

LBPAM ISR OBLI FEVRIER 2029 R

RAPPORT ANNUEL EXTRA FINANCIER AU 31 DÉCEMBRE 2024

Stratégie d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - Chercher à offrir aux porteurs ayant souscrit entre la date de création du FCP et le 13 juillet 2023 ou entre le 11 septembre 2023 et le 22 septembre 2023 (la « Période de Commercialisation ») et ayant conservé leurs parts jusqu'à l'échéance, soit le 28 février 2029 (la «Date d'Échéance ») un taux de rendement (annuel net) de 4,01% pour la part I, de 3,56% pour la part R et de 3,96% pour la part GP, 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	15/05/2023
Durée minimale de placement recommandée	6 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 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	portefeuille	comparable	portefeuille	comparable	Type de comparable
Score GREaT moyen	92,39%	98,48%	7,1	6,8	Universe -25%
Alignement net zéro	100,00%	100,00%	49,9%	14,9%	Univers
Mixité au sein des organes de gouvernan	ce 79,69%	54,38%	37,2%	32,7%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	56,9%	25,0%	Absolu
		-		-	
Sooro GDEST movon Moyenne po	ndérée des scores GREa	T des titres en posit	ion. La note 10 co	rrespond à la plus fo	orte qualité extra-

Score GREaT moyen Alignement net zéro

S

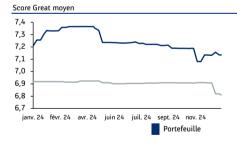
Mixité au sein des organes de gouvernance Taux de durabilité

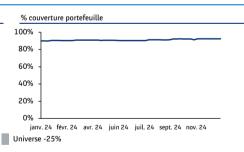
financière et 1 la plus faible Part des entreprises qui s'engagent à atteindre l'objectif de zéro émission nette avant développé leurs trajectoires compatibles avec les scenarios du GIEC 1,5-2C et ayant validés leurs objectifs par l'initiative Science-Based Targets.

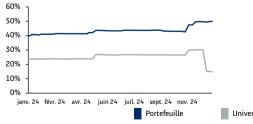
Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.

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







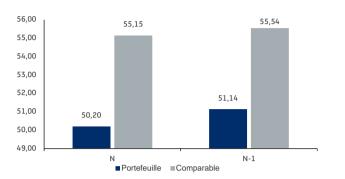
Univers de comparaison

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)

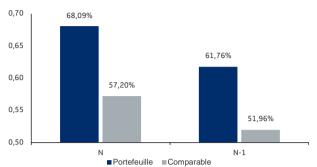
Pourcentage de membres indépendants au conseil



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	38,01%	54,48%
En % du nombre d'émetteurs	39.06%	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

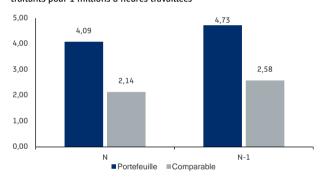


Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	76,33%	73,24%
En % du nombre d'émetteurs	73,44%	73,24%

Gestion durable des ressources

SANTÉ ET SÉCURITÉ (Source : Thomson Reuters)

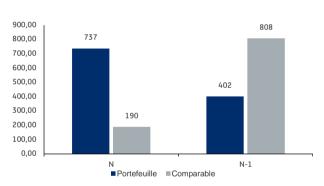
Nombre d'accidents ayant conduit à un arrêt de travail des employés ou soustraitants pour 1 millions d'heures travaillées



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	46,43%	30,63%
En % du nombre d'émetteurs	42,19%	30,63%

GESTION DE L'EAU (Source : Thomson Reuters)

Consommation d'eau en m^3 rapportées à 1 million de dollars de chiffre d'affaire

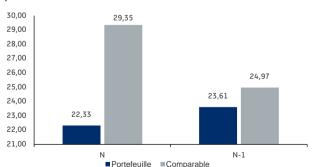


Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	54,25%	25,77%
En % du nombre d'émetteurs	50,00%	25,77%

Développement des territoires

FORMATION (Source : Thomson Reuters)

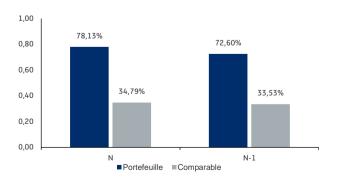
Nombre moyen d'heures de formation par salarié par an, c'est-à-dire le nombre d'heures de formation divisé par le nombre de salarié en emploi équivalent temps plein



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	60,72%	38,27%
En % du nombre d'émetteurs	57.81%	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	86,21%	74,63%
En % du nombre d'émetteurs	82,81%	74,63%

Empreinte carbone

REPARTITION SECTORIELLE PAR EMETTEURS DE L'EMPREINTE CARBONE



	Portefeuille	Univers
Empreinte carbone scope 1 & 2	67,53	121,63
Taux de couverture	64,99%	47,80%

NB: le calcul de l'empreinte carbone du fonds est donné à titre indicatif. Il prend uniquement en rob, to execut us comprehense carbonic ou roints est unine a ture mineaur, it preno 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	21,09	1 095,10	1,93%
SECHE ENVIRONNEMENT SACA	Commercial & Professional Services	8,65	497,29	1,74%
SCHAEFFLER AG	Automobiles & Components	3,18	156,63	2,03%
GUALA CLOSURES SPA	Materials	1,67	140,13	1,19%
НИНТАМАКІ ОУЈ	Materials	1,59	120,78	1,31%
VALEO SE	Automobiles & Components	1,18	63,41	1,86%
PRYSMIAN SPA	Capital Goods	1,14	55,07	2,08%
NEXANS SA	Capital Goods	0,97	53,89	1,80%
DERICHEBOURG SA	Commercial & Professional Services	0,85	70,90	1,19%
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC	Automobiles & Components	0,64	28,99	2,20%

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