

LBPAM ISR OBLI NOVEMBRE 2028 R

RAPPORT ANNUEL EXTRA FINANCIER AU 29 MARS 2024

Stratégie d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - Chercher à offrir aux porteurs ayant souscrit entre le 5 octobre 2023 et le 22 décembre 2023 ou entre le 8 février 2024 et le 29 février 2024 (la « Période de Commercialisation ») et ayant conservé leurs parts jusqu'à l'échéance, soit le 30 novembre 2028 (la « Date d'Échéance ») un taux de rendement de 4,00 % pour la part I et de 3,70 % pour la part R, sans garantie de capital : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion et ne constitue pas une promesse de rendement ou de performance du FCP. Il peut exister un risque que la situation financière réelle des émetteurs soit moins bonne que prévue. En cas de conditions défavorables (ex : défauts plus nombreux, taux de recouvrement moins importants), cela pourra venir diminuer la performance du FCP et l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion du FCP tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture du change et des frais de gestion de la société de gestion. Il est précisé que les souscriptions ne sont pas autorisées en dehors de la Période de Commercialisation.

Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC	05/10/2023
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances internationaux
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Non
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



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

Transition Energétique

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

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

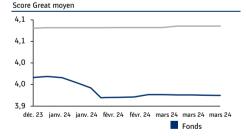
Note ISR du portefeuille meilleure que la Note ISR de l'univers d'investissement, après élimination de 20% des entreprises / émetteurs les moins bien notés, et de la liste des exclusions issue du Comité d'Exclusion LBP AM.

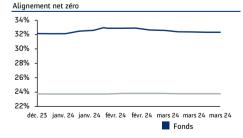
Indicateurs clefs de performance ISR

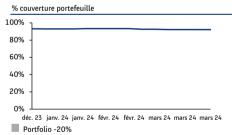
INDICATEURS ISR	portefeuille	comparable	portefeuille	comparable	Type de comparable
Score GREaT moyen	92,16%	89,66%	3,9	4,1	Portfolio -20%
Alignement net zéro	100,00%	100,00%	32,3%	23,8%	Univers
Droits humains	71,68%	68,14%	70,8%	33,5%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	44,3%	10,0%	Absolu

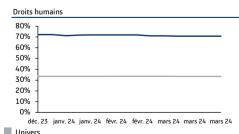
Score GREaT moyen	Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 1 correspond à la plus forte qualité extra- financière et 10 la plus faible.
Alignement net zéro	Part des entreprises qui s'engagent à atteindre l'objectif de zéro émission nette ayant développé leurs trajectoires compatibles 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	Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis + Bloomberg Euro-Aggregate Corporate + S&P 500 dividendes nets réinvestis (en euro) + ICE BofA ML Euro HY Constrained + Refinitiv Convertible Global Hedged

EVOLUTION DES INDICATEURS ISR







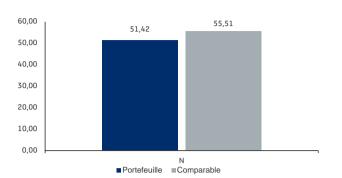


Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBP AM, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

Gouvernance responsable

TAUX D'INDÉPENDANCE (source : Asset4)

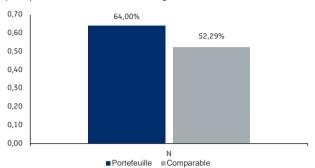
Pourcentage de membres indépendants au conseil



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	43,06%	61,60%
En % du nombre d'émetteurs	45.35%	61.60%

RÉMUNÉRATION RESPONSABLE (source : Asset4)

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

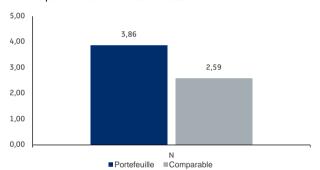


Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	58,39%	67,43%
En % du nombre d'émetteurs	58,14%	67,43%

Gestion durable des ressources

SANTÉ ET SÉCURITÉ (Source : Thomson Reuters)

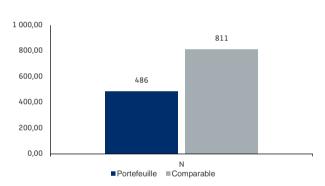
Nombre d'accidents ayant conduit à un arrêt de travail des employés ou soustraitants pour 1 millions d'heures travaillées



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	36,82%	36,24%
En % du nombre d'émetteurs	36.05%	36.24%

GESTION DE L'EAU (Source : Thomson Reuters)

Consommation d'eau en ${\rm m^3}$ rapportées à 1 million de dollars de chiffre d'affaire

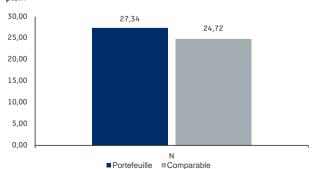


Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	53,09%	42,38%
En % du nombre d'émetteurs	51,16%	42,38%

Développement des territoires

FORMATION (Source : Thomson Reuters)

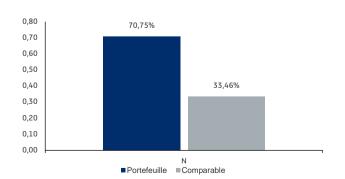
Nombre moyen d'heures de formation par salarié par an, c'est-à-dire le nombre d'heures de formation divisé par le nombre de salarié en emploi équivalent temps plein



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	55,49%	46,35%
En % du nombre d'émetteurs	55.81%	46.35%

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	71,68%	68,14%
En % du nombre d'émetteurs	69,77%	68,14%

Empreinte carbone

REPARTITION SECTORIELLE PAR EMETTEURS DE L'EMPREINTE CARBONE



	Portefeuille	Univers
Empreinte carbone scope 1 & 2	92,22	89,99
Taux de couverture	59,60%	71,32%

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

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'EMPREINTE CARBONE DU PORTEFEUILLE

Entreprises	Secteurs	Contribution Carbone	Empreinte Carbone (tCO₂ / M€ investi)	Poids
AIR FRANCE-KLM	Transportation	19,75	1 180,69	1,67%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	Transportation	9,26	951,55	0,97%
SECHE ENVIRONNEMENT SA	Commercial & Professional Services	5,04	578,59	0,87%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	Utilities	2,99	370,84	0,81%
VERALLIA SA	Materials	2,68	521,28	0,51%
SCHAEFFLER AG	Automobiles & Components	2,42	160,13	1,51%
ACCOR SA	Consumer Services	2,25	269,74	0,83%
ELECTRICITE DE FRANCE	Utilities	2,12	157,45	1,35%
CONSTELLIUM SE	Materials	1,94	298,75	0,65%
НИНТАМАКІ ОУЈ	Materials	1,82	177,73	1,03%

Méthode de calcul:

methode de caucur.
Emissions de gaz à effet de serre divisés par la valeur de l'entreprise.
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