

LBPAM ISR OBLI MARS 2028 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 06 octobre 2023 et le 22 décembre 2023 (la « Période de Commercialisation ») et ayant conservé leurs parts jusqu'à l'échéance, soit le 31 mars 2028 (la « Date d'Échéance ») un taux de rendement (annuel net) de 4.76% pour la part I et de 4.31% 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 | 06/10/2023 |
|--|---|
| 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 | I+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 | 95,39% | 97,17% | 7,1 | 6,7 | Universe -25% |
| Alignement net zéro | 100,00% | 100,00% | 42,5% | 14,9% | Univers |
| Mixité au sein des organes de gouvernance | 71,46% | 54,38% | 35,5% | 32,7% | Univers |
| Taux de durabilité | N/A | N/A | 47,7% | 15,0% | Absolu |
| | | | | | |

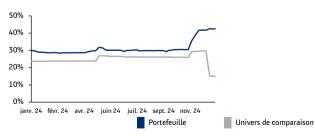
Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 10 correspond à la plus forte qualité extra-Score GREaT moyen financière et 1 la plus faible Part des entreprises qui s'engagent à atteindre l'objectif de zéro émission nette avant développé leurs trajectoires Alignement net zéro compatibles avec les scenarios du GIEC 1,5-2C et ayant validés leurs objectifs par l'initiative Science-Based Targets. Mixité au sein des Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du organes de gouvernance Taux de durabilité 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





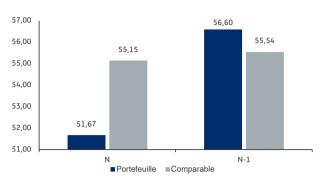


Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBP AM, laquelle ne saurait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

Gouvernance responsable

TAUX D'INDÉPENDANCE (source : Asset4)

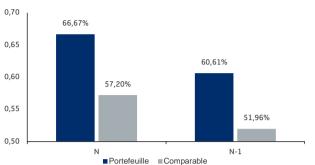
Pourcentage de membres indépendants au conseil



| Taux de couverture | Portefeuille | Univers |
|----------------------------|--------------|--------------|
| En % de l'actif net | 36,83% | 54,48% |
| En % du nombre d'ématteurs | 72 010/ | 5 /. /. 00/. |

RÉMUNÉRATION RESPONSABLE (source : Asset4)

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

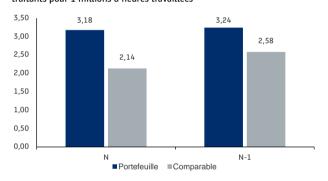


| Taux de couverture | Portefeuille | Univers |
|----------------------------|--------------|---------|
| En % de l'actif net | 68,13% | 73,24% |
| En % du nombre d'émetteurs | 60.94% | 73.24% |

Gestion durable des ressources

SANTÉ ET SÉCURITÉ (Source : Thomson Reuters)

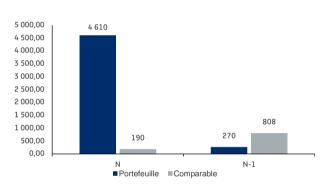
Nombre d'accidents ayant conduit à un arrêt de travail des employés ou soustraitants pour 1 millions d'heures travaillées



| Taux de couverture | Portefeuille | Univers |
|----------------------------|--------------|---------|
| En % de l'actif net | 37,49% | 30,63% |
| En % du nombre d'émetteurs | 34,38% | 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

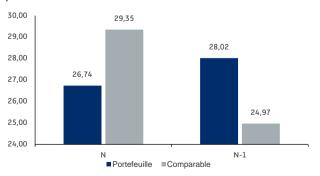


| Taux de couverture | Portefeuille | Univers |
|----------------------------|--------------|---------|
| En % de l'actif net | 42,52% | 25,77% |
| En % du nombre d'émetteurs | 35,94% | 25,77% |

Développement des territoires

FORMATION (Source : Thomson Reuters)

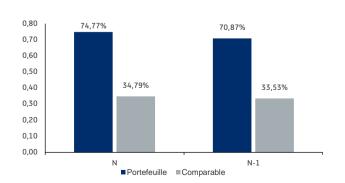
Nombre moyen d'heures de formation par salarié par an, c'est-à-dire le nombre d'heures de formation divisé par le nombre de salarié en emploi équivalent temps plein



| Taux de couverture | Portefeuille | Univers |
|----------------------------|--------------|---------|
| En % de l'actif net | 55,83% | 38,27% |
| En % du nombre d'émetteurs | 48,44% | 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 | 80,11% | 74,63% |
| En % du nombre d'émetteurs | 73,44% | 74,63% |

Empreinte carbone

REPARTITION SECTORIELLE PAR EMETTEURS DE L'EMPREINTE CARBONE



| | Portefeuille | Univers |
|-------------------------------|--------------|---------|
| Empreinte carbone scope 1 & 2 | 79,96 | 121,63 |
| Taux de couverture | 58,84% | 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 priés 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 | 22,93 | 1 095,10 | 2,09% |
| VERALLIA SA | Materials | 7,13 | 466,26 | 1,53% |
| CONSTELLIUM SE | Materials | 4,62 | 246,00 | 1,88% |
| SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV | Energy | 3,78 | 207,00 | 1,82% |
| GUALA CLOSURES SPA | Materials | 1,35 | 140,13 | 0,96% |
| VALEO SE | Automobiles & Components | 1,26 | 63,41 | 1,98% |
| NEXANS SA | Capital Goods | 0,94 | 53,89 | 1,74% |
| NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CO LLC | Automobiles & Components | 0,57 | 32,40 | 1,76% |
| GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC | Automobiles & Components | 0,57 | 28,99 | 1,95% |
| FORVIA SE | Automobiles & Components | 0,56 | 26,33 | 2,13% |

Méthode de calcul:

metnote de calcul:
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.
LBPAN 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 LBPAN a fait le choix d'utiliser le scope 1 et 2.
Sources des données empreinte carbone: MSCI