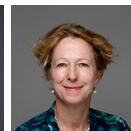
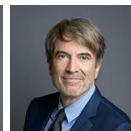




Brice Perin



Christine
Delagrave



Philippe
Garnier

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion est du FCP est double : - chercher à offrir une performance nette de frais supérieure à celle des marchés d'obligations convertibles mondiaux sur la durée de placement recommandée de 5 ans par le biais d'investissements en obligations convertibles de toutes zones géographiques ; et - mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable.

Actif net global	351,94 M€
VL part GP	109,29 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

Ftse Global Focus Hedged Convertible Total Return Eur	100%
---	------

Caractéristiques

Date de création	18/11/2021
Date de 1ère VL de la Part	18/11/2021
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part GP	FR0014004IV5
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	17h00
--	-------

Heure limite de passage d'ordre	Néant
---------------------------------	-------

Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,9178% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	6,00% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



Au 30/11/2022

NOTATION QUANTALYS™

Obligations Convertibles Monde

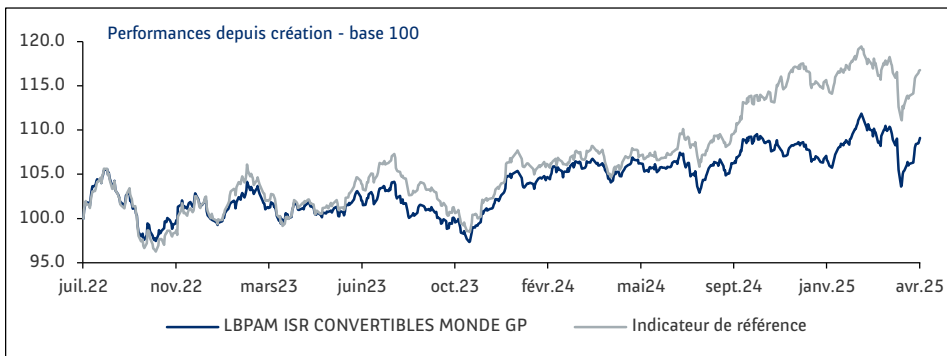


Au 31/03/2025

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
Risque plus faible						Risque plus élevé

Performances arrêtees au 30 avril 2025



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

* Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion, sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

PERFORMANCES CUMULÉES

	Début d'année	1 mois	6 mois	1 an	Depuis création
OPC	2,57%	0,75%	1,39%	4,11%	9,09%
Indicateur de référence	1,64%	0,74%	3,13%	10,68%	16,76%
Ecart	0,93%	0,01%	-1,74%	-6,57%	-7,67%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2024	2023
OPC	1,10%	5,65%
Indicateur de référence	6,94%	7,64%
Ecart	-5,84%	-1,99%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	Depuis création
OPC	4,11%	3,17%
Indicateur de référence	10,68%	5,72%
Ecart	-6,57%	-2,55%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE

	sur 6 mois	sur 1 an	Depuis création
Volatilité de l'OPC	7,51%	6,58%	6,48%
Volatilité de l'indicateur de réf.	8,00%	7,14%	7,02%
Tracking error	4,01%	3,46%	2,99%
Ratio de Sharpe	-0,01	0,12	0,03
Ratio d'information	-0,86	-1,90	-0,85
Bêta	-	0,81	0,83

Données calculées sur le pas de valorisation.

	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement
Perte maximale depuis création	7,83%	16/08/2022	30/10/2023	102 jours

Volatilité	Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque (mathématiquement, la volatilité est l'écart type des rentabilités de l'actif).
Tracking error	C'est la mesure du risque pris par le portefeuille par rapport à son indicateur de référence.
Ratio de Sharpe	Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.
Ratio d'information	C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par la tracking error.
Bêta	Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

En avril, les obligations convertibles monde réalisent une belle performance dans un environnement de marchés actions stables mais hésitants. Les indices actions larges américains, européens et chinois sont négatifs (SPX -1%, SXXT -2%, HSCEI -4%) et grâce à une bonne représentation sectorielle, les obligations convertibles monde représenté par son indicateur de référence progresse de 0.7%. En effet, le positionnement sectoriel est bénéfique aux convertibles avec une surperformance des Services aux Collectivités, de l'Immobilier et de la Technologie.

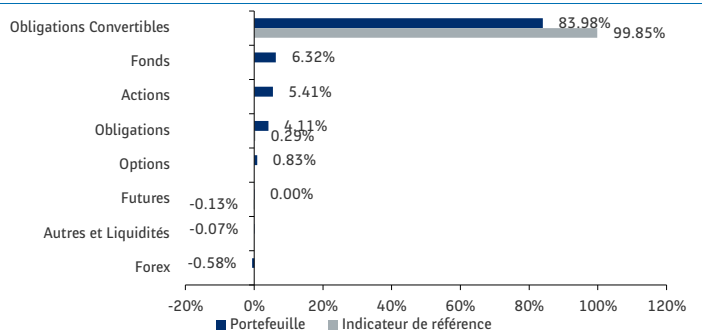
Le marché primaire qui a bien débuté l'année est moins prolifique en avril, saison de publication des résultats avec pour un montant de presque \$2.5 mds. 850 m d'€ en Europe avec une échangeable BofA en SAP et un « tap » de 150 millions sur une émission de Vinci 2030 faite en février, \$1.4 mds aux USA avec Lucid et Norwegian Cruise et le reste en Asie.

Avec ce primaire consistant et des marchés faibles, les valorisations intrinsèques des obligations convertibles se valorisent légèrement avec une moyenne du gisement global à 36.5 %. Les spreads implicites sont aussi restés globalement stables vers 204 bps alors que les taux d'intérêt baissent légèrement au cours du mois : le 10 ans aux USA de 4.21% à 4.16%.

Au cours du mois, nous avons allégé notre position action issue de conversion en BNP et avons participé au primaire BofA en SAP.

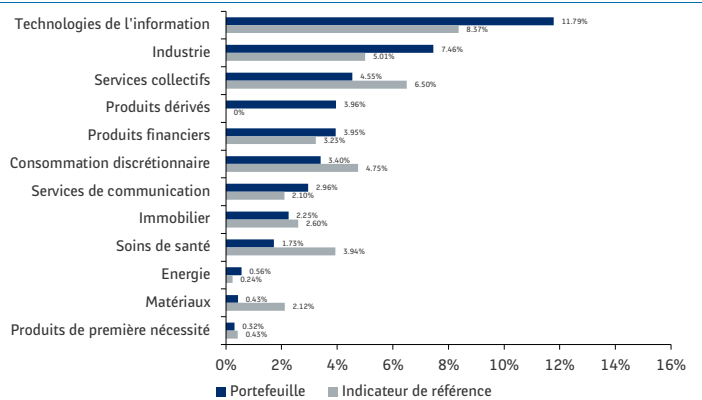
Structure du portefeuille

RÉPARTITION PAR NATURE DE TITRE EN % DE L'ACTIF NET



Hors bilan : Options 4,87%, Futures 0,79%

RÉPARTITION SECTORIELLE DE LA CONTRIBUTION AU DELTA



INDICATEURS CLÉS

Delta	43,51%
Sensibilité taux (ajustée au Delta)	1,25
Maturité moyenne en date de prochain call	2,49 ans
Vega	0,28
Nombre de titres en portefeuille	128
Notation moyenne	BBB

Indicateurs calculés "au pire" sauf indication contraire

5 PRINCIPALES CONTRIBUTIONS AU DELTA

Libellé	Delta
PING AN INS GRP 0.875% 22-07-29	1,99%
IBERDROLA FIN SA 0.800% 07-12-27	1,94%
UBER TECHNOLOGIE 0.875% 01-12-28	1,76%
ZSCALER INC 0.125% 01-07-25	1,25%
SNOWFLAKE INC 0% 01-10-27	1,10%

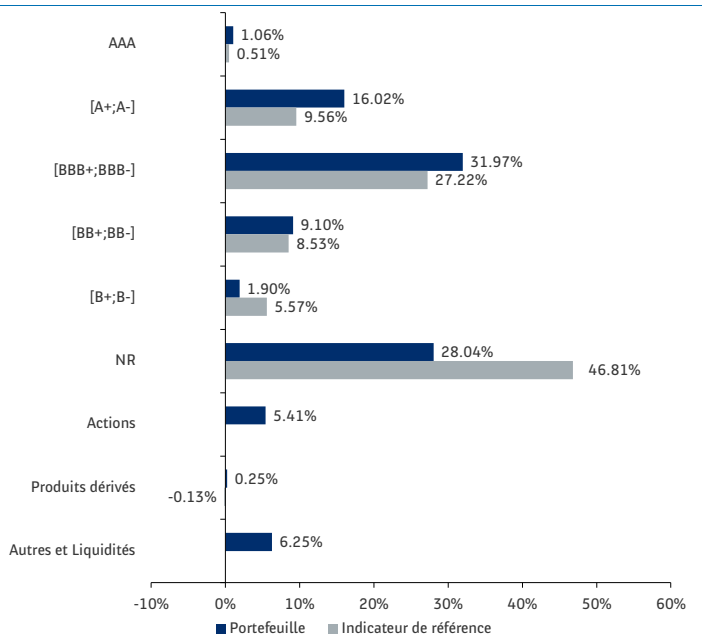
5 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
COVIVIO 1.875% 20-05-26	Obligations	3,60%
PING AN INS GRP 0.875% 22-07-29	Obligations	3,04%
UBER TECHNOLOGIE 0.875% 01-12-28	Obligations	2,82%
IBERDROLA FIN SA 0.800% 07-12-27	Obligations	2,58%
STMICROELECTRON 0% 04-08-27	Obligations	2,12%

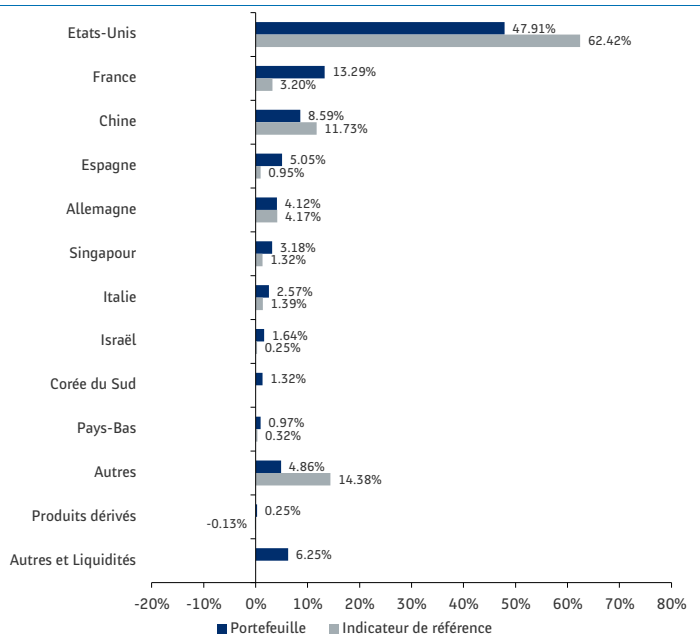
OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	3,82%
OSTRUM SRI CASH Z (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	2,50%

RÉPARTITION PAR NOTATION EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités regroupe les liquidités et les OPC non traités par transparence. Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente de l'OPC ni une recommandation personnalisée : elles pourront être modifiées le cas échéant au cours de la gestion de l'OPC et ce, dans le respect de la réglementation applicable. LBP AM ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document. Les DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.

LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE GP

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 30 AVRIL 2025

PROFIL GREaT DU PORTEFEUILLE

Approche ESG	Amélioration de note ¹
Taux de retraitement de l'univers de comparaison	25%
Score GREaT moyen pondéré du portefeuille	6,99
Score GREaT moyen pondéré de l'univers de comparaison retraité ²	6,85

Le score GREaT est issu d'une méthodologie d'analyse ESG propriétaire du Groupe LBP AM. L'échelle du score GREaT est comprise entre 1 et 10, 10 représentant la meilleure qualité ESG d'un émetteur.

¹ L'approche ESG dite en 'amélioration de note' consiste à obtenir un score GREaT moyen pondéré du portefeuille supérieur à celui de l'univers de comparaison retraité.

² L'univers de comparaison retraité correspond à l'univers duquel on a retiré un pourcentage d'émetteurs - correspondant au taux de retraitement de l'univers de comparaison - étant sur une liste d'exclusion applicable au portefeuille et/ou ayant les pires scores GREaT.

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

Pour en savoir plus sur la composition de l'univers de comparaison, nous vous invitons à consulter le prospectus du fonds.

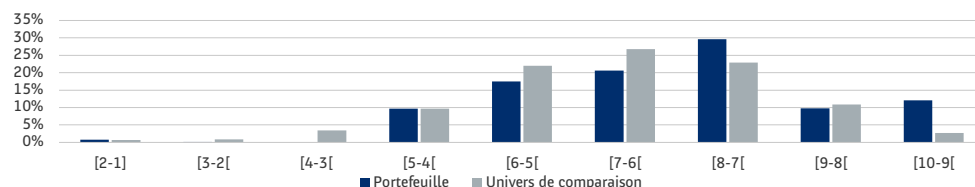
METHODOLOGIE GREaT

 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 Énergétique Maîtriser 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 valeur.

	Portefeuille	Couverture du portefeuille	Comparable	Couverture du comparable	Type de comparable
G - Gouvernance Responsable	5,91	100,0%	6,00	99,9%	Univers de comparaison
R - Gestion Durable des Ressources	6,37	100,0%	6,07	99,9%	
E - Transition Énergétique	6,95	100,0%	6,47	99,9%	
T - Développement des Territoires	6,77	98,0%	6,23	98,0%	

Le fonds ne prenant pas d'engagement de performance relatif à son comparable sur les piliers GREaT, la note du portefeuille peut être supérieure ou inférieure à celle de son comparable.

Répartition du portefeuille et de l'univers de comparaison par Score GREaT



Meilleurs Scores GREaT du portefeuille et Contribution de chaque pilier au Score GREaT de l'émetteur

Nom de l'émetteur	Poids dans le portefeuille	Score GREaT	G	R	E	T
IBERDROLA FINANZAS SA	3,8%	9,87	7,4%	21,7%	41,6%	29,4%
COVIVIO SA/FRANCE	3,6%	9,85	19,1%	28,3%	28,8%	23,7%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,8%	9,55	20,0%	21,4%	32,4%	26,3%
STMICROELECTRONICS NV	2,1%	9,08	10,9%	26,8%	18,0%	44,4%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	0,3%	8,91	16,2%	19,0%	25,4%	39,4%

LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE GP

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 30 AVRIL 2025

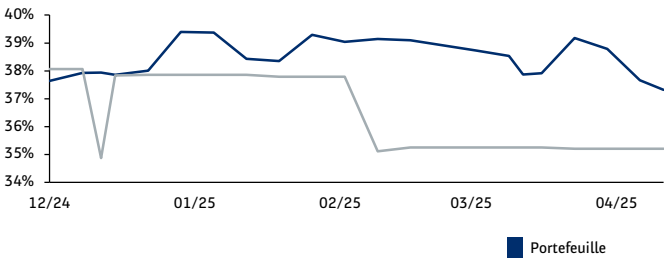
INDICATEURS DE DURABILITE DU PORTEFEUILLE

	Portefeuille	Engagement Minimum
Pourcentage d'Investissement Durable	56,0%	20,0%

Au sens du règlement européen SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), un investissement durable est un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que ces investissements ne causent pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance. Le pourcentage d'investissement durable présenté ici repose sur la méthodologie propriétaire du Groupe LBP AM, disponible en intégralité sur notre site internet : <https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables>

Indicateur 1 - Environnement	Portefeuille	Comparable
Alignement net zéro	37,3%	35,2%
Taux de Couverture	100,0%	100,0%

HISTORIQUE DE PERFORMANCE DE L'INDICATEUR 1

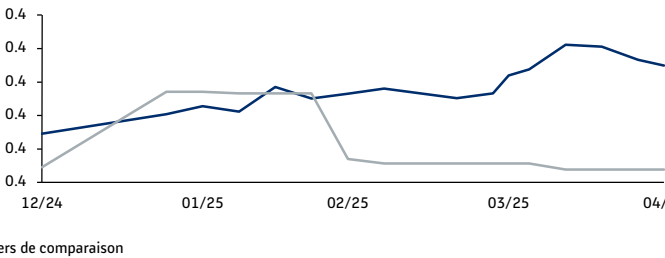


Méthodologie de l'indicateur 1 :

Nom de l'indicateur et Source	Définition	Unité de mesure
Trajectoire Net Zero Source(s) : CDP_TEMP	Part des entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre sont validés par SBTi.	%

Indicateur 2 - Gouvernance	Portefeuille	Comparable
Mixité au sein des organes de gouvernance	36,7%	35,2%
Taux de Couverture	92,2%	94,7%

HISTORIQUE DE PERFORMANCE DE L'INDICATEUR 2



Méthodologie de l'indicateur 2 :

Nom de l'indicateur et Source	Définition	Unité de mesure
Mixité au sein des organes de gouvernance Source(s) : MSCI,ASSET4,GAJARATING	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres.	Average % Of Women in Board

Pour plus d'information concernant les méthodologies de calcul des indicateurs de durabilité et sur notre démarche d'investisseur responsable, veuillez-vous référer aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables>
Le label ISR de l'Etat français, est valable pour une durée limitée et est sujet à une réévaluation. Par ailleurs, son obtention par l'OPC ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences des futures règles nationales ou européennes.

OBJECTIF EXTRA-FINANCIER DU PORTEFEUILLE

La démarche de gestion ISR du produit financier consiste à identifier les entreprises ayant les meilleures pratiques en matière de développement durable selon l'analyse de la société de gestion.

Cette analyse repose sur la philosophie GREaT, propre à la société de gestion, articulée autour des 4 piliers suivants :

- La Gouvernance responsable : ce pilier a notamment pour objectif d'évaluer l'organisation et l'efficacité des pouvoirs au sein des émetteurs (équilibre des pouvoirs, rémunération des dirigeants, ou encore éthique des affaires).
- La gestion durable des Ressources : ce pilier permet d'étudier les impacts environnementaux et la gestion du capital humain des émetteurs (qualité des conditions de travail et gestion des relations avec les fournisseurs).
- La transition économique et Énergétique : ce pilier permet d'évaluer la stratégie des émetteurs en faveur de la transition énergétique (démarche de réduction des gaz à effet de serre et réponse aux enjeux de long terme).
- Le développement des Territoires : ce pilier permet d'analyser la stratégie des émetteurs en matière d'accès aux services de base.

Plusieurs critères sont identifiés pour chaque pilier et suivis par le biais d'indicateurs collectés auprès d'agences de notation extra-financières (MSCI ESG Research, Moody's ESG et Ethifinance Ratings). La méthodologie mise en place permet de réduire les biais, notamment capitalistiques et sectoriels.

In fine, la société de gestion reste seule juge la qualité extra-financière d'un émetteur, qui est exprimée :

- Selon un score GREaT compris entre 1 et 10 – 10 représentant la meilleure qualité ESG d'un émetteur.

Par ailleurs, la société de gestion applique des exclusions sectorielles et normatives visant à limiter l'investissement dans les émetteurs ayant des impacts négatifs trop importants. Nos listes d'exclusions sectorielles incluent certains émetteurs de secteurs controversés comme le tabac, les jeux d'argent, le charbon, le pétrole et le gaz, selon les critères définis par la société de gestion. Notre liste d'exclusion normative est construite sur la base d'analyses des controverses ou allégations ESG et identifie les cas de violations sévères, systématiques et sans mesures correctives des droits ou des atteintes en matière ESG. En complément du socle commun d'exclusion de la société de gestion, les portefeuilles détenteurs du label ISR de l'Etat Français sont en conformité avec les exclusions obligatoires listées dans son référentiel.