LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE M

RAPPORT ANNUEL EXTRA FINANCIER AU 31 DÉCEMBRE 2024

Stratégie d'investissement

L'objectif de gestion du Compartiment est double : - chercher à offrir une performance supérieure à celle des marchés d'obligations convertibles européens sur la durée de placement recommandée supérieure à 4 ans par le biais d'investissements en obligations convertibles européennes. Cet objectif sera réalisé via un portefeuille géré activement, principalement investi en titres dits de catégorie « Investment Grade » (notés au minimum BBB- / Baa3 ou de notation jugée équivalente par la Société de Gestion en application de la méthode de Bâle) : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC	06/12/2004
Durée minimale de placement recommandée	4 ans et plus
Classification AMF	N/A
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Non

Composition de l'indicateur de référence*	
FTSE Convertible Europe Focus Hedged	100%

* Depuis le 30 déc. 2022

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	12h15
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.

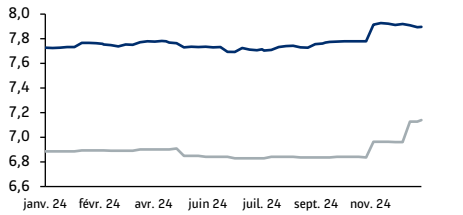
Indicateurs clefs de performance ISR

INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT moyen	100,00%	99,92%	7,9	7,1	Universe -25%
Alignement net zéro	100,00%	100,00%	67,4%	38,8%	Univers
Mixité au sein des organes de gouvernance	95,09%	95,76%	45,3%	37,2%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	75,8%	20,0%	Absolu

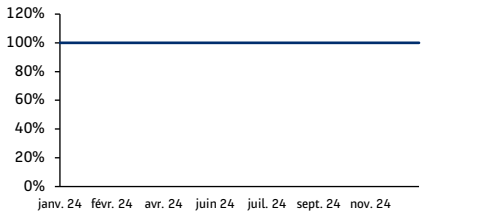
Score GREaT moyen	Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 10 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 1 la plus faible.
Alignement net zéro	Part des entreprises qui s'engagent à atteindre l'objectif de zéro émission nette ayant développé leurs trajectoires compatibles 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.
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.
Univers	Stoxx Europe 600 prix + FTSE Global Convertible Bond EUR Hedged

EVOLUTION DES INDICATEURS ISR

Score Great moyen



% couverture portefeuille



Portefeuille Universe -25%

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

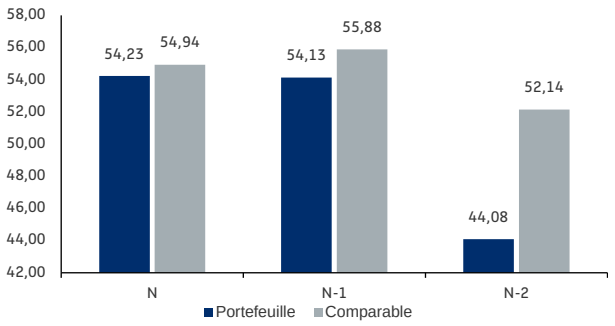
LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE

31 décembre 2024

Gouvernance responsable

TAUX D'INDÉPENDANCE (source : Asset4)

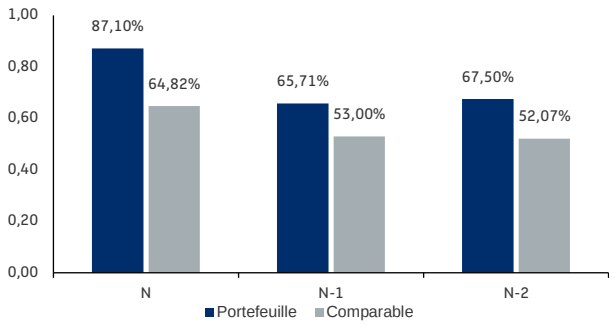
Pourcentage de membres indépendants au conseil



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	60,00%	66,84%
En % du nombre d'émetteurs	53,13%	66,84%

RÉMUNÉRATION RESPONSABLE (source : Asset4)

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

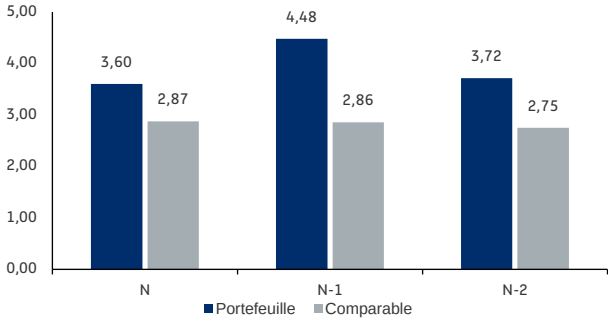


Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	95,09%	95,44%
En % du nombre d'émetteurs	96,88%	95,44%

Gestion durable des ressources

SANTÉ ET SÉCURITÉ (Source : Thomson Reuters)

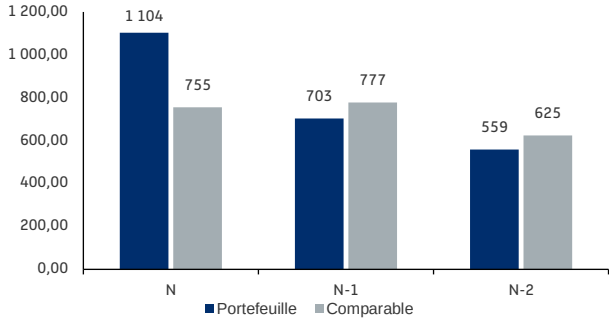
Nombre d'accidents ayant conduit à un arrêt de travail des employés ou sous-traitants pour 1 millions d'heures travaillées



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	41,78%	40,57%
En % du nombre d'émetteurs	43,75%	40,57%

GESTION DE L'EAU (Source : Thomson Reuters)

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

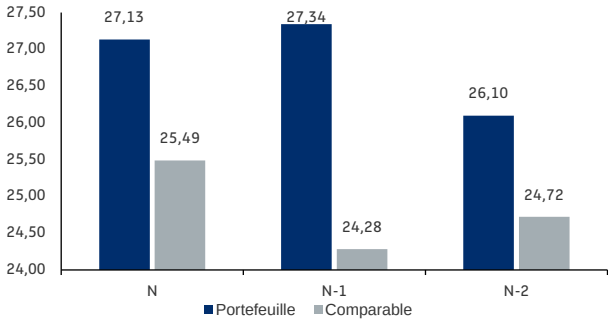


Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	75,67%	52,22%
En % du nombre d'émetteurs	75,00%	52,22%

Développement des territoires

FORMATION (Source : Thomson Reuters)

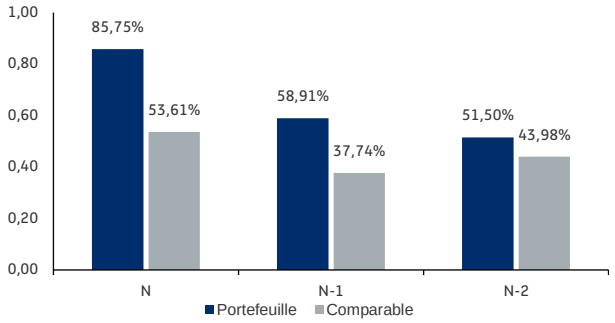
Nombre moyen d'heures de formation par salarié par an, c'est-à-dire le nombre d'heures de formation divisé par le nombre de salarié en emploi équivalent temps plein



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	86,94%	50,53%
En % du nombre d'émetteurs	87,50%	50,53%

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

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



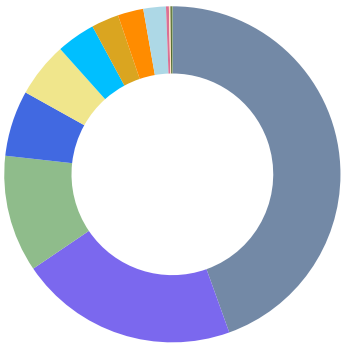
Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	95,09%	96,82%
En % du nombre d'émetteurs	96,88%	96,82%

LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE

31 décembre 2024

Empreinte carbone

REPARTITION SECTORIELLE PAR EMETTEURS DE L'EMPREINTE CARBONE



Transportation	44,5%
Consumer Services	21,0%
Energy	11,2%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	6,3%
Utilities	5,3%
Automobiles & Components	3,7%
Diversified Financials	2,6%
Capital Goods	2,5%
Commercial & Professional Services	2,2%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	0,3%
Food, Beverage & Tobacco	0,1%
Telecommunication Services	0,1%
Retailing	0,0%
Banks	0,0%

	Portefeuille	Univers
Empreinte carbone scope 1 & 2	78,07	89,68
Taux de couverture	95,09%	95,13%

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
RAG-STIFTUNG	Energy	20,07	415,53	4,83%
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	Transportation	19,33	852,28	2,27%
ACCOR SA	Consumer Services	10,14	263,93	3,84%
SAIPEM SPA	Energy	5,43	207,00	2,63%
IBERDROLA FINANZAS SA	Utilities	4,35	86,82	5,01%
STMICROELECTRONICS NV	Semiconductors & Semiconductor Equipment	3,06	32,35	9,46%
DEUTSCHE POST AG	Transportation	2,17	109,98	1,98%
PIRELLI & C SPA	Automobiles & Components	1,80	78,18	2,31%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Utilities	1,65	616,69	0,27%
WENDEL SE	Diversified Financials	1,26	31,54	4,00%

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