

LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES I

RAPPORT ANNUEL EXTRA FINANCIER AU 29 MARS 2024

Stratégie d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à obtenir, sur la période de placement recommandée supérieure à 4 ans, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence du marché des obligations convertibles d'émetteurs européens, Refinitiv Europe, par le biais principalement d'investissements en obligations convertibles majoritairement européennes : et mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC	30/12/2013
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 ré	férence*
Refinitiv Convertible Europe	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 Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale

13h00 Néant Ordre effectué à Cours Inconnu Règlement / livraison 1+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

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

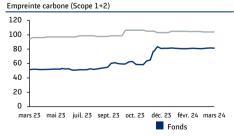
Indicateurs clefs de performance ISR

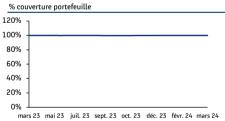
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT moyen	100,00%	98,58%	3,4	4,1	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	96,63%	94,39%	81,5	104,0	Univers
Droits humains	90,42%	86,09%	46,6%	37,8%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	59,5%	20,0%	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.
Empreinte carbone	Nombre de tonnes de gaz à effet de serre générées (scope 1 + 2) pour 1 million d'euros investis.
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 prix + Refinitiv Convertible Global Hedged

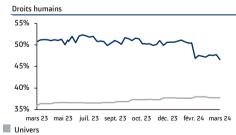
EVOLUTION DES INDICATEURS ISR







Portfolio -20%

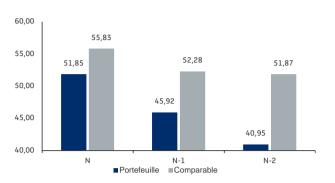


Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBP AM, laquelle ne saurait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

Gouvernance responsable

TAUX D'INDÉPENDANCE (source : Asset4)

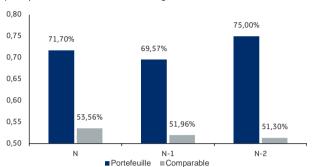
Pourcentage de membres indépendants au conseil



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	55,50%	66,15%
En % du nombre d'émetteurs	48.33%	66.15%

RÉMUNÉRATION RESPONSABLE (source : Asset4)

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

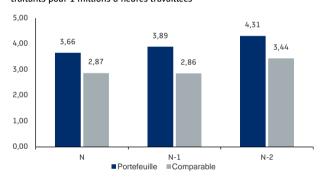


Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	90,42%	86,09%
En % du nombre d'émetteurs	88,33%	86,09%

Gestion durable des ressources

SANTÉ ET SÉCURITÉ (Source : Thomson Reuters)

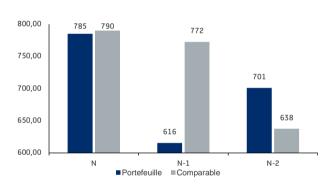
Nombre d'accidents ayant conduit à un arrêt de travail des employés ou soustraitants pour 1 millions d'heures travaillées



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	43,06%	39,56%
En % du nombre d'émetteurs	43,33%	39,56%

GESTION DE L'EAU (Source : Thomson Reuters)

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

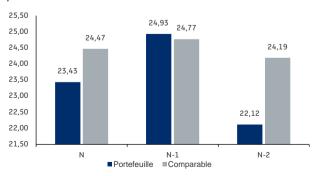


Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	71,74%	51,30%
En % du nombre d'émetteurs	63,33%	51,30%

Développement des territoires

FORMATION (Source : Thomson Reuters)

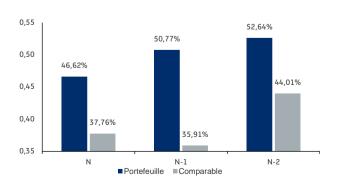
Nombre moyen d'heures de formation par salarié par an, c'est-à-dire le nombre d'heures de formation divisé par le nombre de salarié en emploi équivalent temps plein



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	92,73%	50,47%
En % du nombre d'émetteurs	86,67%	50,47%

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	90,42%	86,09%
En % du nombre d'émetteurs	88,33%	86,09%

Empreinte carbone

REPARTITION SECTORIELLE PAR EMETTEURS DE L'EMPREINTE CARBONE



	Portefeuille	Univers
Empreinte carbone scope 1 & 2	81,45	104,00
Taux de couverture	96,63%	94,39%

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
RAG-STIFTUNG	Energy	14,12	415,50	3,40%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Utilities	13,50	651,98	2,07%
ENI SPA	Energy	9,24	491,28	1,88%
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	Transportation	6,80	787,72	0,86%
ACCOR SA	Consumer Services	4,76	269,74	1,77%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	Transportation	4,51	951,55	0,47%
SAIPEM SPA	Energy	2,35	186,30	1,26%
IBERDROLA FINANZAS SA	Utilities	1,97	103,15	1,91%
STMICROELECTRONICS NV	Semiconductors & Semiconductor Equipment	1,96	32,57	6,01%
PRYSMIAN SPA	Capital Goods	1,65	64,54	2,55%

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