52                 | 209,56                                            | 0,72% |
| ANGLO AMERICAN PLC      | Materials      | 1,10                 | 241,86                                            | 0,46% |
| VERALLIA SA             | Materials      | 1,07                 | 466,26                                            | 0,23% |
| DEUTSCHE POST AG        | Transportation | 0,95                 | 109,98                                            | 0,87% |
| IBERDROLA SA            | Utilities      | 0,87                 | 86,82                                             | 1,00% |

Méthode de calcul:  
Emissions de gaz à effet de serre divisées par la valeur de l’entreprise.  
LBPAM a fait le choix de mesurer l’indicateur carbone par million d’euros investis afin de permettre une meilleure comparaison des entreprises entre elles et de l’intégrer en amont de la construction des portefeuilles.  
Concernant le numérateur LBPAM a fait le choix d’utiliser le scope 1 et 2.  
Sources des données empreinte carbone : MSCI

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 | Lien reporting ISR   |
|---------------------------|-------------------------------------|----------------|-----------|----------------------------|-------------------|------------------------|------------------|----------------------|
| FR0010799007              | OSTRUM SRI MONEY 6M E(C) EUR        | Money Market   | Oui       | -                          | -                 | -                      | 0,56%            | <a href="#">Lien</a> |
| FR0010392951              | OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR         | Money Market   | Oui       | -                          | -                 | -                      | 3,05%            | <a href="#">Lien</a> |
| FR0010914069              | LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I      | Equity         | Oui       | AverageScore               | 8,0               | 8,0                    | 41,91%           | <a href="#">Lien</a> |
| FR0007045950              | FEDERIS ISR EURO MH                 | Equity         | Oui       | AverageScore               | 7,7               | 7,4                    | 25,77%           | <a href="#">Lien</a> |
| FR0011525534              | TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I   | Equity         | Oui       | Exclusion                  | 5,9               | 5,7                    | 9,97%            | <a href="#">Lien</a> |
| FR0011524370              | TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I        | Equity         | Oui       | AverageScore               | 8,0               | 7,4                    | 9,95%            | <a href="#">Lien</a> |
| LU1291098827              | BNP P MSCI EMU ESG FLT MINTE GT EUR | Equity         | Non       | -                          | -                 | -                      | 2,01%            | <a href="#">Lien</a> |

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

| ISIN du fonds sous-jacent | Libellé du Fonds /Poche sous-jacent | % de l'actif net | EMPREINTE CARBONE (Scope 1+2) |            | FORMATION    |            | DROITS HUMAINS SIGNATURE DU PACTE MONDIAL |            | SANTÉ ET SÉCURITÉ |            |
|---------------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------------------|------------|--------------|------------|-------------------------------------------|------------|-------------------|------------|
|                           |                                     |                  | Portefeuille                  | Comparable | Portefeuille | Comparable | Portefeuille                              | Comparable | Portefeuille      | Comparable |
| FR0010914069              | LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I      | 41,91%           | 38,42                         | 63,71      | 30,19        | 28,36      | -                                         | -          | 2,60              | 2,85       |
| FR0007045950              | FEDERIS ISR EURO MH                 | 25,77%           | 41,05                         | 60,31      | 29,38        | 28,35      | -                                         | -          | 3,33              | 2,81       |
| FR0011525534              | TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I   | 9,97%            | 28,61                         | 77,14      | 26,03        | 25,02      | -                                         | -          | 3,34              | 2,92       |
| FR0011524370              | TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I        | 9,95%            | 51,13                         | 77,14      | 31,70        | 25,02      | -                                         | -          | 3,14              | 2,92       |

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

| ISIN du fonds sous-jacent | Libellé du Fonds /Poche sous-jacent | % de l'actif net | GESTION DE L'EAU |            | TAUX D'INDÉPENDANCE |            | RÉMUNÉRATION RESPONSABLE |            |  |  |
|---------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------|------------|---------------------|------------|--------------------------|------------|--|--|
|                           |                                     |                  | Portefeuille     | Comparable | Portefeuille        | Comparable | Portefeuille             | Comparable |  |  |
| FR0010914069              | LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I      | 41,91%           | 498              | 449        | 50,28%              | 49,17%     | 85,37%                   | 84,86%     |  |  |
| FR0007045950              | FEDERIS ISR EURO MH                 | 25,77%           | 593              | 437        | 50,78%              | 48,32%     | 97,56%                   | 85,65%     |  |  |
| FR0011525534              | TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I   | 9,97%            | 464              | 710        | 45,04%              | 54,93%     | 97,30%                   | 80,24%     |  |  |
| FR0011524370              | TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I        | 9,95%            | 367              | 710        | 55,73%              | 54,93%     | 97,92%                   | 80,24%     |  |  |