LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026 M

RAPPORT ANNUEL EXTRA FINANCIER AU 31 DÉCEMBRE 2024

Stratégie d'investissement

L'objectif de gestion du Fonds est double : - Chercher à offrir aux porteurs ayant souscrit entre la date de création du FCP et le 20 avril 2023 ou entre le 3 juillet et le 31 juillet 2023 (« Période de Commercialisation ») et ayant conservé leurs parts jusqu'à l'échéance, soit le 31 juillet 2026 (la « Date d'Échéance ») un taux de rendement de 3,45% pour la part M et de 3,25% pour la part I 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 Fonds. 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 Fonds 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 Fonds 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 FPS

Date de création de l'OPC	20/02/2023
Durée minimale de placement recommandée	3 ans et plus
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

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

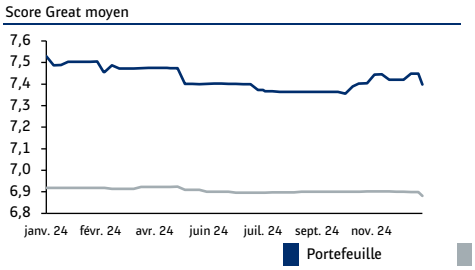
Note ISR du portefeuille meilleure que la Note ISR de l'univers d'investissement, après élimination de 25% des entreprises / émetteurs les moins bien notés, et de la liste des exclusions issue du Comité d'Exclusion LBP AM.

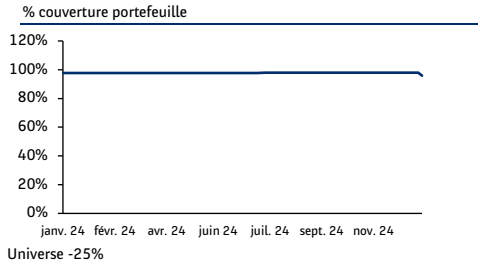
Indicateurs clefs de performance ISR

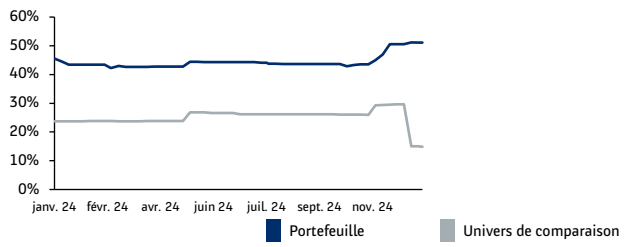
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT moyen	95,86%	99,08%	7,4	6,9	Universe -25%
Alignement net zéro	100,00%	100,00%	51,2%	14,9%	Univers
Mixité au sein des organes de gouvernance	93,19%	54,38%	41,5%	32,7%	Univers

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.
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.
Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres.
Univers	Bloomberg Euro-Aggregate (toutes maturites) + FTSE Global Convertible Bond EUR Hedged + Bloomberg Global Aggregate Corporate (en euro) + ICE BofA Global High Yield

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.

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

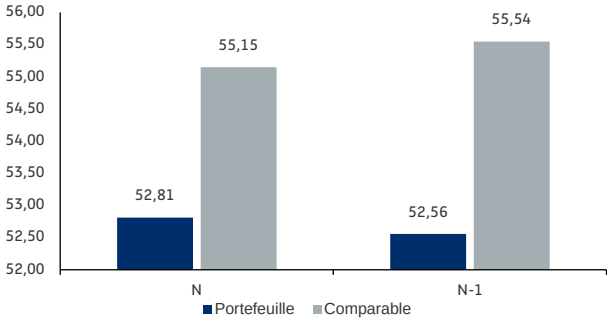
LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026

31 décembre 2024

Gouvernance responsable

TAUX D'INDÉPENDANCE (source : Asset4)

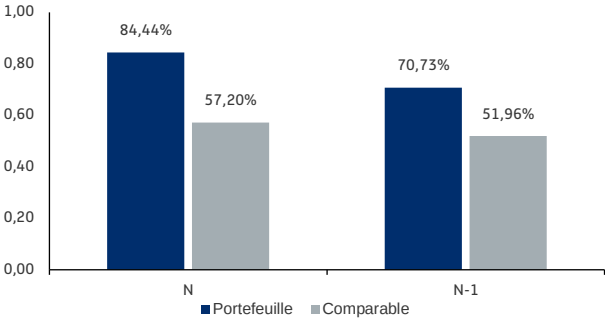
Pourcentage de membres indépendants au conseil



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	50,72%	54,48%
En % du nombre d'émetteurs	49,12%	54,48%

RÉMUNÉRATION RESPONSABLE (source : Asset4)

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

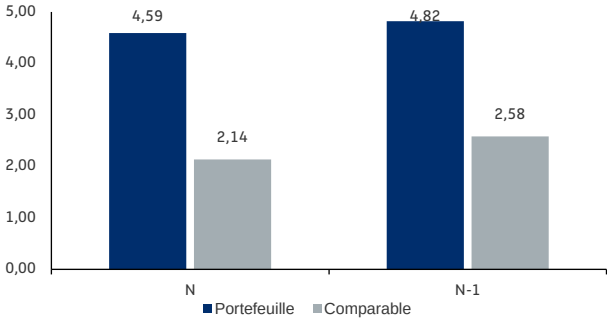


Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	79,96%	73,24%
En % du nombre d'émetteurs	78,95%	73,24%

Gestion durable des ressources

SANTÉ ET SÉCURITÉ (Source : Thomson Reuters)

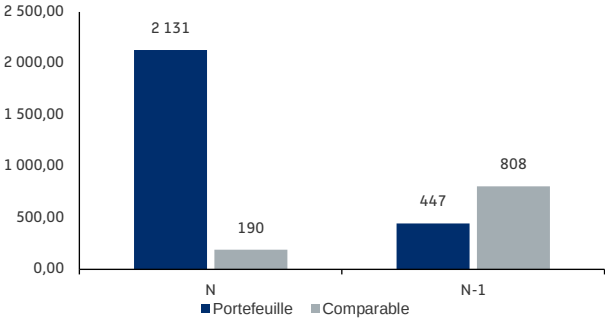
Nombre d'accidents ayant conduit à un arrêt de travail des employés ou sous-traitants pour 1 millions d'heures travaillées



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	30,30%	30,63%
En % du nombre d'émetteurs	31,58%	30,63%

GESTION DE L'EAU (Source : Thomson Reuters)

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

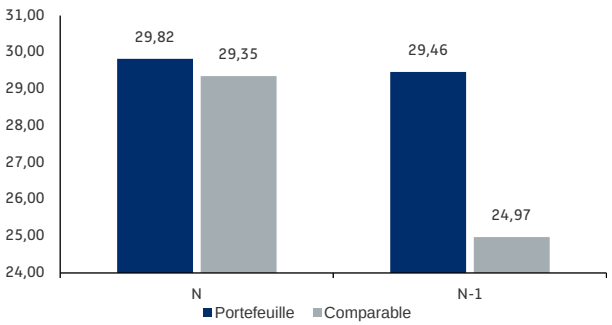


Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	66,97%	25,77%
En % du nombre d'émetteurs	66,67%	25,77%

Développement des territoires

FORMATION (Source : Thomson Reuters)

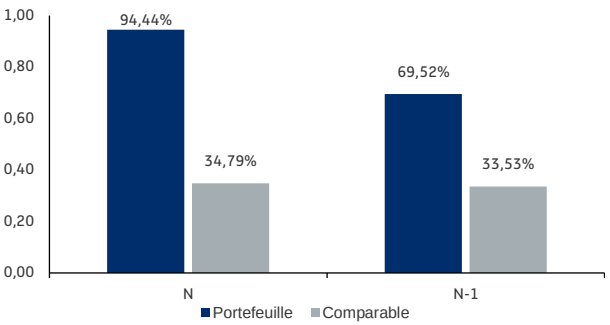
Nombre moyen d'heures de formation par salarié par an, c'est-à-dire le nombre d'heures de formation divisé par le nombre de salarié en emploi équivalent temps plein



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	75,96%	38,27%
En % du nombre d'émetteurs	75,44%	38,27%

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

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



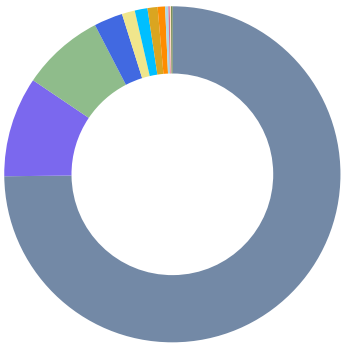
Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	97,81%	74,63%
En % du nombre d'émetteurs	96,49%	74,63%

LBPAM ISR OBLI JUILLET 2026

31 décembre 2024

Empreinte carbone

REPARTITION SECTORIELLE PAR EMETTEURS DE L'EMPREINTE CARBONE



Transportation	74,8%
Consumer Services	9,6%
Utilities	7,9%
Automobiles & Components	2,8%
Food & Staples Retailing	1,2%
Commercial & Professional Services	1,2%
Real Estate	1,0%
Technology Hardware & Equipment	0,7%
Telecommunication Services	0,3%
Banks	0,1%
Capital Goods	0,1%
Diversified Financials	0,1%
Insurance	0,1%

	Portefeuille	Univers
Empreinte carbone scope 1 & 2	83,87	121,63
Taux de couverture	69,16%	47,80%

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
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	Transportation	23,44	1 139,05	2,06%
AIR FRANCE-KLM	Transportation	15,72	1 095,10	1,44%
ACCOR SA	Consumer Services	5,05	263,93	1,91%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	Utilities	4,81	231,54	2,08%
EDP SA	Utilities	4,15	213,96	1,94%
CARREFOUR SA	Food & Staples Retailing	0,65	42,28	1,55%
ELIS SA	Commercial & Professional Services	0,64	58,06	1,10%
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC	Automobiles & Components	0,60	28,99	2,08%
NISSAN MOTOR CO LTD	Automobiles & Components	0,51	32,40	1,57%
FORVIA SE	Automobiles & Components	0,49	26,33	1,85%

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