LBPAM ISR BONDS FLEXIBLE GP

RAPPORT ANNUEL EXTRA FINANCIER AU 29 MARS 2024

Stratégie d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à obtenir, sur la période de placement recommandée de 4 ans minimum, une performance liée à l'évolution du marché des obligations à haut rendement en sélectionnant les émetteurs majoritairement privés : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC	25/06/2019
Durée minimale de placement recommandée	4 ans et plus
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances internationaux
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Non

Composition de l'indicateur de référence*

ICE Bofa ML BB-B Euro HY Constrained	100%

* Depuis le 05 sept. 2023

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de cloture
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	Néant
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Règlement / livraison	J+2

En savoir +

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 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.

Méthode de sélection dans le cadre du label ISR

MÉTHODE DE LA NOTE ISR MOYENNE

Note ISR du portefeuille meilleure que la Note ISR de l'univers d'investissement, après élimination de 20% des entreprises / émetteurs les moins bien notés, et de la liste des exclusions issue du Comité d'Exclusion LBP AM.

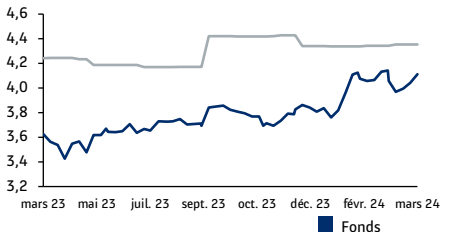
Indicateurs clefs de performance ISR

INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT moyen	91,39%	68,67%	4,1	4,4	Portfolio -20%
Alignement net zéro	100,00%	100,00%	27,9%	14,5%	Univers
Droits humains	71,58%	34,84%	50,7%	38,3%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	28,3%	10,0%	Absolu

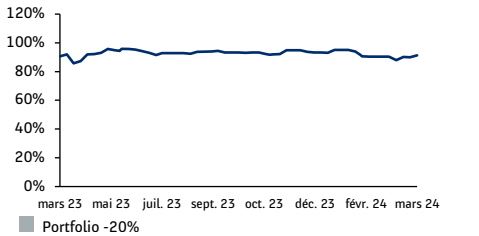
Score GREaT moyen	Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 1 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 10 la plus faible.
Alignement net zéro	Part des entreprises qui s'engagent à atteindre l'objectif de zéro émission nette ayant développé leurs trajectoires compatibles avec les scenarios du GIEC 1,5-2C et ayant validés leurs objectifs par l'initiative Science-Based Targets.
Droits humains	Part des entreprises ayant signé le Pacte Mondial de l'ONU.
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.
Univers	ICE BofA ML Euro HY Constrained + ICE BofA Global High Yield + Bloomberg Euro-Aggregate Corporate + Refinitiv Convertible Global Hedged + Bloomberg Global Aggregate Corporate (en euro)

EVOLUTION DES INDICATEURS ISR

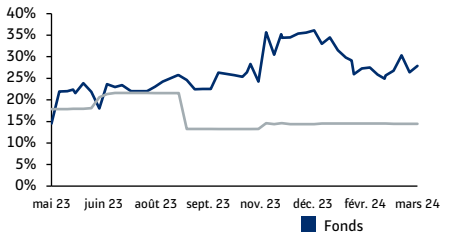
Score Great moyen



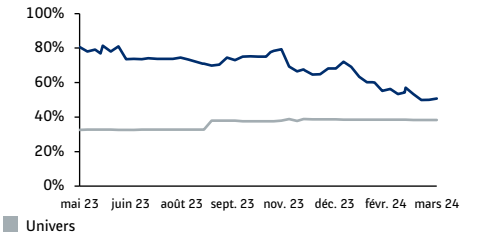
% couverture portefeuille



Alignement net zéro



Droits humains



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.

LBP AM
36, Quai Henri IV - 75004 Paris
www.lbpam.com
Agrément AMF n°GP20000031

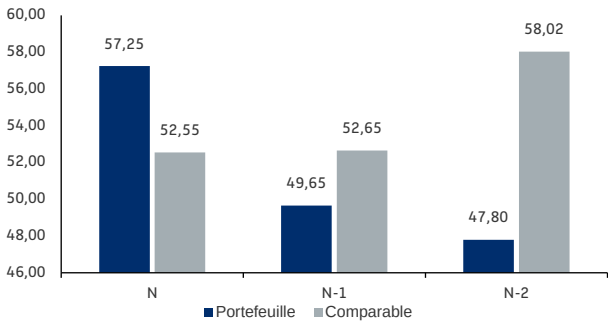
LBPAM ISR EURO HIGH YIELD

29 mars 2024

Gouvernance responsable

TAUX D'INDÉPENDANCE (source : Asset4)

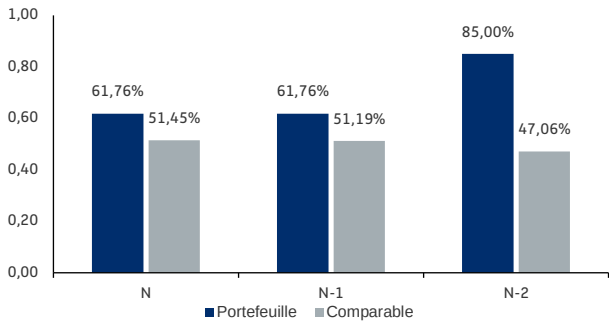
Pourcentage de membres indépendants au conseil



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	42,22%	33,25%
En % du nombre d'émetteurs	34,48%	48,21%

RÉMUNÉRATION RESPONSABLE (source : Asset4)

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

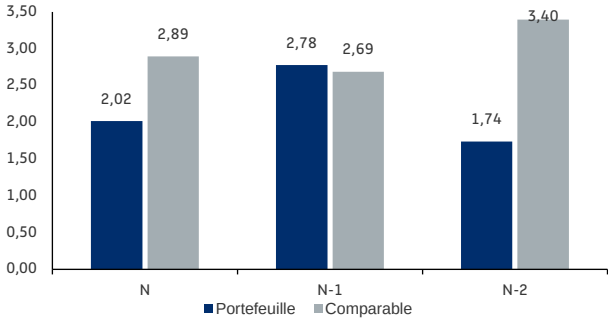


Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	69,20%	34,36%
En % du nombre d'émetteurs	58,62%	33,98%

Gestion durable des ressources

SANTÉ ET SÉCURITÉ (Source : Thomson Reuters)

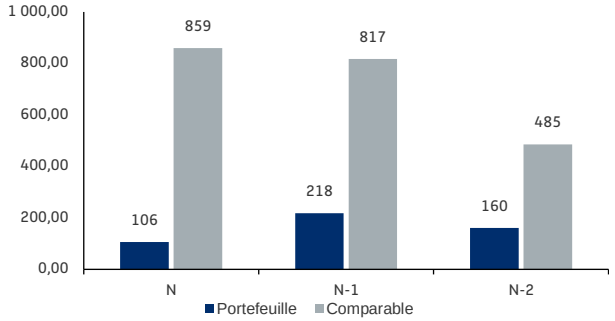
Nombre d'accidents ayant conduit à un arrêt de travail des employés ou sous-traitants pour 1 millions d'heures travaillées



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	31,00%	25,41%
En % du nombre d'émetteurs	31,03%	26,72%

GESTION DE L'EAU (Source : Thomson Reuters)

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

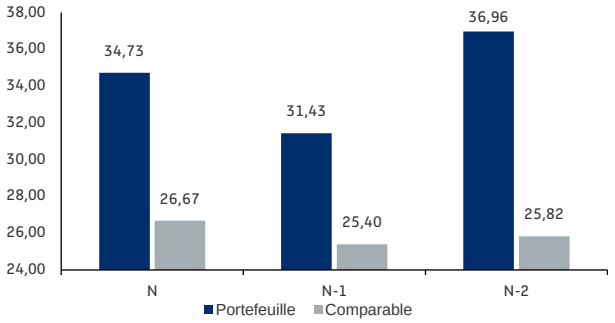


Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	57,70%	23,15%
En % du nombre d'émetteurs	50,00%	22,13%

Développement des territoires

FORMATION (Source : Thomson Reuters)

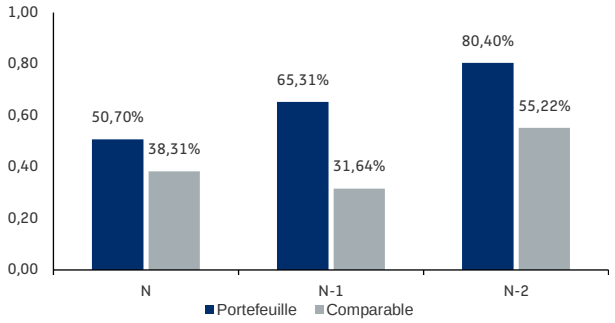
Nombre moyen d'heures de formation par salarié par an, c'est-à-dire le nombre d'heures de formation divisé par le nombre de salarié en emploi équivalent temps plein



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	66,26%	34,58%
En % du nombre d'émetteurs	55,17%	33,18%

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

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



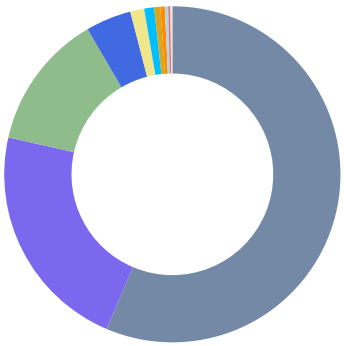
Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	71,58%	34,84%
En % du nombre d'émetteurs	62,07%	34,37%

LBPAM ISR EURO HIGH YIELD

29 mars 2024

Empreinte carbone

REPARTITION SECTORIELLE PAR EMETTEURS DE L'EMPREINTE CARBONE



Utilities	56,4%
Automobiles & Components	22,1%
Energy	13,1%
Telecommunication Services	4,4%
Banks	1,3%
Diversified Financials	1,0%
Capital Goods	0,6%
Real Estate	0,4%
Household & Personal Products	0,3%
Transportation	0,2%
Insurance	0,2%

	Portefeuille	Univers
Empreinte carbone scope 1 & 2	29,77	144,73
Taux de couverture	69,31%	40,65%

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 à priori du calcul.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'EMPREINTE CARBONE DU PORTEFEUILLE

Entreprises	Secteurs	Contribution Carbone	Empreinte Carbone (tCO_2 / M€ investi)	Poids
ENEL SPA	Utilities	4,45	370,84	1,20%
ELECTRICITE DE FRANCE	Utilities	4,09	157,45	2,60%
VALLOUREC SACA	Energy	2,57	204,13	1,26%
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Utilities	2,57	218,97	1,17%
SCHAEFFLER AG	Automobiles & Components	1,92	160,13	1,20%
IBERDROLA FINANZAS SA	Utilities	1,26	103,15	1,23%
FORVIA SE	Automobiles & Components	1,04	43,51	2,39%
CIE PLASTIC OMNIUM SE	Automobiles & Components	1,01	84,35	1,20%
TELEFONICA EUROPE BV	Telecommunication Services	0,43	17,70	2,44%
ORANGE SA	Telecommunication Services	0,43	18,01	2,39%

Méthode de calcul:
Emissions de gaz à effet de serre divisés 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