

Rapport annuel

au 31 décembre 2024

LBPAM FUNDS compartiment: LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE

Action I, Action GP, Action R, Action XOP, Action MH

FORME JURIDIQUE DE L'OPCVMSICAV de droit français

CLASSIFICATION

N/A

Document public

Sommaire

Rapport du Conseil d'Administration

Composition du Conseil d'Administration Rapport sur le gouvernement d'entreprise Orientation des placements Rapport de gestion

Comptes annuels

Bilan actif

Bilan passif

Hors bilan

Compte de résultat

Annexes

Certification du contrôleur légal des comptes

Rapport du Conseil d'Administration

Composition du Conseil d'Administration

Président

M. Vincent CORNET

Directeur des développements stratégiques LBP AM

Administrateurs

M. Guillaume LASSERRE

Directeur de la Gestion LBP AM

La Banque Postale Asset Management

Représentée par Mme Mathilde SAUVE DUTRAY Directeur du Développement et Marketing LBP AM

Directeur Général

M. Vincent CORNET

Directeur des développements stratégiques LBP AM

Commissaire aux comptes

Cabinet KPMG

Représenté par Mr Amaury COUPLEZ

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS DANS TOUTE SOCIÉTÉ DURANT L'EXERCICE ÉCOULÉ PAR CHAQUE MANDATAIRE SOCIAL

Au titre de l'article L225-37-4 du Code de commerce, sont présentés ci-après les mandats des administrateurs de la SICAV. Les informations relatives aux mandats et fonctions exercées durant l'exercice ont été transmises à la SICAV par chaque mandataire social, sous sa seule responsabilité.

Sociétés	Mandats	Fonction exercée	Démission/ échéance au
Vincent CORNET			
SA à Directoire LBP AM	Membre du Directoire	Directeur des développements stratégiq	ues
SA Tocqueville Finance	Directeur général	Néant	
SICAV LBPAM Funds	Président du Conseil d'administration,	Néant	
	administrateur et Directeur général		
SICAV LBPAM SRI Human Rights	RP de LBP AM, administrateur	Néant	
SICAV LBPAM Responsable Actions Euro	RP de LBP AM, administrateur	Néant	
SA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	Directeur général délégué	Néant	
Guillaume LASSERRE			
SA à Directoire LBP AM		Direceur de la gestion	
SICAV LBPAM FUNDS	Administrateur	Néant	
SICAV LBPAM SRI HUMAN RIGHTS	Directeur général	Néant	
Mathilde SAUVE DUTRAY			
SA à Directoire LBP AM		Directeur du Développement et Marketi	ng
SICAV LBPAM FUNDS	RP de LBP AM, administrateur	Néant	
SA Tocqueville Finance	Administrateur, Membre du comité d'a	audit Néant	
SAS Easybourse	Administrateur	Néant	



RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

CONVENTIONS, AUTRES QUE CELLES PORTANT SUR DES OPÉRATIONS COURANTES ET CONCLUES À DES CONDITIONS NORMALES, INTERVENUES, DIRECTEMENT OU PAR PERSONNE INTERPOSÉE, ENTRE, D'UNE PART, L'UN DES MANDATAIRES SOCIAUX OU L'UN DES ACTIONNAIRES DISPOSANT D'UNE FRACTION DES DROITS DE VOTE SUPÉRIEURE À 10 % DE LA SICAV ET, D'AUTRE PART, UNE AUTRE SOCIÉTÉ DONT LA SICAV POSSÈDE DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT PLUS DE LA MOITIÉ DU CAPITAL

NÉANT

DÉLÉGATIONS DE COMPÉTENCE ET DE POUVOIRS ACCORDÉES PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DANS LE DOMAINE DES AUGMENTATIONS DE CAPITAL

NÉANT

ORGANE CHOISI POUR EXERCER LA DIRECTION GÉNÉRALE DE LA SOCIÉTÉ

Le conseil d'administration a choisi un mode de direction avec cumul des fonctions de président du conseil d'administration et de directeur général.



Orientation des placements

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion est du Compartiment 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 œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

Le Compartiment n'est pas géré par rapport à un indice de référence. La composition du portefeuille ne cherchera pas à reproduire la composition d'un indicateur de référence. Cependant, à titre exclusivement indicatif, l'indicateur de référence auquel l'actionnaire pourra comparer a posteriori la performance de son investissement est l'indice FTSE Global Focus Hedged Convertible.

Représentatif du marché international des obligations convertibles, l'indice FTSE Global Focus Hedged Convertible est libellé en euros, coupons net réinvestis. Cet indice est calculé et publié par son administrateur <u>FTSE</u> International Limited (FIL). Il est disponible à l'adresse suivante: https://www.lseg.com/en/ftse russell/indices/convertible-indices.

Conformément au Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de Gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que cet indicateur de référence ne pourra refléter l'objectif de gestion du Compartiment. En raison de la sélection des titres sur des critères ISR (Investissement Socialement Responsable), la composition du portefeuille ne cherchera pas à reproduire la composition de l'indicateur de référence.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

STRATÉGIES UTILISÉES

La construction de portefeuille se fait en deux étapes: la première consiste à analyser un univers de valeurs (ci-après, l'« **Univers d'Analyse** ») à partir de critères d'investissement socialement responsables (ISR), afin de déterminer, après élimination de 25 % des valeurs de l'Univers d'Analyse, en conformité avec le Label ISR, la note moyenne ISR que le FCP devra dépasser (ci-après la « **Note Moyenne Améliorée** ») et la seconde vise à sélectionner les titres, dont certains pourraient ne pas être inclus dans l'Univers d'Analyse mais respecteraient néanmoins les contraintes du Label ISR français.

1. L'Univers d'Analyse, constitué des valeurs des indices FTSE Global Focus Hedged Convertible, STOXX Europe 600 et S&P 500¹ et faisant l'objet d'une analyse ESG, est analysé à partir de critères d'investissement socialement responsable (ISR), afin d'identifier les entreprises ayant les meilleures pratiques en matière de développement durable selon l'analyse de la Société de Gestion, et ainsi de déterminer la Note Moyenne Améliorée à dépasser.

Cette analyse se fonde sur un outil propriétaire multi-source de notation extra-financière développé en interne. La notation extra-financière des émetteurs, qui s'applique à l'ensemble des classes d'actifs, repose sur 4 piliers permettant une analyse pragmatique et différenciante:

- La gouvernance responsable: ce pilier a notamment pour objectif d'évaluer l'organisation et l'efficacité des pouvoirs au sein de chaque émetteur (par exemple, pour des entreprises: évaluer l'équilibre des pouvoirs, la rémunération des dirigeants, ou encore l'éthique des affaires);
- La gestion durable des ressources: ce pilier permet par exemple d'étudier pour chaque émetteur les impacts environnementaux et le capital humain (par exemple, qualité des conditions de travail, gestion des relations avec les fournisseurs);
- La transition énergétique: ce pilier permet par exemple d'évaluer pour chaque émetteur sa stratégie en faveur de la transition énergétique (par exemple, démarche de réduction des gaz à effet de serre, réponse aux enjeux de long terme);
- Le développement des territoires: ce pilier permet par exemple d'analyser pour chaque émetteur sa stratégie 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. La méthodologie mise en place par la Société de Gestion permet de réduire les biais, notamment capitalistiques ou sectoriels, qui seraient de nature à pouvoir améliorer artificiellement la note par le jeu de décisions d'allocations. L'analyse réalisée par la Société de Gestion est dépendante de la qualité des informations collectées et de la transparence des émetteurs considérés.

La liste d'exclusions de la Société de Gestion, ainsi que celle définie par le label ISR Français, servent de second filtre. En effet, à côté des valeurs exclues par le label ISR Français, un comité d'exclusion, propre à la Société de Gestion, établit une liste d'exclusions après analyse des controverses ou allégations ESG, définies notamment comme des violations sévères, systématiques et sans mesures correctives des droits ou des atteintes en matière ESG. La liste d'exclusions inclut également certains émetteurs appartenant à des secteurs controversés comme par exemple le tabac, les jeux d'argent et le charbon selon les critères définis par la Société de Gestion.

In fine, la Société de Gestion reste seule juge de l'opportunité d'un investissement et de la qualité extra-financière de l'émetteur, qui est exprimée selon une note finale comprise entre 1 et 10 – la note ISR de 10 représentant une forte qualité extra-financière et celle de 1 une faible qualité extra-financière.

Le Compartiment pouvant investir en obligations convertibles et en actions, son Univers d'Analyse sera constitué des valeurs composant les indices FTSE Global Focus Hedged Convertible, STOXX Europe 600 et S&P 500. Les indices actions STOXX Europe 600 et S&P 500 permettent de compléter la composition de l'indice d'obligations convertibles FTSE Global Focus Hedged Convertible à un instant donné, en anticipant l'évolution de sa composition, en particulier du fait des émissions sur le marché primaire. Ils permettent également de tenir compte de la possibilité du Compartiment d'investir sur des actions et sur des options sur actions. Les indices FTSE Global Focus Hedged Convertible, STOXX Europe 600 et S&P 500 sont représentatifs de l'Univers d'Analyse mais ne sont pas utilisés dans la construction du portefeuille.

L'indice FTSE Global Focus Hedged Convertible est un indice représentatif du marché international des obligations convertibles. L'indice FTSE Global Focus Hedged Convertible est calculé et publié par son administrateur FTSE International Limited (FIL,

L'indice STOXX Europe 600 est un indice large (600 valeurs) représentatif des marchés actions européens. Il est calculé à partir d'un panier composé de valeurs boursières européennes, pondérées par les capitalisations boursières. Les actions entrant dans la composition de cet indice sont sélectionnées sur leur capitalisation boursière, leur volume de transaction et leur secteur d'activité. L'indice s'efforce de respecter une pondération par pays et par secteur d'activité afin de refléter au maximum la structure économique européenne. L'indice STOXX Europe Total Market est calculé et publié par son administrateur STOXX, Ltd.

L'indice S&P 500 est un indice représentatif des marchés actions, basé sur 500 grandes sociétés cotées sur les bourses aux États-Unis (NYSE ou NASDAQ); le calcul de l'indice se fait en pondérant la valeur de la société sur le marché sur la valeur totale de toutes les sociétés du marché. L'indice S&P 500 est calculé et publié par son administrateur, S&P Dow Jones Indices LLC.



La construction du portefeuille permet ainsi d'obtenir une Note Moyenne Améliorée, note moyenne ISR du portefeuille meilleure que la note moyenne ISR de l'Univers d'Analyse après élimination de 25 % des valeurs en conformité avec le label ISR (comprenant les trois filtres suivants: comité d'exclusion, exclusions définies par le label ISR français et note quantitative). Toutes les valeurs de l'Univers d'Analyse (hors valeurs interdites, validées par le comité d'exclusion ou hors valeurs exclues selon le label ISR français) sont donc éligibles au Compartiment, à condition que la note moyenne extra-financière du Compartiment respecte la condition ci-dessus. Avec cette approche en amélioration de note qui correspond à une intégration ESG avec un engagement significatif dans la gestion, la Société de Gestion met en place la stratégie ISR du portefeuille.

2. Au terme de l'analyse de l'univers d'investissement décrit ci-dessus, la Société de Gestion sélectionne les titres en fonction de leurs caractéristiques financières et extra-financières. La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à gérer un portefeuille investi majoritairement en obligations convertibles de sociétés internationales. Le portefeuille pourra également être investi en obligations gouvernementales ou privées de l'EEE et hors EEE, ainsi, à titre accessoire, qu'en actions internationales, dans les limites précisées dans la rubrique « Technique et instruments utilisés » ci-après. L'investissement en titres émis par des émetteurs ayant leur siège social dans des pays émergents pourra représenter jusqu'à 20 % de l'actif net.

Le choix des titres prend notamment en considération l'analyse de la qualité de crédit de l'émetteur, l'analyse fondamentale de l'action sous-jacente et de son secteur d'activité, ainsi que l'analyse de la composante volatilité du titre.

La Société de Gestion fixe les pondérations des titres dans le portefeuille puis les niveaux d'exposition aux différents marchés, et contrôle que la stratégie d'investissement mise en œuvre est conforme au scénario d'évolution des marchés financiers établi périodiquement par le comité d'investissement de la Société de Gestion.

Les titres sont sélectionnés principalement au sein de l'Univers d'Analyse; ils peuvent également être sélectionnés, en dehors de l'Univers d'Analyse, sur le marché mondial des obligations convertibles et des actions, dans la limite de 10 % de l'actif net du Compartiment et dans le respect des contraintes du Label définies ci-avant. La Société de Gestion s'assurera que l'Univers d'Analyse retenu constitue un élément de comparaison pertinent de la notation ESG du Compartiment.

En tout état de cause, conformément au Label ISR, le portefeuille est constitué en permanence à 90 % de son actif net (calculé sur les titres éligibles à l'analyse extra-financière: actions et titres de créances émis par des émetteurs privés et quasi-publics) de titres ayant fait l'objet d'une analyse extra-financière. Bien que les titres d'États fassent l'objet d'une évaluation ESG, les résultats de l'évaluation ne sont pas pris en compte de manière mesurable dans la stratégie ISR décrite ci-dessus; ces titres d'États peuvent représenter 30 % maximum de l'actif net du Compartiment. Les investissements dans les titres d'États sont réalisés à partir d'analyses internes de la qualité financière et extra-financière des émetteurs. Celles-ci s'appuient sur des analyses de stratégistes macro- économiques, d'analystes financiers et d'analystes ISR.

TECHNIQUES ET INSTRUMENTS UTILISÉS

1. Actifs (hors dérivés intégrés)

Actions

Le portefeuille peut détenir des actions (dans la limite de 20 % de son actif net). Ces actions proviennent principalement d'une conversion (rappel anticipé ou conversion naturelle) ou d'un échange.

Les titres pourront être libellés en toutes devises.

■ Titres de créance et instruments du marché monétaire

La fourchette de sensibilité aux taux est de [0 - 6].

Le Compartiment est investi dans des titres de créance comportant une exposition aux actions de sociétés ayant leur siège social dans un des pays de l'EEE et/ou dans des titres de créance comportant une exposition aux actions de sociétés internationales (hors EEE) en ce compris les pays émergents (obligations convertibles, obligations échangeables en actions, obligations à bons de souscription d'actions, etc.).

L'investissement dans ces titres sera au minimum de 70 % de l'actif net et l'exposition à ces titres sera au maximum 110 % de l'actif net.



Les sociétés sous-jacentes à ces titres investis par le Compartiment pourront être de toute taille de capitalisation boursière. Ces titres pourront être libellés en toute devise.

Le Compartiment peut investir dans des obligations convertibles libellées dans une autre devise que l'euro ou dont l'action sous- jacente est elle-même soumise au risque de change.

Le Compartiment n'a pas vocation à investir dans des obligations contingentes convertibles (CoCos)². Sont en revanche autorisées (de manière non exclusive) les obligations convertibles américaines et les *mandatory convertibles*³.

Le Compartiment est couvert contre le risque de change qui correspond au risque de variation de la devise de libellé de chaque instrument financier face à la devise de référence du Compartiment. Néanmoins, le Compartiment pourra être exposé à un risque de change résiduel inférieur à 10 % de l'actif net.

La Société de Gestion ne recourt pas mécaniquement et exclusivement à des notations fournies par les agences de notation mais intègre sa propre analyse pour appréhender l'évaluation de la notation et ainsi décider de son acquisition, et de sa conservation à l'actif ou de sa cession.

Les titres retenus auront soit une notation minimale BBB-/Baa3 (catégorie *Investment Grade*, ou une notation jugée équivalente par la société de gestion), soit une notation inférieure à BBB-/Baa3 (dits *High Yield* (titres à caractère spéculatif), ou une notation jugée équivalente par la société de gestion), en application de la méthode de Bâle (laquelle prévoit qu'en cas de notation du titre par les principales agences existantes (Standard & Poor's, Moody's, Fitch), la note d'agence retenue est (i) la note la plus basse des deux meilleures, si le titre est noté par trois agences au moins; ou (ii) la moins bonne des deux notes, si le titre n'est noté que par deux agences; ou (iii) la note délivrée par l'unique agence qui aura noté le titre, si le titre n'est noté que par une seule agence) ou une notation jugée équivalente par la société de gestion, sous réserve de l'éligibilité de l'émetteur au regard de l'analyse interne du profil rendement/risques du titre (rentabilité, crédit, liquidité, maturité). Compte tenu de l'univers d'investissement, le Compartiment peut investir jusqu'à 100 % en titres *High Yield*, titres à caractère spéculatif. Le Compartiment peut également être exposé jusqu'à 110 % de son actif net en titres non notés.

En cas d'absence de notation de l'émission, la notation de l'émetteur ou du garant se substituera à cette dernière en intégrant le niveau de subordination de l'émission si nécessaire.

La cession d'un titre de créance ne se fonde pas exclusivement sur le critère de ses notations et repose également sur une analyse interne des risques de crédit et des conditions de marché.

Parts ou actions d'OPCVM, de FIA et de fonds d'investissement de droit étranger

Le Compartiment pourra investir jusqu'à 10 % de son actif net en parts ou actions d'OPCVM français ou européens, ainsi qu'en parts ou actions de fonds d'investissement de droit français.

Le Compartiment se réserve également la possibilité d'investir dans des OPC indiciels cotés (ETF ou trackers ⁴).

Ces OPC peuvent être gérés par LBP AM ou une société liée. Ces OPC peuvent être notamment spécialisés sur les stratégies de gestion auxquelles le Compartiment n'a pas recours dans le cadre de sa stratégie d'investissement. Cette diversification restera accessoire et a pour but de créer de la valeur ajoutée, dans un cadre de risque maîtrisé.

S'il ne s'agit pas d'OPC gérés par la Société de Gestion, des disparités d'approche sur l'ISR peuvent exister entre celles retenues par la Société de Gestion du Compartiment et celles adoptées par la société de gestion gérant les OPC externes sélectionnés. Par ailleurs, ces OPC n'auront pas nécessairement une approche ISR. En tout état de cause, la Société de Gestion du Compartiment privilégiera la sélection des OPC ayant une démarche ISR compatible avec sa propre philosophie.

Fonds Commun de Placement et SICAV ou instruments équivalents émis sur le fondement de droit étranger, répliquant soit en direct soit par investissement les valeurs composant un indice (par exemple MSCI Europe, Eurofirst 80, etc.) et négociables en continu sur un marché réglementé.



² Les « Contingent Convertibles » (ou Cocos) sont des titres de créance subordonnés émis par les établissements de crédit ou les compagnies d'assurance ou de réassurance, éligibles dans leurs fonds propres réglementaires et qui présentent la spécificité d'être convertibles en actions, ou bien dont le nominal peut être diminué en cas de survenance d'un élément déclencheur (trigger event), préalablement défini dans le prospectus desdits titres de créance.

³ Un « mandatory convertible » est un titre qui se convertit de plein droit en actions à une date prédéterminée ou avant cette date, sans option offerte au titulaire.

2. Instruments dérivés

Les instruments dérivés peuvent être utilisés afin de mettre en œuvre des stratégies de couverture, d'exposition (positive ou négative), auxquelles le Compartiment a recours dans le cadre de sa stratégie d'investissement.

■ Ainsi, les risques sur lesquels le gérant pourra intervenir:

Risque action, indice action, taux, change, crédit.

Natures des interventions, de l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :

La Compartiment peut détenir des instruments dérivés négociés sur des marchés réglementés, organisés ou de gré à gré pour:

- exposer le portefeuille au risque action, au risque de taux ou au risque de crédit dans le but de reconstituer une exposition synthétique à un ou plusieurs risques en conformité avec son objectif de gestion dans une optique de diversification.
- couvrir le portefeuille contre le risque de change, le risque de taux, le risque de crédit ou le risque action.

■ Nature des instruments utilisés:

- Futures et options de taux sur marchés réglementés, organisés ou de gré à gré et swaps de taux de gré à gré à des fins de couverture ou d'exposition sur taux (ces instruments seront utilisés notamment afin de couvrir le risque de taux sur le portefeuille ou sur un ou plusieurs titres et d'augmenter l'exposition du portefeuille au risque de taux).
- Futures et options sur actions ou indices actions sur marchés réglementés, organisés ou de gré à gré et swaps de gré à gré à des fins de couverture, ou d'exposition sur les actions ou indices actions (ces instruments seront utilisés afin de couvrir le risque actions (lié aux investissements dans des titres de créance comportant une exposition aux actions) sur le portefeuille ou de l'exposer).
- Futures et options de change, sur marchés réglementés, organisés ou de gré à gré, swap de change et change à terme à des fins de couverture, ou d'exposition sur les devises (ces instruments seront utilisés afin de couvrir le risque de change sur le portefeuille ou de l'exposer).
- Swaps d'indices (dont la volatilité) à des fins de couverture ou d'exposition sur taux, actions et change (ces instruments seront utilisés afin de couvrir le risque lié à l'indice sur le portefeuille ou sur un ou plusieurs titres en particulier, d'augmenter l'exposition du portefeuille).
- Dérivés de credit: Credit Default Swap (« CDS ») sur entité unique ("single name") ou indice: ces instruments seront utilisés afin de s'exposer (vente de protection), de se protéger (achat de protection) au/contre le risque d'un émetteur privé. Les CDS sur indices seront utilisés, pour une proportion négligeable de l'actif net, de manière ponctuelle, afin d'ajuster l'exposition crédit du portefeuille du Compartiment notamment pour faire face aux demandes de souscriptions rachats. L'utilisation des CDS est limitée en exposition à 10 % de l'actif net.
- Contract for Difference (« CFD ») ou Swaps de performance sur actions.
- Swaps de performance (Total Return Swap sur un émetteur spécifique ou sur indice).

Les indices sous-jacents à ces instruments ont une fréquence de re-balancement au minimum semestrielle, voire trimestrielle selon l'instrument, notamment pour les indices Itraxx en ce qui concerne les *Credit Default Swap*. Le coût de ce re-balancement pour le portefeuille du Compartiment est celui de la fourchette de cotation minimum du marché au moment du re-balancement sans coût pour le portefeuille du Compartiment.

³¹ La mise en œuvre de ces stratégies dépend du contexte des marchés financiers et de la valeur des actifs en portefeuille, et a pour but de couvrir le portefeuille contre des risques financiers et de l'exposer. Le fonds est géré de façon totalement discrétionnaire, sans mise en place de stratégies systématiques.

La limite de l'engagement sur l'ensemble de ces marchés est de 100 % de l'actif net du Compartiment.

La somme de l'exposition sur les marchés résultant de l'utilisation des instruments financiers à terme et des instruments financiers en direct ne pourra excéder 300 % de l'actif net (levier brut), 210 % de l'actif (levier net).

3. Titres intégrant des dérivés

Le Compartiment investit dans des titres intégrant des dérivés (*Medium Term Notes*, bons de souscription, warrants, obligations *callable* et obligations *puttable*, obligations convertibles et obligations échangeables en actions, y compris les obligations convertibles synthétiques) sur taux, actions, crédit ou change. Le Compartiment peut investir jusqu'à 110 % de son actif net sur des titres de ce type.



4. Dépôts d'espèces

Le Compartiment se réserve la possibilité d'intervenir sur les dépôts, essentiellement à des fins de gestion de la trésorerie du Compartiment, dans une limite de 10 % maximum de l'actif net.

5. Emprunts d'espèces

Le Compartiment peut emprunter auprès de son dépositaire, de manière temporaire, jusqu'à 10 % de son actif net en espèce pour faire face à des opérations liées à ses flux (investissements et désinvestissements en cours, opérations de souscriptions/rachats, etc.).

6. Opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres

Nature des opérations utilisées

Aux fins d'une gestion efficace du portefeuille, le Compartiment peut effectuer des opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres (des opérations de prises et mises en pension livrées contre espèces, des opérations de prêts et emprunts de titres).

Nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion:

Ces opérations ont vocation à assurer l'objectif de gestion et notamment à permettre la saisie d'opportunité sur les marchés en vue d'améliorer la performance du portefeuille, d'optimiser la gestion de la trésorerie ainsi que les revenus du Compartiment.

■ Types d'actifs pouvant faire l'objet de ces opérations

Les actifs pouvant faire l'objet de ces opérations sont des titres éligibles à la stratégie d'investissement (actions, titres de créance et instruments des marchés obligataire et monétaire tels que décrits ci-dessus).

■ Niveau d'utilisation envisagé et autorisé

Le Compartiment peut intervenir sur des opérations de cession(s) temporaire(s) dans la limite d'une fois l'actif et sur des opérations d'acquisition(s) temporaire(s) dans la limite d'une fois l'actif.

Le niveau d'utilisation envisagé sur les opérations de cession temporaire et sur les opérations d'acquisition temporaire sera, pour chacune d'entre elles, inférieur à 30 % de l'actif net.

Critères déterminant le choix des contreparties

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêts lors du recours à ces opérations.

Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "frais et commissions".

Les contreparties utilisées dans le cadre d'opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres sont des établissements financiers ayant leur siège social dans l'OCDE et de notation minimale BBB- au moment de l'exécution de la transaction.

Rémunération

Des informations complémentaires figurent à la rubrique "Frais et commissions".

7. Contrats constituant des garanties financières

Le Compartiment peut, pour la réalisation de son objectif de gestion, recevoir et consentir des garanties financières, en titres ou en espèces, et réinvestir les espèces reçues en garantie uniquement dans des parts ou actions d'OPC « monétaires court terme », dans des obligations d'État de haute qualité, dans des prises en pension de titres éligibles à la stratégie d'investissement ou en dépôts auprès d'établissement de crédit.

Les garanties financières reçues respectent les règles suivantes:

- Qualité de crédit des émetteurs: les garanties financières reçues en titres sont soit des obligations d'État de l'OCDE, soit des obligations supranationales, soit des obligations sécurisées (sans limite de maturité);
- Liquidité: les garanties financières reçues autrement qu'en espèces doivent être liquides et négociées à des prix transparents;
- Corrélation: les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie;



- Diversification: le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10 % de l'actif net;
 l'exposition à un émetteur de garantie donné n'excède pas 20 % de l'actif net;
- Conservation: toute garantie financière reçue est détenue auprès du dépositaire du Compartiment ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle, ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle.

Conformément à sa politique interne de gestion des garanties financière, la Société de Gestion détermine:

- Le niveau de garantie financière requis; et
- Le niveau de décote applicable aux actifs reçus au titre de garantie financière, notamment en fonction de leur nature, de la qualité de crédit des émetteurs, de leur maturité, de leur devise de référence et de leur liquidité et volatilité.

La Société de Gestion procédera, selon les règles d'évaluation prévues dans ce prospectus, à une valorisation quotidienne des garanties reçues sur une base de prix de marché (*mark-to-market*). Les appels de marge seront réalisés conformément aux termes des contrats de garantie financière.

PROFIL DE RISQUE

Les principaux risques associés aux investissements et techniques employées par le fonds et auxquels s'expose l'investisseur sont:

- **Risque actions**: il s'agit du risque de baisse de la valeur liquidative du Compartiment en cas de baisse des marchés actions et notamment des sous-jacents de convertibles ou des actions issues de conversion, dans la mesure où le Compartiment investit dans des obligations convertibles ou des dérivés sur actions. L'exposition au risque actions est comprise entre 10 % et 90 % de l'actif net.
 - Par ailleurs, l'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les obligations convertibles pourront être émises par des sociétés de petites et moyennes capitalisation, tout en respectant un seuil de capitalisation minimum des sous-jacents de 500 millions d'euros à l'investissement: ces actions, en raison de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter des risques de volatilité entraînant une baisse de la valeur liquidative du Compartiment plus importante et plus rapide. La valeur liquidative du Compartiment peut donc baisser de manière plus importante que les marchés sur lesquels le Compartiment est exposé.
- **Risque de taux**: il s'agit du risque de baisse de la valeur liquidative du Compartiment en cas de baisse des instruments de taux découlant des variations de taux d'intérêt, dans la mesure où le Compartiment investit sur des titres de créance. Il est mesuré par la sensibilité. En cas de hausse des taux d'intérêt (en cas de sensibilité positive), la valeur des produits à taux fixe peut baisser et faire baisser la valeur liquidative du Compartiment. La fourchette de sensibilité du Compartiment est de [0 6]. Une sensibilité de 6 se traduira ainsi, pour une variation de 1 % des taux, par une variation de 6 % en sens inverse de la valeur liquidative. L'exposition en titres de créances est limitée à 110 % de l'actif net.
- **Risque de crédit**: il s'agit du risque lié aux variations de rendements ou aux défauts de paiement relatifs des émissions privées et aux variations de prix des dérivés de crédit. Ainsi, en cas de défaillance ou de dégradation de la qualité des émetteurs, par exemple de la baisse de leur notation par les agences de notation financière, la valeur des instruments financiers dans lesquels est investi le Compartiment baissera; cette baisse pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.
 - Le Compartiment se réserve la possibilité de détenir des titres dont la notation est basse ou inexistante. Ainsi, l'utilisation des « titres à caractère spéculatif / high yield » (titres présentant un risque de défaut plus élevé et une volatilité plus importante) peut entraîner une baisse significative de la valeur liquidative.
- **Risque de volatilité**: les obligations convertibles, les produits dérivés de type optionnel sont sensibles à la volatilité de leurs sous-jacents. Les swaps de volatilité ou de variance sont également particulièrement exposés aux variations de la volatilité. Ces produits peuvent donc faire baisser la valeur liquidative du Compartiment.
- Risque de gestion discrétionnaire: la gestion repose sur la sélection de valeurs, ainsi que sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe donc un risque que le Compartiment ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs les plus performantes, et qu'il ne soit pas exposé à tout moment sur les marchés les plus performants.
- Risque lié aux investissements sur les marchés émergents: les risques de marchés sont amplifiés par d'éventuels investissements dans les pays émergents où les mouvements de marché, à la hausse comme à la baisse, peuvent être plus forts et plus rapides que sur les grandes places internationales.



■ Risque de durabilité: tout événement ou toute situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement. La survenance d'un tel événement ou d'une telle situation peut également conduire à une modification de l'exposition du portefeuille, y compris l'exclusion des titres de certains émetteurs. Plus précisément, les effets négatifs des risques de durabilité peuvent affecter les sociétés en portefeuille via une série de mécanismes, notamment: 1) une baisse des revenus; 2) des coûts plus élevés; 3) des pertes ou une dépréciation de la valeur des actifs; 4) un coût du capital plus élevé et 5) des amendes ou risques réglementaires. Des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont intégrés dans le processus de gestion du portefeuille afin de prendre en compte les risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement.

Le Compartiment n'offre aucune garantie en capital ou en performance.

Les risques accessoires associés aux investissements et techniques employées sont les suivants:

- **Risque de change**: il s'agit du risque de baisse des devises de cotation des instruments financiers sur lesquels est investi le Compartiment par rapport à la devise de référence du portefeuille (l'Euro), dans la mesure où le Compartiment peut investir dans des obligations convertibles libellées dans une autre devise que l'Euro ou dont l'action sous-jacente est elle-même soumise au risque de change. En cas de baise d'une devise par rapport à l'Euro, la valeur liquidative pourra baisser.
- Risque de contrepartie lié à l'utilisation de produits de gré à gré (dérivés) ou à celui résultant des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres: le Compartiment est exposé au risque de non-paiement par la contrepartie avec laquelle l'opération est négociée. Ce risque peut se matérialiser par une baisse de la valeur liquidative du Compartiment.
 - Outre le risque de contrepartie présenté ci-dessus, les risques associés aux opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres peuvent notamment être des risques de liquidité, juridique (il s'agit du risque de rédaction inadéquate des contrats conclus avec les contreparties) et opérationnels (risque de règlement livraison).
- **Risque de liquidité**: le risque de liquidité, qui peut survenir à l'occasion de rachats massifs d'actions du Compartiment, correspond à la difficulté à déboucler des positions dans des conditions financières optimales.

DURÉE DE PLACEMENT RECOMMANDÉE

La durée de placement recommandée est au minimum de 5 ans.

Rapport de Gestion

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPCVM

■ Le 17/12/2024: Passage au label ISR V3

COMMENTAIRE DE GESTION

En 2024 comme en 2023 presque toutes les classes d'actifs sont dans le vert. En effet, les hausses des taux historiques effectuées en 2022 ont porté leurs fruits avec une forte décrue de l'inflation observée partout dans le monde ce qui ce qui a permis aux Banques centrales de desserrer leurs conditions financières au cours de l'exercice sous revue. Les actifs obligataires ont délivré de bonnes performances entre 3 et 8 % selon leurs natures en Europe comme aux USA. Pour les mêmes raisons, les indices larges boursiers (SPX et SXXT) s'adjugent plus de 23 % pour l'américain et plus de 9 % pour l'européen au cours de l'année. Les marchés asiatiques, en revanche, ont performé aussi de façon satisfaisante: le TPX au Japon et le HSI en Chine progressent de 17 % mais avec des à-coups très forts dans le courant de l'été. Globalement toutes les zones affichent la spécificité d'une rotation sectorielle et régionale ainsi qu'une discrimination, valeur par valeur, extrêmement forte malheureusement pas toujours à l'avantage du gisement des convertibles. En effet, l'indice du Nasdaq progresse bien 24 % mais tiré par les « sept magnifiques » qui prennent 50 % alors que le Russel, indice des plus petites entreprises qui est plus représentatif des émetteurs d'obligations convertibles, réalise seulement + 10 %. La performance des sous-jacents des convertibles est en retrait par rapport à ces indices larges, en effet, elle ne s'élève qu'à 2,8 %. Cette année a montré une très grande disparité entre les valeurs sous-jacentes des convertibles avec des valeurs comme STMicroelectronics, ON Semi ou Microchip qui cèdent 45 % alors que Saipem, MTU ou Rheinmetall progressent de plus de 60 % ainsi que certaines valeurs comme Axon + 130 %, Microstrategy + 570 % qui performent de façon extraordinaire.

Le marché primaire des obligations convertibles monde a été dynamique avec un montant total émis de 95,5 milliards d'euros ce qui représente + 32 % par rapport à l'année précédente qui était déjà une année faste (2023 avec 72 milliards d'€). Aux USA qui réalisent les trois quarts de ces émissions, plusieurs tendances se dessinent: d'abord une bonne qualité avec 37 % Investment Grade en comptant une grosse émission en ADR Alibaba et beaucoup d'émetteurs appartenant au secteur des services aux collectivités comme Wecc Energy ou The Southern Co qui ont en général l'avantage d'avoir des profils crédit Investment Grade mais l'inconvénient d'avoir quasi toujours du charbon dans leurs mix énergétiques ce qui les rend inéligibles à notre fonds. Ensuite de grosses transactions d'ADR chinois pour plus de 10 % du total (JD.com et Trip.com notamment) pour à peine 1 % les années précédentes. Enfin un segment qui fait une entrée fracassante dans le gisement, les émetteurs liés aux cryptomonnaies qui sont galvanisés par le soutien de celui qui est devenu le président élu, qui a émis pour plus de 14 % du total avec notamment Microstrategy (quatre émissions pour \$4 Mds) ou Marathon Holdings (trois émissions pour \$2,3 Mds). En dehors des ADR cotés à New York, la zone asiatique s'est montrée très dynamique aussi avec \$20 mds de nouvelles émissions (pour \$6,8 mds l'année précédente) dont 57 % d'entreprises chinoises comme Ping An ou Anta sport et par des entreprises japonaises pour 35 % notamment Daiwa House ou Rohm. L'Europe, avec un total émis de 5,3 milliards d'euros a été en deçà des attentes car cela représente moins que la moitié de l'année précédente (2023 avec 12,8 milliards d'euros) avec notamment une échangeable émise par une Banque en LVMH, une LEG immobilien et une Schneider. Ces tendances divergentes ont comme conséquence que la zone USA écrase en poids (et en delta) les autres zones et que dorénavant le poids de la Chine (ADR incluses) dépasse celui de l'Europe. Ainsi à la fin de la période pour un delta global de 41,5 %, les USA représentent 66 %, la Chine 18 %, l'Europe 12 % et le Japon 5 %.

Le marché a vu ses valorisations intrinsèques rester stables au cours de l'exercice à environ 33 % pour la moyenne du gisement. En parallèle, les spreads implicites se sont compressés en passant de 260 bps à 190 bps. Enfin, les taux d'intérêt ont été haussiers passant de 3,5 % début janvier à 4,0 % en décembre (swap 5 ans USD).

En définitive, au cours de l'année 2024, le monde des convertibles offre une performance positive qui bénéficie de quasi tous les moteurs de performance (action, crédit et volatilité implicite) mais qui a été néanmoins obérée par deux éléments. D'abord une performance des actions sous-jacentes moins élevée que celle des indices larges actions et ensuite par la hausse des taux. Sur l'exercice complet, les obligations convertibles européennes représenté par l'indice Refinitiv Global Focus Hedged Euro progresse de + 6,9 %. Cet indicateur de référence a une double spécificité, d'abord il retient sans discrimination tous les instruments existants (sauf la taille de la souche) et ensuite il exclut tous les instruments qui auraient soit pas assez, soit trop de delta, d'où une rotation des instruments au sein de cet indice très importante.

L'exposition action de LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE est restée supérieure à celle de son benchmark de référence pendant tout l'exercice. Sa sous performance n'est pas due à son exposition mais bien à l'univers de sélection des émetteurs. En effet, sa sous-performance provient principalement des titres en exclusion ISR (Rheinmetall ou Global Payment ou certains émetteurs du secteur des Services aux Collectivités) ou encore technique qui ont contribué pour 1,20 % à la performance de l'indicateur de référence. De plus, l'exclusion des titres liés à la cryptomonnaie qui

ont contribués pour 2,59 % à la performance de l'indicateur de référence a pénalisé le portefeuille. Notre sélectivité vis-à-vis des émetteurs chinois a coûté au fonds 0,46 % (compte tenu des risques juridiques nous ne retenons que les émetteurs notés IG par une des grandes agences de rating). De plus le positionnement plus défensif crédit a pour conséquence un portage plus élevé pour l'indicateur de référence qu'on évalue à + 0,93 %. Nos surexpositions gagnantes en Booking, Cyberark, Safran, SK Hynix et Bharti Airtel notamment ont compensé nos surexpositions pénalisantes en STM et LVMH.

La valeur liquidative de LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE part I s'élève à 9 193,34 € en fin d'exercice pour 9 083,63 € en début de période. La performance sur l'année est de + 1,21 % et sa performance relative par rapport à son indicateur de référence est de - 5,73 %. Compte tenu des exclusions et des titres liés à la cryptomonnaie cette sous performance serait de 1,94 % qui reflète notre approche défensive (recherche d'émetteurs responsables et rentables) qui nous pousse à écarter des dossiers trop spéculatifs. L'une des conséquences est que notre portage est plus modeste ce qui pénalise le fonds à hauteur de 0,93 % par an en relatif.

Cependant, son actif net a significativement progressé en passant de 202 millions d'euros à 341 millions d'euros soit + 60 % en y intégrant le gain en capital, donc avec des souscriptions significatives.

Ce fonds est labélisé (label d'État) ISR depuis sa création en novembre 2021 en V2. En conséquence de quoi les valeurs investies dans le portefeuille doivent, outre leurs attraits financiers, avoir un profil extra-financier meilleur que celui de son univers de référence amputé des 20 % les moins bien disant (y compris émetteurs en exclusion). Ainsi, la note GREaT du portefeuille a été meilleure que celle de son univers de référence amputé des 20 % les moins « bien-disant » sur l'ensemble de la période sous revue et avec des notes à 6,91 et 6,84 respectivement à date de fin d'exercice. La V2 exige de surcroît le respect en absolu de deux KPI: la première porte sur l'empreinte carbone (scope 1 & 2) qui doit être meilleure que celle de son univers et le second porte sur les Droits Humains (un émetteur respecte ce KPI « United Nation Global Compact » s'il a signé le pacte de l'ONU relatif aux Droits Humains) de la même façon le portefeuille doit avoir une proportion ayant signé supérieure à celle de l'univers. Ces deux exigences ont été respectées pendant tout l'exercice. Ce fonds passera en V3 à partir du ler janvier 2025.

PERFORMANCES

L'indice de référence est Refinitiv Convertible Global Focus Hedged

Performances	SICAV – Action R	Indice de référence
Sur 1 an	0,43 %	6,94 %
Sur 3 ans	-10,61 %	-5,42 %
Sur 5 ans	_	_

Performances	SICAV – Action XOP	indice de reference
Sur 1 an	1,74 %	6,94 %
Sur 3 ans	-7,28 %	-5,42 %
Sur 5 ans	_	_

Performances	SICAV – Action I	Indice de référence
Sur 1 an	1,21 %	6,94 %
Sur 3 ans	-7,85 %	-5,42 %
Sur 5 ans	_	_

Performances	SICAV – Action MH	Indice de référence
Sur 1 an	1,50 %	6,94 %
Sur 3 ans	-8,39 %	-5,42 %
Sur 5 ans	_	_

Performances	SICAV – Action GP	Indice de référence
Sur 1 an	1,10 %	6,94 %
Sur 3 ans	_	_
Sur 5 ans	_	_

Les performances sont présentées coupons réinvestis / dividendes réinvestis.

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

RISQUE GLOBAL

L'évaluation du risque global du portefeuille est réalisée par la méthode du calcul de l'engagement. L'engagement est limité réglementairement à 100 % de l'actif net.

Aucun des actifs de votre OPC n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de leur nature non liquide.



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE AU COURS DE L'EXERCICE

Titres	Acquisitions	Cessions	Total
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	121 902 823,90	105 847 713,52	227 750 537,42
OSTRUM SRI CASH Z2 (C/D) EUR	19 999 741,96	20 015 547,38	40 015 289,34
OSTRUM SRI CASH Z (C/D) EUR	8 747 379,31	7 309 726,34	16 057 105,65
PING AN INS GRP 0.875% 22-07-29	10 225 798,18	_	10 225 798,18
ALIBABA GROUP 0.500% 01-06-31	9 412 819,16	_	9 412 819,16
SAFRAN SA FP EUR	4 396 768,86	4 233 658,25	8 630 427,11
STMICROELECTRON 0% 04-08-27	8 362 528,50	_	8 362 528,50
EXPEDIA GRP INC 0% 15-02-26	5 156 643,00	2 538 683,87	7 695 326,87
CITIGROUP GLOBAL 1.000% 09-04-29	7 023 359,59	_	7 023 359,59
AMERICAN WATER 3.625% 15-06-26	6 704 810,90	_	6 704 810,90

EFFET DE LEVIER

Le niveau maximal de levier de l'OPC n'a pas été modifié au cours de l'exercice.

- Niveau maximal de levier de l'OPC calculé selon la méthode de l'engagement : 210,00 %,
- Niveau maximal de levier de l'OPC calculé selon la méthode brute : 300,00 %.

Le montant total de levier auquel l'OPC a recours est de :

- 232,16 % selon la méthode de l'engagement,
- 243,05 % selon la méthode brute.

Les garanties financières reçues ou données par l'OPC sont uniquement en espèces en Euro et réinvesties uniquement dans des parts ou actions d'OPC monétaires court terme ou en dépôts auprès d'établissements de crédit.

CRITÈRES SOCIAUX, ENVIRONNEMENTAUX ET DE QUALITÉ DE GOUVERNANCE (ESG)

La SICAV relevant de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019, de plus amples informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales de la SICAV sont disponibles dans l'annexe SFDR du rapport de gestion.

OPCVM: INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés / Identité des contreparties à ces transactions financières dérivés / Type et montant des garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Au cours de l'exercice sous revue, l'OPC a eu recours à des produits dérivés (Change à terme ; Options sur indice action et sur action. ; Futures sur indice.).

À fin décembre 2024, le portefeuille comprenait les dérivés OTC suivants : Collatéral cash sur prêt emprunt .

Les contreparties à ces opérations étaient : JEFFERIES GMBH, NATIXIS.

Le montant total des collatéraux s'élevait à : 1740 000 EUR.

INFORMATIONS RELATIVES AUX CESSIONS ET ACQUISITIONS TEMPORAIRES DE TITRES (CATT) ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS DE TYPE CONTRAT D'ÉCHANGE SUR RENDEMENT GLOBAL (TOTAL RETURN SWAP (TRS)):

Informations générales	
Montant des titres prêtés en proportion du total des actifs	_
Montant des titres engagés dans des opérations de prise en pension	_
Montant des titres engagés dans des opérations de mise en pension	1 479 888,95 euros soit 0,43 % de l'actif net
Données sur la concentration (opérations de mise en pension)	
Les 10 plus gros émetteurs de garantie	_
Les 10 principales contreparties pour les opérations de mise en pension	JEFFERIES GMBH (100 %)
Données sur la concentration (opérations de prise en pension)	
Les 10 plus gros émetteurs de garantie	_
Les 10 principales contreparties pour les opérations de prise en pension	_
Données d'opération agrégées (opérations de mise en pension)	
Type, qualité et monnaie des garanties	Collatéral cash Euro issu d'opérations de mise en pension
Échéance des titres sous-jacents	_
Échéance des opérations	1 jour
Pays des contreparties	Allemagne (100 %)
Règlement et compensation	Bilatéral
Données d'opération agrégées (opérations de prise en pension)	
Type, qualité et monnaie des garanties	_
Échéance des titres sous-jacents	_
Échéance des opérations	_
Pays des contreparties	_
Règlement et compensation	_
Données sur la réutilisation des garanties	
Part des garanties reçues qui est réutilisée	100 %
Revenus pour l'OPC	4 062,21
Conservation des garanties reçues par l'OPC dans le cadre des opé d'échange sur rendement global	rations de financement sur titres et des contrats
Nombre de dépositaires	1
Noms des dépositaires	0
Conservation des garanties fournies par l'OPC dans le cadre des or d'échange sur rendement global	pérations de financement sur titres et des contrats
Part des garanties détenues sur des comptes séparées ou des comptes groupés, ou sur d'autres comptes	100 % des garanties détenues sur un compte dédié au fonds et unique pour toutes les contreparties
Données sur les revenus et les coûts des opérations de prêts empr	unts de titres
Ventilation entre l'OPC, le gestionnaire de l'OPC et les tiers en valeur absolue et en % des revenus globaux générés	OPC : 12 223 euros (67 % des revenus) Gestionnaire de l'OPC : 6 020 euros (33 % des revenus)

DISTRIBUTION DES DIVIDENDES

Dividendes (en euros) distribués au titre des trois derniers exercices des actions I (CGI art.243bis et 158)

Année du résultat	Exercice de distribution	Montant distribué	Montant éligible à l'abattement	Montant non éligible à l'abattement
31/12/21	2022	N/A	N/A	N/A
31/12/22	2023	Néant	Néant	Néant
31/12/23	2024	Néant	Néant	Néant

Dividendes (en euros) distribués au titre des trois derniers exercices des actions MH (CGI art.243bis et 158)

Année du résultat	Exercice de distribution	Montant distribué	Montant éligible à l'abattement	Montant non éligible à l'abattement
31/12/21	2022	N/A	N/A	N/A
31/12/22	2023	Néant	Néant	Néant
31/12/23	2024	Néant	Néant	Néant

Dividendes (en euros) distribués au titre des trois derniers exercices des actions R (CGI art.243bis et 158)

Année du résultat	Exercice de distribution	Montant distribué	Montant éligible à l'abattement	Montant non éligible à l'abattement
31/12/21	2022	N/A	N/A	N/A
31/12/22	2023	Néant	Néant	Néant
31/12/23	2024	Néant	Néant	Néant

Dividendes (en euros) distribués au titre des trois derniers exercices des actions XOP (CGI art.243bis et 158)

Année du résultat	Exercice de distribution	Montant distribué	Montant éligible à l'abattement	Montant non éligible à l'abattement
31/12/21	2022	N/A	N/A	N/A
31/12/22	2023	Néant	Néant	Néant
31/12/23	2024	Néant	Néant	Néant

Dividendes (en euros) distribués au titre des trois derniers exercices des actions GP (CGI art.243bis et 158)

Année du résultat	Exercice de distribution	Montant distribué	Montant éligible à l'abattement	Montant non éligible à l'abattement
31/12/21	2022	N/A	N/A	N/A
31/12/22	2023	Néant	Néant	Néant
31/12/23	2024	Néant	Néant	Néant

PROCÉDURE DE SUIVI ET DE SÉLECTION DES INTERMÉDIAIRES

Des critères de choix ont été sélectionnés. Tous les six mois, une notation reprenant ces critères est effectuée et est commentée en comité des intermédiaires.

Les intermédiaires sont retenus en fonction de la note obtenue et du nombre d'intermédiaires souhaité par le comité. Un classement est mis en place en fonction de la note et des objectifs de pourcentage de volumes sont attribués à chaque intermédiaire.

Ce choix donne lieu à une liste qui est mise à jour par le middle office et qui est consultable sur l'intranet de la société.

La direction des risques réalise de façon permanente le suivi des intermédiaires et contreparties, un reporting mensuel sur l'application de cette liste et des volumes de transactions réalisés avec chaque intermédiaire est produit.

La direction du contrôle interne effectue un contrôle de 2^e niveau en s'assurant de l'existence et de la pertinence des contrôles réalisés par le middle office.

Durant l'exercice sous revue de l'OPCVM, la procédure de choix des intermédiaires a été appliquée et contrôlée. Aucun manquement significatif n'a été relevé.

POLITIQUE D'EXERCICE DES DROITS DE VOTE

LBP AM tient à la disposition de tous les porteurs, un document intitulé « Politique de vote » qui présente les conditions dans lesquelles elle exerce les droits de vote attachés aux titres détenus par les OPCVM dont elle assure la gestion.

Ce document est consultable au siège de la société ou sur son site Internet ou peut être adressé sur simple demande écrite auprès de LBP AM, 36 Quai Henri IV, 75004 Paris.

COMPTE-RENDU RELATIF AUX FRAIS D'INTERMÉDIATION

Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation est disponible sur le site Internet de LBP AM: www.lbpam.com

FRAIS DE RECHERCHE RÉELS

Les frais de recherche de l'exercice réels sur le fonds sont :

- 0,04 % de l'actif net moyen pour l'action FR001400GS55,
- 0,05 % de l'actif net moyen pour l'action FR0014004IV5,
- 0,04 % de l'actif net moyen pour l'action FR0014004IU7,
- 0,04 % de l'actif net moyen pour l'action FR0014004IZ6,
- 0,00 % de l'actif net moyen pour l'action FR0014004IW3.



POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION

1. Éléments qualitatifs

Dans le cadre de la mise en applications directives, et la gestion des OPC, les spécificités de politique de rémunération de la société de gestion retenues sont les suivantes:

- Les collaborateurs de LBP AM sont uniquement rémunérés sur la base de leur salaire fixe et variable.
- La politique de rémunération mise en place au sein de LBP AM n'encourage pas les risques et aligne les risques pris par le personnel avec ceux des investisseurs et ceux de la société de gestion; elle est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la société de gestion.
- Le montant individuel de rémunération variable pour un collaborateur est fonction:
 - de la performance globale individuelle du collaborateur, mesurée à travers l'évaluation de l'atteinte des objectifs de l'année, de sa tenue de poste et de son niveau d'engagement,
 - de la performance globale de LBP AM pour l'année considérée, qui permet de définir le pool de rémunérations variables pour l'ensemble des collaborateurs de LBP AM,
 - du taux plafond de rémunération variable individuelle du collaborateur.

La part variable individuelle revenant au collaborateur concerné sera déterminée sur la base de critères à la fois quantitatifs et qualitatifs y compris la tenue de poste. Un équilibre est assuré entre ces critères qualitatifs et quantitatifs. Ces critères sont déterminés par le responsable hiérarchique de chaque collaborateur et reportés dans les formulaires des entretiens. Le niveau de performance général du collaborateur concerné sur l'année de référence est apprécié d'une manière formelle et globale entre le manager et son collaborateur.

Les objectifs fixés lors de l'entretien doivent permettre de servir au mieux les intérêts de la Société et de ses investisseurs. Ils n'ont pas vocation à accroître le niveau des risques intrinsèques de l'activité de LBP AM.

Personnel concerné par ces dispositions: l'ensemble du personnel est concerné par cette politique.

Toute personne ayant un impact significatif sur le profil de risque de la société ou des OPC gérés et dont la rémunération se situe dans la même tranche que celle de la Direction et des preneurs de risque, voit sa rémunération

variable, lorsqu'elle est supérieure à 200 000 €, faire l'objet d'un paiement différé à hauteur de 50 % sur 3 ans.

- Mise en place d'ajustement des risques a posteriori: les rémunérations peuvent être reprises tant qu'elles ne sont pas versées par:
 - Restitutions: reprise des montants provisionnés sur les années antérieures (rémunération acquise mais non versée), applicables à l'ensemble des collaborateurs assujettis à un différé de leur rémunération variable, sur la base de critères quantitatifs impactant la société de gestion;
 - Malus: diminution des montants provisionnés sur les années futures (rémunération non acquise et non versée), applicables à l'opérationnel concerné, disposant d'un différé de sa rémunération variable, sur la base de critères quantitatifs impactant la société de gestion ou le client.
- Comité de rémunération: pour le personnel concerné par le versement d'une rémunération variable différée, le Comité de rémunération est composé des membres du Conseil de Surveillance de LBP AM. Il s'agit de dirigeants de La Banque Postale et d'Aegon AM, ainsi que 2 membres indépendants.

Pour l'ensemble du personnel, le comité de rémunération est composé du Directoire de LBP AM et de la DRH.

2. Éléments quantitatifs

Montant total des rémunérations sur l'exercice clos le 31 décembre 2024				
Ensemble des CDI de la Société LBP AM sur l'année 2024				
	Fixes bruts	15 448 218 €		
	Variables + primes bruts	5 503 937 €		
Ensemble des gérants				
	Fixes bruts	3 491 000 €		
	Variables + primes bruts	1863260€		
Ensemble des cadres supérieurs (non gérants)				
	Fixes bruts	1 400 500 €		
	Variables + primes bruts	735 900 €		

Comptes annuels

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	7 043 954,07
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	7 043 954,07
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	280 171 547,36
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	280 171 547,36
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	14 534 723,50
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	14 534 723,50
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	32 563 455,60
OPCVM	32 563 455,60
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	1 329 913,93
Opérations temporaires sur titres (H)	1 470 987,93
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	1 470 987,93
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	337 114 582,39
Créances et comptes d'ajustement actifs	3 871 643,28
Comptes financiers	6 220 511,47
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	10 092 154,75
Total de l'actif I+II	347 206 737,14

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

COMPTES ANNUELS

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres:	
Capital	336 035 352,07
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	5 155 945,43
Capitaux propres I	341 191 297,50
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	341 191 297,50
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	1 485 349,99
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	1 485 349,99
Instruments financiers à terme (B)	3 206 589,06
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	4 691 939,05
Autres passifs:	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	1 323 478,88
Concours bancaires	21,71
Sous-total autres passifs IV	1 323 500,59
Total Passifs: I+II+III+IV	347 206 737,14

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

COMPTES ANNUELS

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	196 511,89
Produits sur obligations	1 933 284,18
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	103 299,05
Sous-total produits sur opérations financières	2 233 095,12
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	-19 225,48
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-44 888,16
Sous-total charges sur opérations financières	-64 113,64
Total revenus financiers nets (A)	2 168 981,48
Autres produits:	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges:	
Frais de gestion de la société de gestion	-899 569,76
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-899 569,76
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	1 269 411,72
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	207 919,26
Sous-total revenus nets I = (C+D)	1 477 330,98
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	-7 126 099,44
Frais de transactions externes et frais de cession	-77 241,58
Frais de recherche	-113 910,03
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	-7 317 251,05
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-1 170 763,09
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-8 488 014,14

COMPTES ANNUELS

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	9 429 898,30
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	6 292,15
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	9 436 190,45
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	2 730 438,14
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	12 166 628,59
Acomptes:	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	5 155 945,43

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

24/101

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

Al. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable Ala. Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion est du Compartiment 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 œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

Alb. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	173 271 228,92	202 236 661,52	341 191 297,50
ACTION LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE GP EN EUR			
Actif net	5 072 161,78	3 972 932,79	166 543,79
Nombre de titres	50 845,67332	37 694,10959	1 562,95603
Valeur liquidative unitaire	99,75	105,39	106,55
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,59	-0,42	-2,65
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,27	-0,31	-0,05
ACTION LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE I EN EUR			
Actif net	44 100 480,51	9 083,63	9 193,34
Nombre de titres	5 181,00000	1,00000	1,00000
Valeur liquidative unitaire	8 511,96	9 083,63	9 193,34
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-496,51	-34,76	-228,29
Capitalisation unitaire sur revenu	-60,29	60,15	4,41
ACTION LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE MH EN EUR			
Actif net	0,00	58 444 625,47	198 769 236,33
Nombre de titres	0,00	5 605,00000	18 781,00000
Valeur liquidative unitaire	0,00	10 427,23	10 583,52
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	26,33	-263,26
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	-8,09	35,37
ACTION LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE R EN EUR		ı	
Actif net	846,39	890,11	1 251,49
Nombre de titres	10,00000	10,00000	14,00000
Valeur liquidative unitaire	84,63	89,01	89,39
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-4,97	-0,34	-2,18
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,06	-0,67	-0,68
ACTION LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE XOP EN EUR			
Actif net	124 097 740,24	139 809 129,52	142 245 072,55
Nombre de titres	14 686,00000	15 554,00000	15 554,00000
Valeur liquidative unitaire	8 450,07	8 988,62	9 145,24
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-511,70	-35,94	-227,53
Report à nouveau unitaire sur revenu	12,93	0,00	52,27
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	44,77	0,00



A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 — Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB: les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat): B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2e alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur:

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée; le compte de résultat incluant notamment: les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes):
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus);
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle: OPCVM / FIA / Autres;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du horsbilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 — Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant):

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés. Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro. La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Méthode de valorisation

Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé sont évalués à partir des cours qui semblent les plus représentatifs parmi les cours de Bourse, les cours contribués par les spécialistes de marché, les cours utilisés pour le calcul d'indices de marché reconnus ou les cours diffusés sur des bases de données représentatives.

- Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé européen sont évalués chaque jour de Bourse sur la base du cours de clôture du jour.
- Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé européen en dehors de l'Union Monétaire Européenne sont évalués chaque jour de Bourse sur la base du cours de leur marché principal converti en euros suivant le cours WM Reuters relevé à 16h, heure de Londres.



- Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé de la zone Asie-Pacifique sont évalués chaque jour de Bourse sur la base du cours de clôture du jour.
- Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé de la zone Amérique sont évalués chaque jour de Bourse sur la base du cours de clôture du jour.

Les parts ou actions d'OPC cotés sont évaluées à partir des cours qui semblent les plus représentatifs parmi les cours de cours de Bourse (cours de clôture) ou les valeurs liquidatives (dernière valeur liquidative connue).

Les parts ou actions d'OPC non cotés et des fonds d'investissement sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue ou à défaut, à leur dernière valeur estimée.

À l'exception des Bons émis par les États de la zone Euro dont le cours est diffusé sur des bases de données représentatives ou contribué par des spécialistes de marché, les titres de créances négociables et assimilés sont valorisés actuariellement par l'application du taux de swap calculé par interpolation sur l'échéance correspondante augmenté ou diminué d'une marge estimée en fonction des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre.

Les acquisitions et cession temporaires de titres sont évaluées de la manière suivante:

- Prêts et emprunts de titres: les titres empruntés sont évalués à leur valeur de marché. La créance représentative des titres prêtés ou la dette représentative des titres empruntés est évaluée à la valeur de marché des titres.
- Titres donnés ou reçus en pension: les titres reçus en pension inscrits en créance sont évalués à la valeur fixée dans le contrat. Les titres donnés en pension sont évalués à leur valeur de marché. La dette représentative des titres donnés en pension est évaluée à la valeur fixée dans le contrat.

Les opérations sur les instruments financiers à terme ferme ou conditionnels sont évaluées de la manière suivante :

- Les opérations portant sur les instruments financiers à terme ferme ou conditionnels négociés sur des marchés organisés de l'Union Monétaire Européenne sont évaluées chaque jour de Bourse sur la base du cours de compensation pratiqué le jour de l'évaluation.
- Les opérations portant sur les instruments financiers à terme ferme ou conditionnels négociés sur des marchés organisés étrangers sont évaluées chaque jour de Bourse sur la base du cours de leur marché principal converti en euros suivant le cours WM Reuters relevé à 16h, heure de Londres.
- Les engagements correspondant aux transactions sur les marchés à terme ferme ont été inscrits en hors bilan pour leur valeur de marché, ceux correspondant aux transactions sur marchés optionnels ont été traduits en équivalent sous-jacent.

Les opérations d'échanges de devises ou de conditions d'intérêts sont évaluées de la manière suivante:

- Les contrats d'échanges de conditions d'intérêts et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux de trésorerie futurs (principal et intérêt) au taux d'intérêt et/ou de devises de marché.
- L'ensemble composé d'un titre et de son contrat d'échange de taux d'intérêt et/ou de devise peut faire l'objet d'une évaluation globale au taux de marché et/ou au cours de la devise résultant de l'échange en conformité des termes du contrat. Cette méthode ne peut être retenue que dans le cas particulier d'un échange affecté à un titre identifié. Par assimilation, l'ensemble est alors valorisé comme un titre de créance.
- Les dérivés sur événements de crédit (CDS) sont valorisés selon la méthode standard publiée par l'International Swaps and Derivatives Association « Upfront standard ISDA ».
- Les swaps de volatilité sont valorisés en tenant compte de la variance réalisée et de la variance anticipée.

Les opérations de change à terme sont évaluées sur la base d'une réévaluation des devises en engagement au cours du jour en prenant en compte le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat

Les dépôts à terme sont enregistrés et évalués pour leur montant nominal. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent.

Les autres opérations d'échanges ou produits de bilan intégrant des dérivés complexes sont évalués à partir de modèles ayant recours à des méthodes analytiques (type Black&Scholes) ou numériques (type Monte Carlo) validés par la société de gestion.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion.

Evaluation des contrats d'échanges financiers figurant en hors-bilan. L'engagement correspond à la valeur nominale du contrat.

Swing Pricing

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au swing pricing avec seuil de déclenchement

Des ordres de souscription / rachat significatifs peuvent entraîner des coûts liés aux opérations d'investissement ou de désinvestissement du portefeuille. Afin de protéger les intérêts des actionnaires restants, la SICAV met en place un mécanisme de swing pricing avec seuil de déclenchement, pour les Compartiments:

- LBPAM ISR Convertibles Europe;
- LBPAM ISR Absolute Return Convertibles;
- LBPAM ISR Absolute Return Credit; et
- LBPAM ISR Convertibles Monde.



Ce mécanisme permet à la Société de Gestion de faire supporter les coûts estimés de réajustement aux actionnaires qui demandent la souscription ou le rachat d'actions du Compartiment concerné en épargnant ainsi les actionnaires qui demeurent au sein du Compartiment.

Si, un jour de calcul de la valeur liquidative, le total des ordres de souscription / rachats nets des actionnaires sur l'ensemble des classes d'actions du Compartiment dépasse un seuil préétabli, déterminé sur la base de critères objectifs par la Société de Gestion en pourcentage de l'actif net du Compartiment, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la Société de Gestion et revus périodiquement, cette période de revue est a minima:

- trimestrielle pour les Compartiments LBPAM ISR Absolute Return Convertibles et LBPAM ISR Absolute Return Credit;
- ne peut excéder six mois pour les Compartiments LBPAM ISR Convertibles Europe et LBPAM ISR Convertibles Monde.

Ces coûts sont estimés par la Société de Gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente et / ou des taxes éventuelles applicables au Compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions/rachats au sein du Compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la Société de Gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 2 % de la valeur liquidative. Les actionnaires sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du Compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Exposition directe aux marchés de crédit: principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.):

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées: note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors:

- 1er niveau: s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur
- 2° niveau: la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

- Les frais de gestion

	Fuels for structure and FCD	Assiette	Taux Barème			
	Frais facturés au FCP		Part GP	Part R	Part I et MH	Part XOP
1	Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	1,00 % TTC maximum	1,50 % TTC maximum	0,80 % TTC maximum	0,30 % TTC maximum
2	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Néant			
3	. Commissions de mouvement	Transaction / Opération	Néant			
4	. Commission de surperformance	Actif net	Sur l'action I: 20 % de la surperformance nettes de frais de gestion fixes. La surperformance correspond à la différence positive entre l'appréciation de la valeur liquidative du Compartiment ajusté des souscriptions/rachats, et celle d'un fonds fictif réalisant un performance égale à celle de l'indicateur de référence, ajustée des souscriptions/rachats dans le Compartiment, sur la périod de calcul.		ositive entre rtiment ajustée tif réalisant une érence, ajustée	

Seuls les frais mentionnés ci-dessous peuvent être hors champ des 4 blocs de frais évoqués ci-dessus:

- les contributions dues pour la gestion de ce Compartiment en application du d) du 3° du II de l'article L. 621-5-3 du code monétaire et financier;
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec le Compartiment) exceptionnels et non récurrents;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances (ex: Lehman) ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex. procédure de class action).



28/101

L'information relative à ces frais est décrite en outre ex post dans le rapport annuel du Compartiment.

La Société de Gestion a mis en place un compte de recherche. Ces frais de recherche facturés au Compartiment s'ajouteront donc aux frais mentionnés plus haut et seront au maximum de 0,10% de l'actif net.

Commission de surperformance

Des frais de gestion variables seront prélevés au profit de la Société de gestion. Ces frais de gestion correspondent à 20 % de la surperformance nette de frais de gestion fixes.

La surperformance du Compartiment correspond à la différence positive entre l'actif net du Compartiment avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance et l'actif net d'un OPC fictif réalisant la performance de l'indicateur de référence, l'indice Refinitiv Convertible Focus Global Hedged, et ajustée des souscriptions et des rachats dans le Compartiment.

La commission de surperformance est provisionnée lors de chaque calcul de valeur liquidative. En cas de sous performance du Compartiment sur une valeur liquidative donnée, la provision est réajustée par le biais d'une reprise de provision, plafonnée à la hauteur de la dotation existante. En cas de rachat, une quote-part de la provision pour frais de gestion variable sur l'encours constatée comptablement lors de la dernière valorisation est, au prorata du nombre d'actions rachetées, affectée définitivement à un compte de tiers spécifique. Cette quote-part de frais de gestion variables est acquise à la Société de Gestion dès le rachat. La commission de surperformance est perçue par la Société de Gestion lors de la date de paiement de la commission de surperformance, que la performance absolue du Compartiment sur la Période de Calcul soit positive ou négative.

À la Date de constatation, dans le cas d'une sous-performance du Compartiment sur la Période de Calcul, cette dernière est prolongée à l'année suivante. La dotation ne pourra s'incrémenter à nouveau que lorsque la sous-performance au titre de la Période de Calcul sera comblée par le Compartiment.

Date de constatation: dernière date de valeur liquidative du mois de décembre de chaque année. La Date de constatation devient une date de paiement de la commission de surperformance en cas de surperformance sur la Période de Calcul.

Période de Calcul: période courant entre deux dates consécutives de paiement de la commission de surperformance (1^{re} Période de calcul: du 18/11/2021 au 31/12/2022).

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par:

Le revenu

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values:

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes

Modalités d'affectation des sommes distribuables:

Modalités d'affectation des sommes distribuables:

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	
Action GP, I, R, MH et XOP	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la SICAV	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la SICAV	





B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	202 236 661,52
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	139 377 506,72
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-3 811 221,86
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 269 411,72
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-7 317 251,05
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	9 436 190,45
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	341 191 297,50

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.



B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
ACTION LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE GP		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-36 131,15356	-3 811 221,86
Solde net des souscriptions/rachats	-36 131,15356	-3 811 221,86
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 562,95603	
ACTION LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE I		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,00000	
ACTION LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE MH		
Actions souscrites durant l'exercice	13 176,00000	139 377 143,16
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	13 176,00000	139 377 143,16
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18 781,00000	
ACTION LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE R		
Actions souscrites durant l'exercice	4,00000	363,56
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	4,00000	363,56
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14,00000	
ACTION LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE XOP		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 554,00000	



B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
ACTION LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE GP	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
ACTION LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
ACTION LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE MH	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
ACTION LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE R	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
ACTION LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE XOP	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE GP FR0014004IV5	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la SICAV	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la SICAV	EUR	166 543,79	1 562,95603	106,55
LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE I FR0014004IU7	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la SICAV	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la SICAV	EUR	9 193,34	1,00000	9 193,34
LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE MH FR001400GS55	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la SICAV	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la SICAV	EUR	198 769 236,33	18 781,00000	10 583,52
LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE R FR0014004IW3	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la SICAV	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la SICAV	EUR	1 251,49	14,00000	89,39
LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE XOP FR0014004IZ6	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la SICAV	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la SICAV	EUR	142 245 072,55	15 554,00000	9 145,24



C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

Cla. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

		Ventilation des expositions significatives par pays					
Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Pays 1 Israel +/-	Pays 2 France +/-	Pays 3 Suisse +/-	Pays 4 Italie +/-	Pays 5 Pays-Bas +/-	
ACTIF							
Actions et valeurs assimilées	7 043,95	2 434,52	1882,83	739,99	738,56	603,99	
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
PASSIF							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
HORS-BILAN							
Futures	7 600,38	NA	NA	NA	NA	NA	
Options	13 167,09	NA	NA	NA	NA	NA	
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA	
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA	
Total	27 811,42						

C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décompos	ition de l'exp maturité	Décomposition par niveau de deltas		
	+/-	<= 1 an	1 <x<=5 ans<="" th=""><th>> 5 ans</th><th><= 0,6</th><th>0,6<x<=1< th=""></x<=1<></th></x<=5>	> 5 ans	<= 0,6	0,6 <x<=1< th=""></x<=1<>
ETATS-UNIS	152 122,75	37 247,84	103 315,63	11 559,28	73 331,83	78 790,92
CHINE	25 588,11	0,00	15 268,50	10 319,61	0,00	25 588,11
FRANCE	23 419,10	5 635,27	11 383,80	6 400,03	7 673,02	15 746,08
ESPAGNE	12 355,96	1153,84	11 202,12	0,00	11 202,12	1153,84
ITALIE	8 661,94	1 033,14	7 628,80	0,00	4 307,03	4 354,91
Autres	59 494,68	13 145,51	40 494,24	5 854,93	40 809,24	18 685,44
Total	281 642,54	58 215,60	189 293,09	34 133,85	137 323,24	144 319,30

C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

		Ventilation des expositions par type de taux			
Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
ACTIF					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	14 534,72	14 534,72	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	6 220,51	0,00	0,00	0,00	6 220,51
PASSIF					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	-1 485,35	0,00	-1 485,35	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-0,02	0,00	0,00	0,00	-0,02
HORS-BILAN					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		14 534,72	-1 485,35	0,00	6 220,49

C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-]3 - 6 mois] (*) +/-]6 - 12 mois] (*) +/-]1 - 3 ans] (*) +/-]3 - 5 ans] (*) +/-]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
ACTIF							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	11 822,73	2 711,99	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	6 220,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	6 220,49	0,00	0,00	11 822,73	2 711,99	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

Cle. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 SGD +/-	Devise 3 JPY +/-	Devise 4 HKD +/-	Devise N Autres devises +/-
ACTIF					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	2 434,52	0,00	0,00	0,00	739,99
Obligations et valeurs assimilées	210 315,05	3 756,39	3 127,24	2 146,60	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	1 470,99	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	4,35	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 193,27	42,73	0,00	221,03	463,79
PASSIF					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	-1 197,62	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	-0,02	0,00	0,00
HORS-BILAN					
Devises à recevoir	11 134,65	0,00	0,00	0,00	1562,34
Devises à livrer	-225 134,41	-3 744,32	-3 146,87	-2 146,43	-2 316,98
Futures options swaps	1 246,35	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1 467,15	54,80	-19,65	221,20	449,14

Clf. Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
ACTIF			
Obligations convertibles en actions	146 553,88	43 123,20	90 494,46
Obligations et valeurs assimilées	11 822,74	0,00	2 711,99
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
PASSIF			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	158 376,62	43 123,20	93 206,45

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

Clg. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
OPÉRATIONS FIGURANT À L'ACTIF DU BILAN		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
BNP PARIBAS FRANCE	1,78	0,00
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	6,53	0,00
NATIXIS	17,96	0,00
SOCIETE GENERALE PAR	0,64	0,00
UBS EUROPE SE	46,22	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
JEFFERIES GMBH	1 470,99	0,00
Créances		
Collatéral espèces		
BNP PARIBAS FRANCE	3,42	0,00
JEFFERIES GMBH	40,10	0,00
NATIXIS	1 701,39	0,00
Dépôt de garantie espèces versé		
OPÉRATIONS FIGURANT AU PASSIF DU BILAN		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
JEFFERIES GMBH	0,00	1 485,35
Instruments financiers à terme non compensés		
UBS EUROPE SE	0,00	17,57
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	0,00	29,92
SOCIETE GENERALE PAR	0,00	52,01
NATIXIS	0,00	3 096,65
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.



D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Ventes à règlement différé	1 197 656,29
	Dépôts de garantie en espèces	924 726,56
	Coupons et dividendes en espèces	4 345,73
	Collatéraux	1 744 914,70
Total des créances		3 871 643,28
Dettes		
	Achats à règlement différé	1 197 619,51
	Frais de gestion fixe	91 735,51
	Autres dettes	34 123,86
Total des dettes		1 323 478,88
Total des créances et des dettes		2 548 164,40

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
ACTION LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE GP	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	6 768,52
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Frais de recherche	411,34
frais_gestion.part.frais_recherche_pourcentage	0,05
ACTION LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	69,44
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Frais de recherche	3,79
frais_gestion.part.frais_recherche_pourcentage	0,04
ACTION LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE MH	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	563 912,29
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Frais de recherche	52 200,20
frais_gestion.part.frais_recherche_pourcentage	0,04

	31/12/2024
ACTION LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE R	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	14,31
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,55
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Frais de recherche	0,04
frais_gestion.part.frais_recherche_pourcentage	0,00
ACTION LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE XOP	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	328 805,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,23
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Frais de recherche	61 294,66
frais_gestion.part.frais_recherche_pourcentage	0,04

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00



D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 477 330,98
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	1 477 330,98
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 477 330,98

Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE GP

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-82,17
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-82,17
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-82,17
Affectation:	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-82,17
Total	-82,17
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	4,41
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	4,41
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	4,41
Affectation:	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4,41
Total	4,41
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE MH

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	664 355,31
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	664 355,31
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	664 355,31
Affectation:	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	664 355,31
Total	664 355,31
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

42/101

Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE R

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	-9,54
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-9,54
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-9,54
Affectation:	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-9,54
Total	-9,54
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE XOP

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	813 062,97
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	813 062,97
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	813 062,97
Affectation:	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	813 062,97
Capitalisation	0,00
Total	813 062,97
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-8 488 014,14
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-8 488 014,14
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-8 488 014,14

Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE GP

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-4 142,01
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-4 142,01
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-4 142,01
Affectation:	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-4 142,01
Total	-4 142,01
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-228,29
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-228,29
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-228,29
Affectation:	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-228,29
Total	-228,29
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE MH

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-4 944 467,65
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-4 944 467,65
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-4 944 467,65
Affectation:	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-4 944 467,65
Total	-4 944 467,65
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE R

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-30,61
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-30,61
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-30,61
Affectation:	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-30,61
Total	-30,61
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE XOP

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-3 539 145,58
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-3 539 145,58
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-3 539 145,58
Affectation:	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-3 539 145,58
Total	-3 539 145,58
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E1. INVENTAIRE DES ÉLÉMENTS DE BILAN

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)		Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net	
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			7 043 954,07	2,06	
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			7 043 954,07	2,06	
Conglomérats industriels			545 504,08	0,16	
SIEMENS AG-REG	EUR	2 893	545 504,08	0,16	
Equipements électriques			738 563,48	0,22	
PRYSMIAN SPA	EUR	11 978	738 563,48	0,22	
Logiciels et services internet			2 434 520,57	0,70	
CYBER-ARK SOFTWARE LTD/ISRAE	USD	7 567	2 434 520,57	0,70	
Produits chimiques			739 990,84	0,22	
SIKA AG-REG	CHF	3 218	739 990,84	0,22	
Services aux collectivités			894 630,00	0,26	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	33 000	894 630,00	0,26	
Services de télécommunication diversifiés			603 993,00	0,18	
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	171 833	603 993,00	0,18	
Services de télécommunication mobile			98 549,60	0,03	
EUROTELESITES AG	EUR	20 968	98 549,60	0,03	
Textiles, habillement et produits de luxe			988 202,50	0,29	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 555	988 202,50	0,29	
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			280 171 547,36	82,12	
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			280 171 547,36	82,12	
Assurance			11 722 049,19	3,44	
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA 0.875% 22-07-29	USD	10 000 000	11 722 049,19	3,44	
Automobiles	002		7 014 582,33	2,06	
FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26	USD	7 500 000	7 014 582,33	2,06	
Banques commerciales	002	. 000 000	5 702 198,06	1,67	
BARCLAYS BK 1.0% 16-02-29 CV	USD	3 000 000	2 855 078,06	0,84	
BNP PAR ZCP 13-05-25 CV	EUR	2 400 000	2 847 120,00	0,83	
Biotechnologie	2011	2 100 000	3 062 665,97	0,90	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL 1.25% 15-05-27	USD	3 400 000	3 062 665,97	0,90	
Boissons	OOD	0 400 000	2 746 630,33	0,81	
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE 2.625% 24-02-26	EUR	2 700 000	2 746 630,33	0,81	
Compagnies aériennes	LOIX	2 700 000	9 736 907,19	2,85	
SINGAPORE AIRLINES 1.625% 03-12-25	SGD	4 000 000	3 756 387,32	1,10	
SOUTHWEST AIRLINES 1.25% 03-12-25	USD	6 000 000	5 980 519,87	1,75	
Composants automobiles	030	0 000 000	1 033 135,00	0,30	
PIRELLI C ZCP 22-12-25 CV	EUR	1 000 000	1 033 135,00	0,30	
Courrier, fret aérien et logistique	LOIX	1 000 000	2 461 309,42	0,30	
DEUTSCHE POST AG 0.05% 30-06-25	EUR	2 500 000	2 461 309,42	0,72	
	EUR	2 300 000		-	
Distribution de produits alimentaires de première nécessité	LICD	4 000 000	3 710 716,25	1,09	
HALOZYME THERAPEUTICS 0.25% 01-03-27	USD	1 000 000	922 564,25	0,27	
WORLDLINE ZCP 30-07-25 CV	EUR	24 000	2 788 152,00	0,82	
Divertissement		4 000 000	5 870 930,91	1,72	
LIVE NATION 2.0% 15-02-25 CV	USD	1 000 000	1 204 670,31	0,35	
LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV		3 500 000	4 666 260,60	1,37	
Electricité	,		5 087 687,11	1,49	
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27	USD	4 500 000	5 087 687,11	1,49	
Equipement et services pour l'énergie	USD		12 121 215,26	3,55	
AMERICAN WATER CAPITAL 3.625% 15-06-26		8 125 000	7 766 313,66	2,27	
SAIPEM 2.875% 11-09-29 CV	EUR	3 000 000	4 354 901,60	1,28	
Equipements de communication			2 160 618,06	0,63	
XIAOMI BEST TIME INTL ZCP 17-12-27	USD	2 000 000	2 160 618,06	0,63	
Equipements électriques			14 954 755,18	4,38	

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net	
ENPHASE ENERGY ZCP 01-03-26 CV	USD	2 820 000	2 548 539,26	0,75	
MKS INSTRUMENTS 1.25% 01-06-30	USD	6 400 000	6 006 181,45	1,75	
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625% 28-06-31 CV	EUR	2 400 000	2 560 338,86	0,75	
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27-11-30 CV	EUR	3 000 000	3 839 695,61	1,13	
Equipements et fournitures médicaux			11 516 237,81	3,38	
DEXCOM 0.25% 15-11-25 CV	USD	8 700 000	8 097 018,91	2,38	
INSULET 0.375% 01-09-26 CV	USD	2 800 000	3 419 218,90	1,00	
Equipements et instruments électroniques			2 246 709,52	0,66	
OKTA 0.375% 15-06-26 CV	USD	2 500 000	2 246 709,52	0,66	
FPI de détail			996 433,02	0,29	
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST 3.25% 15-01-29	USD	1 000 000	996 433,02	0,29	
Gaz			2 123 917,57	0,62	
SNAM 3.25% 29-09-28 CV EMTN	EUR	2 000 000	2 123 917,57	0,62	
Gestion et promotion immobilière			1 570 831,51	0,46	
LEG PROPERTIES BV 1.0% 04-09-30	EUR	300 000	310 026,76	0,09	
LINK 2019 CB 4.5% 12-12-27 CV	HKD	8 000 000	1 004 177,01	0,29	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY LP 4.375% 15-03-27	USD	267 000	256 627,74	0,08	
Gestion immobilière et développement	COD	201 000	2 714 749,25	0,80	
DAIWA HOUSE INDUSTRY ZCP 30-03-29	JPY	150 000 000	959 805.63	0,30	
LEG IMMOBILIEN SE 0.875% 01-09-25	EUR	1 100 000	1 084 636,99	0,28	
TAG IMMOBILIEN GE 0.675 % 01-09-25	EUR	700 000	670 306.63		
	EUR	700 000		0,20	
Grands magasins et autres	HOD	10.000.000	10 319 609,43	3,02	
ALIBABA GROUP 0.5% 01-06-31 CV	USD	10 000 000	10 319 609,43	3,02	
Grossistes			1 209 934,52	0,35	
ETSY 0.125% 01-09-27 CV	USD	1 450 000	1 209 934,52	0,35	
Hôtels, restaurants et loisirs			13 069 066,09	3,83	
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	38 200	2 165 538,90	0,63	
AMADEUS CM 1.5% 09-04-25 CV	EUR	900 000	1 153 835,06	0,34	
BOOKING 0.75% 01-05-25 CV	USD	1 200 000	3 062 110,09	0,90	
EXPEDIA GROUP ZCP 15-02-26 CV	USD	6 960 000	6 687 582,04	1,96	
Industrie aérospatiale et défense			6 893 718,00	2,02	
SAFRAN ZCP 01-04-28 CV	EUR	31 000	6 893 718,00	2,02	
Logiciels			30 151 784,72	8,84	
ALARMCOM 2.25% 01-06-29 CV	USD	536 000	515 179,86	0,15	
BENTLEY SYSTEMS 0.125% 15-01-26	USD	4 220 000	3 965 169,30	1,16	
BENTLEY SYSTEMS 0.375% 01-07-27	USD	1 500 000	1 305 225,14	0,38	
DROPBOX ZCP 01-03-26 CV	USD	1 000 000	957 846,45	0,28	
DROPBOX ZCP 01-03-28 CV	USD	3 850 000	3 801 591,50	1,11	
NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	1 200 000	1 149 982,15	0,34	
NICE SYSTEMS ZCP 15-09-25 CV	USD	4 000 000	3 711 463,06	1,09	
NUTANIX 0.25% 01-10-27 CV	USD	3 800 000	4 443 566,77	1,31	
NUTANIX 0.5% 15-12-29 CV	USD	133 000	127 905,06	0,04	
PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-06-25	USD	850 000	3 004 430,21	0,88	
TYLER TECHNOLOGIES INC U 0.25% 15-03-26	USD	1 200 000	1 405 869,31	0,41	
ZALANDO SE 0.625% 06-08-27 CV	EUR	1 500 000	1 387 932,74	0,41	
ZHONGSHENG GROUP ZCP 21-05-25	HKD	8 000 000	1 142 419,53	0,33	
ZSCALER 0.125% 01-07-25 CV	USD	2 700 000	3 233 203,64	0,95	
Machines		,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	5 866 408,67	1,72	
BLOOM ENERGY 3.0% 01-06-29 CV	USD	200 000	255 987,13	0,08	
DAIFUKU ZCP 14-09-28 CV	JPY	210 000 000	1 499 893,08	0,00	
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 15-03-27 CV	USD	2 500 000	2 918 867,70	0,44	
MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV	USD	1 100 000	1 191 660,76	0,85	
Marches de capitaux	660	1 100 000	2 238 654,00	0,35	
CITIGROUP GLOBAL MKTS FUNDING ZCP 15-03-28 CV	EUR	2 200 000	2 238 654,00	0,66	



Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)		Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net	
Métaux et minerais			1 814 443,08	0,53	
JFE ZCP 28-09-28 CV	JPY	30 000 000	181 719,89	0,05	
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	1 000 000	1 050 486,19	0,31	
RAG STIFTUNG ZCP 17-06-26 CV	EUR	600 000	582 237,00	0,17	
Ordinateurs et périphériques			6 518 151,40	1,91	
LENOVO GROUP 2.5% 26-08-29 CV	USD	2 800 000	3 546 453,35	1,04	
QUANTA COMPUTER ZCP 16-09-29	USD	400 000	401 815,55	0,12	
WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28	USD	2 000 000	2 569 882,50	0,75	
Outils et services appliqués aux sciences biologiques	UUD	2 000 000	992 749,39	0,29	
QIAGEN NV 2.5% 10-09-31 CV	USD	1 000 000	992 749,39	0,29	
Produits chimiques	OOD	1 000 000	4 168 332,53	1,22	
LG CHEM 1.25% 18-07-28 CV	USD	4 400 000	4 168 332,53	1,22	
Produits pharmaceutiques	030	4 400 000	1 580 829,72	0,46	
JAZZ INVESTMENTS I 3.125% 15-09-30	USD	1 500 000	1 580 829,72	0,46	
	030	1 300 000			
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication MICROCHIP TECHNOLOGY 0.75% 01-06-30	USD	2 188 000	17 214 487,69	5,05	
			1 948 800,85	0,57	
ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29	USD	3 600 000	3 282 937,71	0,96	
ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27	USD	1 750 000	2 208 109,61	0,65	
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	2 000 000	2 971 320,35	0,87	
STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-27	USD	7 400 000	6 803 319,17	2,00	
Services aux collectivités			8 085 869,87	2,37	
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	7 300 000	8 085 869,87	2,37	
Services aux entreprises			3 072 976,00	0,90	
SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	3 200 000	3 072 976,00	0,90	
Services aux professionnels			4 353 038,22	1,28	
PARSONS CORPORATION 2.625% 01-03-29	USD	3 800 000	4 353 038,22	1,28	
Services de télécommunication diversifiés			3 116 259,45	0,91	
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	3 000 000	3 116 259,45	0,91	
Services de télécommunication mobile			989 294,06	0,29	
BHARTI AIRTEL 1.5% 17-02-25 CV	USD	400 000	989 294,06	0,29	
Services financiers diversifiés			11 414 768,50	3,35	
CITIGROUP GLOBAL MKTS 1.0% 09-04-29 CV	EUR	6 900 000	6 804 845,22	2,00	
DIGITAL REALTY TRUST LP 1.875% 15-11-29	USD	1 800 000	1 799 572,67	0,53	
INFRONEER ZCP 30-03-29 CV	JPY	80 000 000	485 817,80	0,14	
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	2 200 000	2 324 532,81	0,68	
Services liés aux technologies de l'information			28 662 153,54	8,40	
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.125% 01-05-25	USD	5 500 000	5 643 099,88	1,65	
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.375% 01-09-27	USD	1 300 000	1 264 321,14	0,37	
AKAMAI TECHNOLOGIES 1.125% 15-02-29	USD	500 000	474 121,81	0,14	
DATADOG 0.125% 15-06-25 CV	USD	1 000 000	1 508 482,89	0,44	
DATADOG ZCP 01-12-29 CV	USD	67 000	62 495,06	0,02	
JDCOM 0.25% 01-06-29 CV	USD	1 000 000	1 026 354,69	0,30	
SEAGATE HDD CAYMAN 3.5% 01-06-28	USD	2 400 000	2 808 229,19	0,82	
SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25	USD	2 200 000	2 857 418,64	0,84	
SNOWFLAKE ZCP 01-10-27 CV	USD	5 400 000	6 168 750,36	1,81	
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	5 064 000	5 383 652,94	1,58	
UBER TECHNOLOGIES ZCP 15-12-25	USD	1 500 000	1 465 226,94	0,43	
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)	000	1 000 000	3 711 750,41	1,09	
WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28	USD	2 400 000	3 154 882,35	0,93	
WELLTOWER OF LLC 2.75% 15-05-26 WELLTOWER OP LLC 3.125% 15-07-29	USD				
	USD	500 000	556 868,06 6 172 989 13	0,16	
Technologies des soins de santé	1100	2 000 000	6 172 989,13	1,81	
EXACT SCIENCES 0.375% 01-03-28	USD	3 000 000	2 568 687,83	0,75	
EXACT SCIENCES 2.0% 01-03-30	USD	3 600 000	3 604 301,30	1,06	
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			14 534 723,50	4,26	
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assim	ilé		14 534 723,50	4,26	
Immobilier			3 308 775,95	0,97	
VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26	USD	3 000 000	3 308 775,95	0,97	



Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)		Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits pharmaceutiques			2 711 987,76	0,79
MERIT MEDICAL SYSTEMS 3.0% 01-02-29	USD	2 200 000	2 711 987,76	0,79
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			8 513 959,79	2,50
COVIVIO SA 1.875% 20-05-26	EUR	8 500 000	8 513 959,79	2,50
TITRES D'OPC			32 563 455,60	9,54
ОРСУМ			32 563 455,60	9,54
Gestion collective			32 563 455,60	9,54
OSTRUM SRI CASH Part M	EUR	2 947	31 079 828,22	9,11
OSTRUM SRI CASH Z	EUR	141	1 483 627,38	0,43
TITRES FINANCIERS DONNÉS EN PENSION			1 470 987,93	0,43
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 470 987,93	0,43
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			1 470 987,93	0,43
STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-27	USD	1 600 000	1 470 987,93	0,43
DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES DONNÉS EN PENSION			-1 479 888,95	-0,43
INDEMNITÉS SUR TITRES DONNÉS EN PENSION			-5 461,04	0,00
Total			334 299 318,47	97,98

^(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

	Valeur actuelle p	résentée au bilan	Montant de l'exposition (*)			
Type d'opération	Actif	Passif	Devi	ses à recevoir (+)	Dev	vises à livrer (-)
	Actif	Passir	Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V/CHF/EUR/20250116	297,24	0,00	EUR	820 039,23	CHF	-819 741,99
V/EUR/CHF/20250116	0,00	-434,08	CHF	54 829,38	EUR	-55 263,46
V/EUR/GBP/20250116	0,00	-73,03	GBP	52 273,43	EUR	-52 346,46
V/EUR/GBP/20250116	1 694,78	0,00	GBP	728 612,78	EUR	-726 918,00
V/EUR/GBP/20250116	1778,08	0,00	GBP	726 627,48	EUR	-724 849,40
V/EUR/USD/20250116	4 761,32	0,00	USD	406 553,46	EUR	-401 792,14
V/EUR/USD/20250116	17 957,97	0,00	USD	4 717 726,82	EUR	-4 699 768,85
V/EUR/USD/20250116	1 581,23	0,00	USD	696 616,28	EUR	-695 035,05
V/EUR/USD/20250116	3 249,97	0,00	USD	1240 076,39	EUR	-1 236 826,42
V/EUR/USD/20250116	8 248,38	0,00	USD	1782 462,82	EUR	-1 774 214,44
V/EUR/USD/20250116	0,00	-545,29	USD	2 291 211,00	EUR	-2 291 756,29
V/GBP/EUR/20250116	339,76	0,00	EUR	1 497 578,79	GBP	-1 497 239,03
V/HKD/EUR/20250116	0,00	-33 482,61	EUR	2 112 948,20	HKD	-2 146 430,81
V/JPY/EUR/20250116	33 207,82	0,00	EUR	3 180 071,04	JPY	-3 146 863,22
V/SGD/EUR/20250116	0,00	-18 095,01	EUR	3 726 222,74	SGD	-3 744 317,75
V/USD/EUR/20250116	0,00	-7 074,77	EUR	1 044 770,26	USD	-1 051 845,03
V/USD/EUR/20250116	0,00	-15 217,53	EUR	3 910 415,74	USD	-3 925 633,27
V/USD/EUR/20250116	0,00	-1 808,13	EUR	377 395,58	USD	-379 203,71
V/USD/EUR/20250116	0,00	-29 843,91	EUR	7 752 176,30	USD	-7 782 020,21
V/USD/EUR/20250116	0,00	-3 089 571,74	EUR	208 906 137,42	USD	-211 995 709,16
Total	73 116,55	-3 196 146,10		246 024 745,14		-249 147 774,69

^(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle bil	Montant de l'exposition (*)	
	Nominal	Actif	Passif	+/-
1. Futures				
HHI HANG SENG 0125	168	0,00	-10 442,96	7 600 382,91
Sous-total 1.		0,00	-10 442,96	7 600 382,91
2. Options				
S&P 500 INDEX 06/2025 CALL 5800	72	1246 354,42	0,00	13 167 086,91
Sous-total 2.		1 246 354,42	0,00	13 167 086,91
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		1 246 354,42	-10 442,96	20 767 469,82

^(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou	Valeur actuelle bil	Montant de l'exposition (*)	
	Nominal	Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

^(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou	Valeur actuelle bil	Montant de l'exposition (*)	
	Nominal	Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

^(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.





E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou	Valeur actuelle bil	Montant de l'exposition (*)	
	Nominal	Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

^(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou	Valeur actuelle bil	Montant de l'exposition (*)	
	Nominal	Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

^(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	334 299 318,47
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-3 123 029,55
Total instruments financiers à terme - actions	1 235 911,46
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	10 102 597,71
Autres passifs (-)	-1 323 500,59
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	341 191 297,50

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE GP	EUR	1562,95603	106,55
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE I	EUR	1,00	9 193,34
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE MH	EUR	18 781,00000	10 583,52
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE R	EUR	14,00	89,39
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE XOP	EUR	15 554,00000	9 145,24

Rapport annuel

au 29 décembre 2023

exercice N-1

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	203 312 354,35	159 946 579,85
Actions et valeurs assimilées	4 291 768,20	2 246 588,02
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	4 291 768,20	2 246 588,02
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	183 787 994,57	136 882 835,09
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	183 787 994,57	136 882 835,09
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	3 992 965,49
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	3 992 965,49
Titres de créances négociables	0,00	3 992 965,49
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	14 276 682,70	16 407 438,30
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	14 276 682,70	16 407 438,30
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	955 908,88	416 752,95
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	955 908,88	416 752,95
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	126 064 893,45	97 565 270,20
Opérations de change à terme de devises	125 765 848,83	97 222 142,71
Autres	299 044,62	343 127,49
COMPTES FINANCIERS	145 482,91	14 376 683,85
Liquidités	145 482,91	14 376 683,85
TOTAL DE L'ACTIF	329 522 730,71	271 888 533,90
TOTAL DE LACTIF	323 322 730,71	271 000 333,90

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	202 024 931,10	183 464 483,22
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	201 212,44	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-427 564,81	-10 057 057,36
Résultat de l'exercice (a,b)	438 082,79	-136 196,94
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	202 236 661,52	173 271 228,92
* Montant représentatif de l'actif net		
INSTRUMENTS FINANCIERS	3 082,19	177 329,20
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	3 082,19	177 329,20
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 082,19	177 329,20
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	127 140 503,82	98 436 813,01
Opérations de change à terme de devises	125 287 148,84	97 168 142,30
Autres	1853354,98	1 268 670,71
COMPTES FINANCIERS	142 483,18	3 162,77
Concours bancaires courants	142 483,18	3 162,77
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	329 522 730,71	271 888 533,90

⁽a) Y compris comptes de régularisation

⁽b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO BOBL 0323	0,00	5 440 250,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
OSE TOPIX FUT 0324	455 778,48	0,00
HHI HANG SENG 0323	0,00	1 227 212,98
Options		
NASDAQ 100 INDEX 03/2023 CALL 13000	0,00	944 985,60
S&P 500 INDEX 03/2023 CALL 4100	0,00	3 842 198,17
RIVIAN AUTOMOT-A 06/2024 CALL 20	2 331 877,07	0,00
NASDAQ 100 INDEX 03/2024 CALL 16000	950 594,67	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	88 351,42	28 961,71
Produits sur actions et valeurs assimilées	103 683,60	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	872 987,04	470 404,75
Produits sur titres de créances	9 510,67	1 193,12
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	18 014,19	58 508,93
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	1 092 546,92	559 068,51
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	15 838,07	6 672,29
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	10 821,72	34 176,51
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	26 659,79	40 848,80
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	1 065 887,13	518 219,71
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	667 779,28	356 728,86
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	398 107,85	161 490,85
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	39 974,94	-297 687,79
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	438 082,79	-136 196,94

1. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent:

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Méthode de valorisation

Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé sont évalués à partir des cours qui semblent les plus représentatifs parmi les cours de Bourse, les cours contribués par les spécialistes de marché, les cours utilisés pour le calcul d'indices de marché reconnus ou les cours diffusés sur des bases de données représentatives.

- Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé européen sont évalués chaque jour de bourse sur la base du cours de clôture du jour.
- Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé européen en dehors de l'Union Monétaire Européenne sont évalués chaque jour de bourse sur la base du cours de leur marché principal converti en euros suivant le cours WM Reuters relevé à 16h, heure de Londres.
- Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé de la zone Asie-Pacifique sont évalués chaque jour de bourse sur la base du cours de clôture du jour.
- Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé de la zone Amérique sont évalués chaque jour de bourse sur la base du cours de clôture du jour.

Les parts ou actions d'OPC cotés sont évaluées à partir des cours qui semblent les plus représentatifs parmi les cours de cours de Bourse (cours de clôture) ou les valeurs liquidatives (dernière valeur liquidative connue).

Les parts ou actions d'OPC non cotés et des fonds d'investissement sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue ou à défaut, à leur dernière valeur estimée.

À l'exception des Bons émis par les États de la zone Euro dont le cours est diffusé sur des bases de données représentatives ou contribué par des spécialistes de marché, les titres de créances négociables et assimilés sont valorisés actuariellement par l'application du taux de swap calculé par interpolation sur l'échéance correspondante augmenté ou diminué d'une marge estimée en fonction des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre.

Les acquisitions et cession temporaires de titres sont évaluées de la manière suivante:

- Prêts et emprunts de titres: les titres empruntés sont évalués à leur valeur de marché. La créance représentative des titres prêtés ou la dette représentative des titres empruntés est évaluée à la valeur de marché des titres.
- Titres donnés ou reçus en pension: les titres reçus en pension inscrits en créance sont évalués à la valeur fixée dans le contrat. Les titres donnés en pension sont évalués à leur valeur de marché. La dette représentative des titres donnés en pension est évaluée à la valeur fixée dans le contrat.

Les opérations sur les instruments financiers à terme ferme ou conditionnels sont évaluées de la manière suivante:

- Les opérations portant sur les instruments financiers à terme ferme ou conditionnels négociés sur des marchés organisés de l'Union Monétaire Européenne sont évaluées chaque jour de bourse sur la base du cours de compensation pratiqué le jour de l'évaluation.
- Les opérations portant sur les instruments financiers à terme ferme ou conditionnels négociés sur des marchés organisés étrangers sont évaluées chaque jour de bourse sur la base du cours de leur marché principal converti en euros suivant le cours WM Reuters relevé à 16h, heure de Londres.
- Les engagements correspondant aux transactions sur les marchés à terme ferme ont été inscrits en hors bilan pour leur valeur de marché, ceux correspondant aux transactions sur marchés optionnels ont été traduits en équivalent sous-jacent.



Les opérations d'échanges de devises ou de conditions d'intérêts sont évaluées de la manière suivante :

- Les contrats d'échanges de conditions d'intérêts et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux de trésorerie futurs (principal et intérêt) au taux d'intérêt et/ou de devises de marché.
- L'ensemble composé d'un titre et de son contrat d'échange de taux d'intérêt et/ou de devise peut faire l'objet d'une évaluation globale au taux de marché et/ou au cours de la devise résultant de l'échange en conformité des termes du contrat. Cette méthode ne peut être retenue que dans le cas particulier d'un échange affecté à un titre identifié. Par assimilation, l'ensemble est alors valorisé comme un titre de créance.
- Les dérivés sur événements de crédit (CDS) sont valorisés selon la méthode standard publiée par l'International Swaps and Derivatives Association « Upfront standard ISDA ».
- Les swaps de volatilité sont valorisés en tenant compte de la variance réalisée et de la variance anticipée.

Les opérations de change à terme sont évaluées sur la base d'une réévaluation des devises en engagement au cours du jour en prenant en compte le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat

Les dépôts à terme sont enregistrés et évalués pour leur montant nominal. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent.

Les autres opérations d'échanges ou produits de bilan intégrant des dérivés complexes sont évalués à partir de modèles ayant recours à des méthodes analytiques (type Black&Scholes) ou numériques (type Monte Carlo) validés par la société de gestion.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion.

Evaluation des contrats d'échanges financiers figurant en hors-bilan. L'engagement correspond à la valeur nominale du contrat.

Frais de gestion

	Fueia fa atunéa au FCD		Taux Barème				
	Frais facturés au FCP	Assiette	Part GP	Part R	Part I	Part MH	Part XOP
1.	Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	1,00 % TTC maximum	1,50 % TTC maximum	0,80 % TTC maximum	0,80 % TTC maximum	0,30 % TTC maximum
2	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Néant				
3	Commissions de mouvement	Transaction / Opération	/ Néant				
4	. Commission de surperformance	Actif net	Sur l'action I: 20 % de la surperformance nettes de frais de gestion fixes. La surperformance correspond à la différence positive entr l'appréciation de la valeur liquidative du Compartiment aju des souscriptions/rachats, et celle d'un fonds fictif réalisant performance égale à celle de l'indicateur de référence, ajus des souscriptions/rachats dans le Compartiment, sur la pérde calcul.				tive entre nent ajustée réalisant une nce, ajustée

Seuls les frais mentionnés ci-dessous peuvent être hors champ des 4 blocs de frais évoqués ci-dessus:

- les contributions dues pour la gestion de ce Compartiment en application du d) du 3° du II de l'article L. 621-5-3 du code monétaire et financier;
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec le Compartiment) exceptionnels et non récurrents;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances (ex: Lehman) ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex. procédure de class action).

L'information relative à ces frais est décrite en outre ex post dans le rapport annuel du Compartiment.

Frais de fonctionnement et autres services:

Ces frais font l'objet d'un prélèvement sur la base d'un forfait de 0,05 %.

Ce taux forfaitaire peut être prélevé quand bien même les frais réels de fonctionnement et autres services seraient inférieurs à celui-ci et, à l'inverse, si les frais réels de fonctionnement et autres services étaient supérieurs à ce taux le dépassement de ce taux serait pris en charge par la Société de Gestion.

Ces frais de fonctionnement et autres services servent à couvrir les:

- Frais d'enregistrement et de référencement des fonds
- Frais d'information clients et distributeurs
- Frais des données
- Frais de dépositaire, juridiques, audit, fiscalité, etc.



- Frais liés au respect d'obligations réglementaires et aux reporting régulateurs
- Frais opérationnels
- Frais liés à la connaissance client

La Société de Gestion a mis en place un compte de recherche. Ces frais de recherche facturés au Compartiment s'ajouteront donc aux frais mentionnés plus haut et seront au maximum de 0,10 % de l'actif net.

Commission de surperformance

Des frais de gestion variables seront prélevés au profit de la Société de gestion. Ces frais de gestion correspondent à 20 % de la surperformance nette de frais de gestion fixes.

La surperformance du Compartiment correspond à la différence positive entre l'actif net du Compartiment avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance et l'actif net d'un OPC fictif réalisant la performance de l'indicateur de référence, l'indice Refinitiv Convertible Focus Global Hedged, et ajustée des souscriptions et des rachats dans le Compartiment.

La commission de surperformance est provisionnée lors de chaque calcul de valeur liquidative. En cas de sous performance du Compartiment sur une valeur liquidative donnée, la provision est réajustée par le biais d'une reprise de provision, plafonnée à la hauteur de la dotation existante. En cas de rachat, une quote-part de la provision pour frais de gestion variable sur l'encours constaté comptablement lors de la dernière valorisation est, au prorata du nombre d'actions rachetées, affectée définitivement à un compte de tiers spécifique. Cette quote-part de frais de gestion variables est acquise à la Société de Gestion dès le rachat.

La commission de surperformance est perçue par la Société de Gestion lors de la date de paiement de la commission de surperformance, que la performance absolue du Compartiment sur la Période de Calcul soit positive ou négative.

À la Date de constatation, dans le cas d'une sous-performance du Compartiment sur la Période de Calcul, cette dernière est prolongée à l'année suivante. La dotation ne pourra s'incrémenter à nouveau que lorsque la sous-performance au titre de la Période de Calcul sera comblée par le Compartiment.

Date de constatation: dernière date de valeur liquidative du mois de décembre de chaque année. La Date de constatation devient une date de paiement de la commission de surperformance en cas de surperformance sur la Période de Calcul. Période de Calcul: période courant entre deux dates consécutives de paiement de la commission de surperformance (première Période de calcul: du 18/11/2021 au 31/12/2022).

SWING PRICING

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au swing pricing avec seuil de déclenchement Des ordres de souscription / rachat significatifs peuvent entraîner des coûts liés aux opérations d'investissement ou de désinvestissement du portefeuille. Afin de protéger les intérêts des actionnaires restants, la SICAV met en place un mécanisme de swing pricing avec seuil de déclenchement, pour les Compartiments:

- LBPAM ISR Convertibles Europe;
- LBPAM ISR Absolute Return Convertibles;
- LBPAM ISR Absolute Return Credit; et
- LBPAM ISR Convertibles Monde.

Ce mécanisme permet à la Société de Gestion de faire supporter les coûts estimés de réajustement aux actionnaires qui demandent la souscription ou le rachat d'actions du Compartiment concerné en épargnant ainsi les actionnaires qui demeurent au sein du Compartiment.

Si, un jour de calcul de la valeur liquidative, le total des ordres de souscription / rachats nets des actionnaires sur l'ensemble des classes d'actions du Compartiment dépasse un seuil préétabli, déterminé sur la base de critères objectifs par la Société de Gestion en pourcentage de l'actif net du Compartiment, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la Société de Gestion et revus périodiquement, cette période de revue est a minima:

- trimestrielle pour les Compartiments LBPAM ISR Absolute Return Convertibles et LBPAM ISR Absolute Return Credit;
- ne peut excéder six mois pour les Compartiments LBPAM ISR Convertibles Europe et LBPAM ISR Convertibles Monde.

Ces coûts sont estimés par la Société de Gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente et / ou des taxes éventuelles applicables au Compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions/rachats au sein du Compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la Société de Gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 2 % de la valeur liquidative. Les actionnaires sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du Compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.



Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par:

Le résultat:

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values:

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées
Action GP, I, R, MH et XOP	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la SICAV	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la SICAV

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	173 271 228,92	0,00
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	64 415 154,47	209 800 105,05
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-46 525 011,89	-15 179 337,51
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 358 658,15	441 469,82
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3 835 715,76	-4 293 740,50
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	12 365 017,56	8 983 570,09
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-12 223 620,50	-14 355 136,77
Frais de transactions	-61 765,11	-51 938,51
Différences de change	-2 728 052,51	3 717 193,82
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	13 939 232,53	-15 651 330,68
Différence d'estimation exercice N	-1 712 098,15	-15 651 330,68
Différence d'estimation exercice N-1	15 651 330,68	0,00
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	863 427,81	-301 116,74
Différence d'estimation exercice N	562 311,07	-301 116,74
Différence d'estimation exercice N-1	301 116,74	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	398 107,85	161 490,85
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	202 236 661,52	173 271 228,92

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	173 202 577,51	85,64
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	10 585 417,06	5,24
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	183 787 994,57	90,88
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
Actions	3 738 250,22	1,85
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	3 738 250,22	1,85

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	182 234 596,57	90,11	0,00	0,00	1 553 398,00	0,77	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	145 482,91	0,07
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	142 483,18	0,07
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	8 120 676,27	4,02	13 383 777,73	6,62	106 235 489,64	52,53	41 741 585,63	20,64	14 306 465,30	7,07
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	145 482,91	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	142 483,18	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

^(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 JPY		Devise 3 HKD		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	34 380,03	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	2 957 757,49	1,46
Obligations et valeurs assimilées	115 552 136,91	57,14	529 173,71	0,26	1 933 992,82	0,96	2 619 323,68	1,30
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	854 106,23	0,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	19 729,90	0,01	0,00	0,00	88 981,64	0,04
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	116 490 674,97	57,60	538 008,75	0,27	1 927 520,30	0,95	5 521 462,39	2,73
Comptes financiers	48 353,32	0,02	0,00	0,00	93 884,71	0,05	245,15	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	3 282 471,74	1,62	455 778,48	0,23	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES: VENTILATION PAR NATURE

Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES	
Achat à terme de devise	805 422,33
Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	124 960 426,50
Ventes à règlement différé	46 929,95
Coupons et dividendes en espèces	1 753,95
Collatéraux	250 360,72
TOTAL DES CRÉANCES	126 064 893,45
DETTES	
Vente à terme de devise	124 477 666,41
Fonds à verser sur achat à terme de devises	809 482,43
Achats à règlement différé	1 771 966,46
Frais de gestion fixe	53 375,75
Collatéraux	18,39
Autres dettes	27 994,38
TOTAL DES DETTES	127 140 503,82
TOTAL DETTES ET CRÉANCES	-1 075 610,37

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE GP		
Actions souscrites durant l'exercice	3 574,79377	364 425,31
Actions rachetées durant l'exercice	-16 726,35750	-1 697 530,26
Solde net des souscriptions/rachats	-13 151,56373	-1 333 104,95
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	37 694,10959	
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE I		
Actions souscrites durant l'exercice	9,90420	83 586,36
Actions rachetées durant l'exercice	-5 189,90420	-44 827 481,63
Solde net des souscriptions/rachats	-5 180,00000	-44 743 895,27
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,00000	
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE MH		
Actions souscrites durant l'exercice	5 605,00000	56 463 274,12
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	5 605,00000	56 463 274,12
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 605,00000	
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE R		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10,00000	
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE XOP		
Actions souscrites durant l'exercice	868,00000	7 503 868,68
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	868,00000	7 503 868,68
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 554,00000	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE GP	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE MH	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE R	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE XOP	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE GP	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	36 338,72
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,84
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Frais de recherche	2 093,25
Pourcentage de frais de recherche	0,05
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	91 199,80
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,74
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Frais de recherche	6 007,88
Pourcentage de frais de recherche	0,05
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE MH	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	232 667,36
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Frais de recherche	16 076,97
Pourcentage de frais de recherche	0,05
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE R	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,36
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Frais de recherche	0,02
Pourcentage de frais de recherche	0,00

Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE XOP	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	218 735,40
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,16
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Frais de recherche	64 648,23
Pourcentage de frais de recherche	0,05

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC:

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés:

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	656 521,07
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	201 212,44	0,00
Résultat	438 082,79	-136 196,94
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	639 295,23	-136 196,94
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE GP		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-11 748,25	-13 796,09
Total	-11 748,25	-13 796,09
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	60,15	-312 379,40
Total	60,15	-312 379,40
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE MH		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-45 387,21	0,00
Total	-45 387,21	0,00
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-6,70	-10,65
Total	-6,70	-10,65
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE XOP		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	189 989,20
Capitalisation	696 377,24	0,00
Total	696 377,24	189 989,20

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-427 564,81	-10 057 057,36
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-427 564,81	-10 057 057,36
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE GP		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-16 008,84	30 286,90
Total	-16 008,84	30 286,90
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-34,76	-2 572 428,83
Total	-34,76	-2 572 428,83
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE MH		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	147 612,21	0,00
Total	147 612,21	0,00
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3,47	-49,70
Total	-3,47	-49,70
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE XOP		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-559 129,95	-7 514 865,73
Total	-559 129,95	-7 514 865,73

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	173 271 228,92	202 236 661,52
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE GP en EUR		
Actif net	5 072 161,78	3 972 932,79
Nombre de titres	50 845,67332	37 694,10959
Valeur liquidative unitaire	99,75	105,39
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,59	-0,42
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,27	-0,31
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE I en EUR		
Actif net	44 100 480,51	9 083,63
Nombre de titres	5 181,00000	1,00000
Valeur liquidative unitaire	8 511,96	9 083,63
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-496,51	-34,76
Capitalisation unitaire sur résultat	-60,29	60,15
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE MH en EUR		
Actif net	0,00	58 444 625,47
Nombre de titres	0,00	5 605,00000
Valeur liquidative unitaire	0,00	10 427,23
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	26,33
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	-8,09
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE R en EUR		
Actif net	846,39	890,11
Nombre de titres	10,00000	10,00000
Valeur liquidative unitaire	84,63	89,01
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-4,97	-0,34
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,06	-0,67
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE XOP en EUR		
Actif net	124 097 740,24	139 809 129,52
Nombre de titres	14 686,00000	15 554,00000
Valeur liquidative unitaire	8 450,07	8 988,62
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-511,70	-35,94
Report à nouveau unitaire sur résultat	12,93	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	44,77

3.12 INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglem	nenté ou assimilé			
AUTRICHE				
EUROTELESITES AG	EUR	20 968	76 113,84	0,04
TOTAL AUTRICHE			76 113,84	0,04
ESPAGNE				
IBERDROLA SA	EUR	69 832	828 905,84	0,41
TOTAL ESPAGNE			828 905,84	0,41
ETATS-UNIS				
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	1 065	34 380,03	0,02
TOTAL ETATS-UNIS			34 380,03	0,02
FRANCE				
KERING	EUR	989	394 611,00	0,19
TOTAL FRANCE			394 611,00	0,19
ROYAUME-UNI				
BP PLC	GBP	315 000	1 694 504,07	0,84
TOTAL ROYAUME-UNI			1 694 504,07	0,84
SUISSE				
SIKA AG-REG	CHF	4 291	1 263 253,42	0,63
TOTAL SUISSE			1 263 253,42	0,63
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur ur	n marché réglemente	é ou assimilé	4 291 768,20	2,13
TOTAL Actions et valeurs assimilées			4 291 768,20	2,13
Obligations et valeurs assimilées			,	•
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché rég	alementé ou assimilé	<u> </u>		
ALLEMAGNE				
DEUTSCHE POST AG 0.05% 30-06-25	EUR	2 500 000	2 449 584,22	1,21
LEG IMMOBILIEN SE 0.875% 01-09-25	EUR	1 100 000	1 073 604,93	0,53
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	1000000	1 038 937,53	0,52
RAG STIFTUNG ZCP 17-06-26 CV TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 27-08-26	EUR	600 000	563 151,00	0,27
ZALANDO SE 0.625% 06-08-27 CV	EUR EUR	700 000 1 500 000	617 096,13 1 284 579,71	0,31 0,63
TOTAL ALLEMAGNE	Lon	1300 000	7 026 953,52	3,47
			7 020 333,32	3,47
BELGIQUE SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	3 200 000	2 943 712,00	1,45
TOTAL BELGIQUE	2010	2 200 000	2 943 712,00	1,45
•			2 343 /12,00	1,43
COREE DU SUD LG CHEM 1.25% 18-07-28 CV	USD	4 400 000	3 851 594,92	1,90
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	4 200 000	5 325 181,43	2,63
TOTAL COREE DU SUD			9 176 776,35	4,53
ESPAGNE				-,
AMADEUS CM 1.5% 09-04-25 CV	EUR	900 000	1 113 011,63	0,55
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	1000000	1 071 106,34	0,53
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	4 000 000	4 041 400,66	2,00
TOTAL ESPAGNE			6 225 518,63	3,08

EPATS-UNIS AKAMAI TECHNOLOGIES 1375% 61-09-277 AKAMAI TECHNOLOGIES 1375% 61-09-279 AKAMAI TECHNOLOGIES 1175% 61-06-25 AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0135% 01-06-25 BENTLEY SYSTEMS 0125% 15-01-26 BENTLEY SYSTEMS 0125% 15-01-26 BENTLEY SYSTEMS 01-05-25 (0.50 0.50 0.50 0.50 0.50 0.50 0.50 0.	Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AXAMAI TECHNOLOCIES 0.3758/ 01-09-27 AYAMAI TECHNOLOCIES 1025/15-02-29 USD 500 000 492 449;54 024 AYAMAI TECHNOLOCIES INC 0.1258/ 01-05-25 USD 4300 000 495 468,68 2-45 AMERICAN WATER CAPITAL 3.62598 16-06-26 USD 1125 000 1098 391;00 BENTLEY SYSTEMS 0.1259/ 15-01-26 BIOMARIN PHARMACEUTICAL 0.5999/ 01-08-24 USD 1750 000 1556 553,89 078 BIOMARIN PHARMACEUTICAL 1.2598 15-05-27 USD 1000 000 366 474,60 0,46 BIOMARIN PHARMACEUTICAL 1.2598 15-05-27 USD 1000 000 3776 16-05-25 07 USD 1000 000 2776 550,65 1.35 CMS ENERGY 3.375% 01-05-28 CV USD 2.000 000 1805 309,37 DATADOG 0.1258 15-10-25 CV USD 1000 000 2776 550,65 1.35 DEXCOM 0.259 15-11-25 CV USD 1000 000 691 6903 093,77 DATADOG 0.1258 15-10-25 CV USD 1000 000 691 6913 13-35 DROPBOX ZCP 01-03-28 CV USD 1000 000 691 693,90 ENPHASE ENERGY 2CP 01-03-26 CV USD 1000 000 1229 639,10 ENPHASE ENERGY 2CP 01-03-26 CV USD 1500 000 1229 633,61 0,60 ETSY 01259 61-09-27 CV USD 1500 000 1229 633,61 0,60 ETSY 01259 61-09-25 CV USD 1500 000 1045 16312 EYERCY 4.59 15-12-25 CV USD 1500 000 1645 16312 EYERCY 4.59 15-12-25 CV USD 1500 000 1645 16312 EYERCY 4.59 15-12-25 CV USD 1500 000 1645 16312 EYERCY 4.59 15-12-25 CV USD 1500 000 1645 16312 EYERCY 4.59 15-12-25 CV USD 1500 000 1645 16312 EYERCY 4.59 15-12-25 CV USD 1500 000 1645 16312 EYERCY 4.59 15-12-25 CV USD 1500 000 1701 038,94 EYERCY 4.59 15-12-25 CV USD 1500 000 1701 038,94 EYERCY 4.59 15-12-25 CV USD 1500 000 1701 038,94 EYERCY 4.59 15-12-25 CV USD 1500 000 1701 038,94 EYERCY 4.59 15-12-25 CV USD 1500 000 1701 038,94 EYERCY 4.59 15-12-25 CV USD 1500 000 1701 038,95 EYERCY 4.59 15-12-25 CV USD 1500 000 1501 1500 000 1501 1501 000 EYERCY 4.59 15-12-25 CV USD 1500 000 1501 1500 000 EYERCY 4.59 15-12-25 CV USD 1500 000 1501 1500 000 EYERCY 4.59 15-12-25 CV USD 1500 000 1501 1500 000 EYERCY 4.59 15-12-25 CV USD 1500 000 1501 1501 1500 000 EYERCY 4.59 15-12-25 CV USD 1500 000 1501 1501 1501 000 EYERCY 4.59 1501 1501 1501 1501 000 EYERCY 4.59 1501 1501 1501 15	ETATS.JINIS				
AKAMAI TECHNOLOCIES 1125% 15-02-29 AKAMAI TECHNOLOCIES 110C 0125% 01-05-25 AMERICAN WATER CAPITAL 36:25% 16-06-26 BENTLEY SYSTEMS 0125% 15-01-26 BENTLEY SYSTEMS 0125% 15-01-26 BIOMARIN PHARMACCUTICAL 125% 15-05-27 USD 1000 000 336 474,60 0,46 BOOKING 0.75% 01-05-28 CV USD 1600 000 2.756 550,65 13.5 CV USD 1600 000 2.756 550,65 13.5 CV USD 1600 000 2.756 550,65 13.5 CV USD 1800 000 1229 683,61 0,60 CR USD 1000 000 892 699,04 0,44 DROPBOX ZCP 01-03-26 CV USD 1800 000 1229 683,61 0,60 ETSY 0125% 01-09-27 CV USD 1800 000 1229 683,61 0,60 ETSY 0125% 01-09-27 CV USD 1600 000 1102 907,97 0,56 ETSY 0125% 01-09-27 CV USD 1600 000 1045 163,12 0,52 EYERCY 4.5% 15-12-27 CV USD 1600 000 1700 163,61 63,12 0,52 EYERCY 4.5% 15-12-27 CV USD 1600 000 1700 163,61 63,12 0,52 EYERCY 4.5% 15-12-27 CV USD 1600 000 3747 650,21 186 EYEPLIA GROUP ZCP 15-03-26 CV USD 1600 000 3747 650,21 186 EYEPLIA GROUP ZCP 15-03-26 USD 1600 000 3747 650,21 186 EYEPLIA GROUP ZCP 15-03-26 USD 1600 000 3747 650,21 186 EYEPLIA GROUP ZCP 15-03-26 USD 1600 000 3747 650,21 186 EYEPLIA GROUP ZCP 15-03-26 USD 1600 000 3747 650,21 186 EYEPLIA GROUP ZCP 15-03-26 USD 1600 000 3747 650,21 186 EYEPLIA GROUP ZCP 15-03-26 USD 1600 000 3747 650,21 186 EYEPLIA GROUP ZCP 15-03-26 USD 1600 000 3747 650,21 186 EYEPLIA GROUP ZCP 15-03-26 USD 1600 000 3747 650,21 186 EYEPLIA GROUP ZCP 15-03-26 USD 1600 000 3747 650		USD	1300 000	1 317 912 53	0.66
AKAMAI TECHNOLOCIES INC 0125% 01-05-25 AMERICAN WATER CAPITAL 3,625% 16-06-26 BENTLEY SYSTEMS 0125% 15-01-26 BIOMARIN PHARMACEUTICAL 1,0599% 01-08-24 BOOKING 0,75% 01-05-25 CV USD 1600 000 2,735 55,065 BOOKING 0,75% 01-05-25 CV USD 1600 000 2,735 55,065 LISS CMS ENERCY 3,375% 01-05-25 CV USD 1800 000 2,735 55,065 LISS DATADOG 0,125% 15-06-25 CV USD 7,200 000 8811196,31 DATADOG 0,125% 15-06-25 CV USD 7,200 000 6811196,31 DATADOG 0,125% 15-06-25 CV USD 7,200 000 6811196,31 DATADOG 0,125% 15-10-25 CV USD 1,500 000 6811196,31 DATADOG 0,125% 01-06-25 CV USD 1,500 000 1,229 683,61 DATADOG 0,125% 01-06-25 CV USD 1,500 000 1,229 683,61 DATADOG 0,125% 01-06-26 CV USD 1,500 000 1,229 683,61 DATADOG 0,125% 01-02-6 CV USD 1,500 000 1,229 683,61 DATADOG 0,125% 01-02-6 CV USD 1,500 000 1,045 163,12 DATADOG 0,125% 01-02-6 CV USD 1,000 000 1,045 163,12 DATADOG 0,125% 01-02-6 CV USD 1,000 000 1,045 163,12 DATADOG 0,125% 01-02-6 CV USD 1,000 000 1,045 163,12 DATADOG 0,125% 01-02-6 CV USD 1,000 000 1,045 163,12 DATADOG 0,125% 01-02-6 CV USD 1,000 000 1,045 163,12 DATADOG 0,125% 01-02-6 CV USD 1,000 000 1,045 163,12 DATADOG 0,125% 01-02-6 CV USD 1,000 000 1,000 000 1,000 000 1,000 000				·	•
AMERICAN WATER CAPITAL 3.625% 16-06-26				•	
BENTLEY SYSTEMS 0.125% 15-01-26 BIOMARIN PHARMACEUTICAL 0.599% 01-08-24 BIOMARIN PHARMACEUTICAL 0.599% 01-08-24 BIOMARIN PHARMACEUTICAL 0.599% 10-08-24 BIOMARIN PHARMACEUTICAL 0.599% 10-08-27 BIOMARIN PHARMACEUTICAL 0.599% 10-08-28 BIOMARIN DHARMACEUTICAL 0.599% 10-08-28 BIOMARIN PHARMACEUTICAL 0.599% 10-08-28 BIOMARIN PHARMACEUTICAL 0.599% 10-08-28 BIOMARIN PHARMACEUTICAL 0.599% 10-08-29 BIOMARIN PHARMACEUTICAL 0.599% 10-08-29 BIOMARIN PHARMACEUTICAL 0.599% 10-08-29 BIOMARIN PHARMACEUTICAL 0.599% 10-08-29 BIOMARIN DHARMACEUTICAL 0.599% 10-08-29 BIOMARIN DHARM				•	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL 0.599% 01-08-24				·	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL 1.25% 15-05-27					
BOOKING 0.75% 01-05-25 CV USD 1600 000 2736 550,65 135 CMS ENERGY 3.375% 01-05-28 CV USD 2000 000 11605 309.37 0,89 DATADOCO 0125% 15-06-25 CV USD 1800 000 2276 234.55 113 DEXCOM 0.25% 15-06-25 CV USD 7200 000 6811196,31 3.36 DROPBOX ZCP 01-03-26 CV USD 1000 000 892 699,04 0,44 DROPBOX ZCP 01-03-28 CV USD 1350 000 1229 683.61 0,60 ENPHASE ENERGY ZCP 01-03-26 CV USD 1450 000 1129 683.61 0,60 ENPHASE ENERGY ZCP 01-03-26 CV USD 1450 000 1129 683.61 0,60 ENPHASE ENERGY ZCP 01-03-26 CV USD 1450 000 1120 907,97 0,56 ETSY 0125% 01-09-27 CV USD 1450 000 11045 16312 0,52 EVERGY 4.5% 15-12-27 CV USD 1636 000 1526 738.33 0,76 EXACT SCIENCES 0.375% 01-03-28 EXPEDIA GROUP ZCP 15-02-26 CV USD 2000 000 170 43 1630 000 3747 650.21 186 FIVES 0.5% 01-06-25 CV USD 2000 000 3747 650.21 186 FIVES 0.5% 01-06-25 CV USD 1000 000 872 737.46 0,43 FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26 USD 1000 000 781 896,73 0,39 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 1200 000 11339 740,00 0,67 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 1000 000 3174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 1000 000 3174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 1000 000 3174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 1000 000 3174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 1200 000 3174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 1200 000 3174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 1200 000 3174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-27 USD 1000 000 3174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-29 EUR 3100 000 3174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE B				•	
CMS ENERGY 3.375% 01-05-28 CV USD 2.000 000 1805 309,37 0,89 DATADOG 0125% 15-06-25 CV USD 1800 000 2.76 234,55 1,13 DEXCOM 0.25% 15-17-25 CV USD 7.200 000 6 BII 196,31 3,35 CD ROPBOX ZCP 01-03-26 CV USD 1000 000 892 699,04 0,44 DROPBOX ZCP 01-03-26 CV USD 1350 000 1229 683,61 0,60 ENPHASE ENERGY ZCP 01-03-26 CV USD 1350 000 1229 683,61 0,60 ETSY 0125% 01-09-27 CV USD 1450 000 1120 907,97 0,56 ETSY 0125% 01-09-27 CV USD 1450 000 1120 907,97 0,56 ETSY 0125% 01-02-6 CV USD 1000 000 10-45 163,12 0,52 EVERGY 4.5% 15-12-27 CV USD 1000 000 10-45 163,12 0,52 EVERGY 4.5% 15-12-27 CV USD 1636 000 3747 650,23 1,86 EXPEDIA GROUP ZCP 15-02-26 CV USD 4360 000 3747 650,21 1,86 FIVE9 9.5% 01-06-25 CV USD 1000 000 872 7377-6 0,43 FIVE9 9.5% 01-06-25 CV USD 1000 000 872 7377-6 0,43 FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26 USD 1000 000 791 98673 0,39 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 3100 000 3747 989,00 1,57 GPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 3100 000 3749 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 3100 000 373 974,00 0,67 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 USD 3000 000 965 375,16 0,48 LIVEN NATION 2.0% 15-02-25 CV USD 600 000 965 375,16 0,48 LIVEN NATION 2.0% 15-02-25 CV USD 1000 000 965 375,16 0,48 LIVEN NATION 2.0% 15-02-25 CV USD 600 000 548 253,90 0,25 LIVEN NATION 2.0% 15-02-25 CV USD 1000 000 965 375,16 0,48 LIVEN NATION 2.0% 15-02-25 CV USD 1000 000 965 375,16 0,48 LIVEN NATION 2.0% 15-02-25 CV USD 1000 000 239 265,00 0,55 LIVEN NATION 2.0% 15-02-25 CV USD 1000 000 295 375,16 0,48 LIVEN NATION 2.0% 15-20 5 CV USD 600 000 548 253,90 0,75 LIVEN NATION 2.0% 15-20 5 CV USD 1000 000 295 379,10 0,00 1,00 232,90 0,50 MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26 USD 300 000 239 2653,78 1,18 MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV USD 1250 000 1000 239 2653,78 1,18 MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV USD 1250 000 1000 239 2653,78 1,18 MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV USD 200 000 1604 612,32 0,79 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-25 USD 200 000 1744 516,29 0,86 PALPAYMENTS CLP 15-26 CV USD 300 000 1744 516,29 0,86 PALPAYMENTS CLP 15-26 CV USD 200 000 17					
DATADOG 0125% 15-06-25 CV USD 1800 000 2 276 234,55 1,13 DEXCOM 0.25% 15-11-25 CV USD 7 200 000 6 811 196,31 3,36 DROPBOX ZCP 01-03-26 CV USD 1000 000 892 699,04 0,44 DROPBOX ZCP 01-03-26 CV USD 1350 000 1229 683,61 0,60 ENPHASE ENERGY ZCP 01-03-26 CV USD 1350 000 1229 683,61 0,60 ENPHASE ENERGY ZCP 01-03-26 CV USD 1450 000 1129 9683,61 0,60 ENPHASE ENERGY ZCP 01-03-26 CV USD 1450 000 1129 907,97 0,56 ETSY 0125% 01-09-27 CV USD 1450 000 1120 907,97 0,56 ETSY 0125% 01-09-27 CV USD 1636 000 110-05 007,97 0,56 ETSY 0125% 01-09-27 CV USD 1500 000 1045 163,12 0,52 EVERGY 4.5% 15-12-27 CV USD 1636 000 1526 7383,3 0,76 EXACT SCIENCES 0375% 01-03-28 USD 2 000 000 1701 038,04 0,85 EXPEDIA GROUP ZCP 15-02-26 CV USD 4360 000 3747 650,21 186 FIVE9 0.5% 01-06-25 CV USD 4360 000 5747 650,21 186 FIVE9 0.5% 01-06-25 CV USD 6 000 000 5413 877,70 2,68 HALOZYME THERAPEUTICS 0.25% 01-05-27 USD 1000 000 781 896,73 0,39 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 3100 000 781 896,73 0,39 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1200 000 1339 740,00 0,67 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1200 000 1339 740,00 0,67 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1200 000 1339 740,00 0,67 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1200 000 1339 740,00 0,67 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1200 000 1339 740,00 0,67 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1200 000 1339 740,00 0,67 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1200 000 1339 740,00 0,67 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1200 000 1339 740,00 0,67 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1200 000 1339 740,00 0,67 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1200 000 1339 740,00 0,67 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1200 000 1339 740,00 0,67 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1200 000 1503 285,00 0,50 LUMENTUM 0.55% 15-03-24 CV USD 3 000 000 1503 285,00 0,50 LUMENTUM 0.55% 15-03-24 CV USD 1000 000 548 255,29 0,70 LUMENTUM 0.55% 15-03-24 CV USD 1000 000 1503 285,00 0,50 LUMENTUM 0.55% 15-03-24 CV USD 1000 000 1503 285,00 0,50 LUMENTUM 0.55% 15-03-26 CV USD 1000					
DEXCOM 0.25% 15-11-25 CV USD 7 200 000 6811 196,31 3,36 DROPBOX ZCP 01-03-26 CV USD 1000 000 892 699,04 0,44 DROPBOX ZCP 01-03-26 CV USD 1350 000 1229 683,51 0,60 ENPHASE ENERGY ZCP 01-03-26 CV USD 2 802 000 2 342 592,50 1,16 ETSY 0125% 01-09-27 CV USD 1450 000 1120 907,97 0,56 ETSY 0125% 01-09-27 CV USD 1000 000 1045 163,12 0,52 EVERGY 4.5% 15-12-27 CV USD 1000 000 1526 738,33 0,76 EXACT SCIENCES 0.375% 01-03-28 USD 1000 000 170 038,04 0,85 EXPEDIA GROUP ZCP 15-03-26 CV USD 4360 000 3 747 650,21 186 FVPEDIA GROUP ZCP 15-03-26 USD 4360 000 3 747 650,21 186 FVPEDIA GROUP ZCP 15-03-26 USD 1000 000 543 877,70 2,68 HALOZYME THERAPEUTICS 0.25% 01-03-27 USD 1000 000 781 896,73 0,39 19MORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3 747 690,21 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3 747 899,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3 747 899,00 0,67 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3 749 89,00 0,67 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3 749 89,00 0,67 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3 749 89,00 0,50 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3 749 89,00 0,50 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3 749 89,00 0,50 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3 749 89,00 0,50 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3 749 89,00 0,50 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3 749 89,00 0,50 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3 749 89,00 0,50 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 300 000 3 749 89,00 0,50 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 300 000 3 749 89,00 0,50 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 300 000 3 749 89,00 0,50 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 300 000 3 749 89,00 0,50 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-25 EUR 300 000 3 749 89,00 0,50 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-25 EUR 300 000 3 749 89,00 0,50 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-25 EUR 300 000 3 749 89,00 0,50 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-25 EUR 300 000 3 749 89,00 000 3 749 89,00 000 3 749 89,00 000				•	
DROPBOX ZCP 01-03-26 CV DROPBOX ZCP 01-03-26 CV DROPBOX ZCP 01-03-28 CV DROPBOX ZCP 01-03-28 CV DROPBOX ZCP 01-03-28 CV DROPBOX ZCP 01-03-28 CV USD 2820 000 2342 592,50 1]6 ETSY 0125% 01-09-27 CV USD 1450 000 1120 907;97 0,56 ETSY 0125% 01-09-27 CV USD 1630 000 1120 907;97 0,56 ETSY 0125% 01-10-26 CV USD 1603 000 1526 738,33 0,76 EVERGY 4.5% 15-12-27 CV USD 1636 000 1526 738,33 0,76 EXACT SCIENCES 0375% 01-03-28 USD 2 000 000 1701 038,04 0,85 EXPEDIA GROUP ZCP 15-02-26 CV USD 4360 000 3747 650,21 18,66 FIVE9 0.5% 01-06-25 CV USD 1000 000 5413 877,70 2,68 HALOZYME THERAPEUTICS 0.25% 01-03-27 USD 1000 000 5413 877,70 2,68 HALOZYME THERAPEUTICS 0.25% 01-03-27 USD 1000 000 781 896,73 0,39 UPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-03-24 EUR 1000 000 3747 989,00 157 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-03-24 EUR 1000 001 339 740,00 0,67 JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25 EUR 500 000 548 253,00 0,03 LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV USD 3 000 000 3139 464,99 1,55 LUMENTUM 0.25% 15-03-24 CV USD 3 000 000 3139 464,99 1,55 LUMENTUM 0.25% 15-03-26 CV USD 1000 000 548 253,29 0,72 LUMENTUM 0.25% 15-03-26 CV USD 1000 000 239 2653,78 1,18 MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV USD 1400 000 239 2653,78 1,18 MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV USD 1400 000 239 2653,78 1,18 MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV USD 1400 000 1557 336,21 0,77 NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-01-26 USD 2 000 000 1604 612,32 0,79 NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-01-26 USD 2 000 000 1604 612,32 0,79 NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-09-25 USD 1750 000 2 593 101,89 1,28 PALO ALTO NETWORKS 0 375% 01-06-25 USD 1750 000 2 103 696,19 1,04 OKTA 0.375% 15-06-26 CV USD 1500 000 174 4516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-102-27 CV USD 2 000 000 174 4516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-102-27 CV USD 2 000 000 174 4516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-102-25 CV USD 2 000 000 174 4516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-102-25 CV USD 2 000 000 174 4516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-102-25 CV USD 2 000 000 174 4516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-102-25 CV USD 2 000 000 174 4516,30 PG AND E 4.25% 01-102-25 CV USD 2 000 000 174 4516,30 PG A				·	•
DROPBOX ZCP 01-03-28 CV ENPHASE ENERGY ZCP 01-03-26 CV ENPHASE ENERGY ZCP 01-03-26 CV USD 2820 000 2342 592,50 116 ETSY 0.125% 01-03-27 CV USD 1450 000 1120 907,97 0,56 ETSY 0.125% 01-03-27 CV USD 1450 000 1120 907,97 0,56 ETSY 0.125% 01-03-26 CV USD 1000 000 1045 163,12 0,52 EVERCY 4.5% 15-12-27 CV USD 1636 000 1526 738,33 0,76 EXACT SCIENCES 0.375% 01-03-28 USD 2 000 000 1701 038,04 0,85 EXPEDIA GROUP ZCP 15-02-26 CV USD 460 000 3747 650,21 1,86 EXPEDIA GROUP ZCP 15-02-26 CV USD 460 000 872 737,46 0,43 FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26 USD 6 000 000 5413 877,70 2,68 HALOZYME THERAPEUTICS 0.25% 01-03-27 USD 1000 000 781 896,73 0,39 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3 100 000 3174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1200 000 1339 740,00 6,67 JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25 EUR 500 000 503 285,00 0,25 LIVE NATION 2.0% 15-02-25 CV USD 1000 000 3139 464,99 1,55 LUMENTUM 0.25% 15-03-26 CV USD 3 000 000 3139 464,99 1,55 LUMENTUM 0.5% 15-12-26 CV USD 3 000 000 2 392 653,78,1 1,84 MIDDLEBY 10% 01-09-25 CV USD 1000 000 2 392 653,78 1,18 MIDDLEBY 10% 01-09-25 CV USD 2 000 000 2 392 653,78 1,18 MIDDLEBY 10% 01-09-25 CV USD 2 000 000 2 292 653,78 1,18 MIDDLEBY 10% 01-09-25 CV USD 2 000 000 2 292 653,78 1,18 MIDDLEBY 10% 01-09-25 CV USD 2 000 000 2 292 653,78 1,18 MIDDLEBY 10% 01-09-25 CV USD 1000 000 2 593 10,18,9 1,28 PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-03-29 USD 2 000 000 1 100 259,0 1,00 ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27 USD 1500 000 100 2 593 10,18,9 1,28 PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-03-29 USD 1500 000 100 2 593 10,18,9 1,28 PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-05-25 USD 1500 000 1010 033,6 0,50 SOLAREDGE TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD 2 000 000 2 000 3 343 94,68 USD 3 000 000 1 1442 891,4 1,07 WELTCOWER OF LLC 275% 15-05-28 USD 1100 000 1444 891,4 0,70 WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28					
ENPHASE ENERGY ZCP 01-03-26 CV ETSY 0125% 01-09-27 CV USD 1450 000 1120 907,97 0.56 ETSY 0125% 01-10-26 CV USD 1000 000 11045163,12 0.52 EVERCY 4.5% 15-12-27 CV USD 1000 000 1045163,12 0.52 EVERCY 4.5% 15-12-27 CV USD 1636 000 1526 738,33 0,76 EXACT SCIENCES 0.375% 01-03-28 USD 2 000 000 1701 038,04 0.85 EXPEDIA GROUP ZCP 15-02-26 CV USD 4360 000 3747 650,21 1,86 FIVE9 0.5% 01-06-25 CV USD 1000 000 872 737,46 0,43 FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26 HALOZYME THERAPEUTICS 0.25% 01-03-27 USD 1000 000 5743 877,70 2,68 HALOZYME THERAPEUTICS 0.25% 01-03-27 USD 1000 000 781 896,73 0,39 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 3 100 000 73174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1200 000 1339 740,00 0,67 JP MORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1000 000 503 285,00 0,67 JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25 EUR 500 000 503 285,00 0,65 JLVE NATION 3.125% 15-01-29 CV USD 3 000 000 3139 464,99 1,55 LUMENTUM 0.25% 15-03-24 CV USD 3 000 000 548 253,29 0,27 LUMENTUM 0.05% 15-12-26 CV USD 1000 000 548 253,29 0,27 LUMENTUM 0.05% 15-12-26 CV USD 1000 000 1008 237,90 0,50 MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26 USD 1000 000 2 392 653,78 1,18 MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV USD 2 000 000 1008 237,90 0,50 MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-06-24 USD 2 000 000 2 103 696,19 1,04 OKTA 0.375% 15-06-26 CV USD 2 000 000 2 103 696,19 1,04 OKTA 0.375% 15-06-26 CV USD 2 000 000 1008 237,90 ON SEMICONDUCTOR CP 01-05-27 USD 1750 000 2 593 101,89 1,28 PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-06-25 USD 50 000 000 454 282,30 0,25 SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25 USD 1000 000 454 282,30 0,25 SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-09-25 USD 50 000 454 282,31 0,23 SOUTHWEST AIRLINES 125% 01-09-25 USD 7100 000 100 000 100 003,69 USD 714 670,00 000 100 000 100 000 100 000,000 USD 750 000 74 7876,33 0,35 VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26 USD 1500 000 1440 881,48 USD 714 000 1440 881,48 USD 1000 000 1440 881,48 UND 1400 000 1404 881,48 UND 1400 000 1440 881,48 UND 1400 000 1440 881,48 UND 1400 000 1404 881,48 UND 1400 000 1440 881,48 UND 1400 000 1440 881,48 UND				•	
ETSY 0.125% 01-09-27 CV ETSY 0.125% 01-09-27 CV ETSY 0.125% 01-10-26 CV USD 1000 000 1045 163,12 0,52 EVERGY 4.5% 15-12-27 CV USD 1636 000 1526 738,33 0,76 EXACT SCIENCES 0.375% 01-03-28 USD 2000 000 1701 038,04 0,85 EXPEDIA GROUP ZCP 15-02-26 CV USD 4360 000 3747 650,21 1,86 FIVE9 0.5% 01-06-25 CV USD 1000 000 872 737,46 0,43 FIVE9 0.5% 01-06-25 CV USD 1000 000 872 737,46 0,43 FIVE9 0.5% 01-06-25 CV USD 1000 000 5413 877,70 2,68 HALOZYME THERAPEUTICS 0.25% 01-03-27 USD 1000 000 781 896,73 0,39 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1200 000 13374,090 0,67 JPMORGAN CHASE BINANGIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25 EUR 500 000 503 285,00 0,25 LIVE NATION 2.0% 15-02-25 CV USD 1000 000 965 375,16 0,48 LIVE NATION 3125% 15-01-29 CV USD 300 000 3139 464,99 1,55 LIUMENTUM 0.55% 15-03-24 CV USD 600 000 548 253,29 0,27 LUMENTUM 0.55% 15-03-24 CV USD 1000 000 23 392 653,78 1,18 MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV USD 1400 000 1557 336,21 0,77 NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-06-24 USD 2000 000 2 392 653,78 1,18 MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV USD 2000 000 1604 612,32 0,79 ON SEMICONDUCTOR 2.57 01-05-27 USD 1750 000 2 294 951,95 1,13 ON SEMICONDUCTOR 2.57 01-05-27 USD 1750 000 2 294 951,95 1,13 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-27 USD 1750 000 2 294 951,95 1,13 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-27 USD 1750 000 2 294 951,95 1,13 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-27 USD 1750 000 1000 275 0,50 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-27 USD 1750 000 1000 275 0,50 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-27 USD 1750 000 2 294 951,95 1,13 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-27 USD 1750 000 1000 270 365,90 0,90 USB MICONDUCTOR 0.5% 01-03-27 USD 750 000 1004 263,03 O,50 O,50 SPLUNK INC 2CP 15-09-25 USD 500 000 4144 616,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-12-27 CV USD 500 000 1000 200 704 870,28 USD 500 000 1000 23,03 O,50 SOLAREDGE TECHNOLOGIES 2.5F 01-09-25 USD 500 000 1442 891,41 0,71 WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 USD 1500 000 1442 891,44 0,71 WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 USD 1500 000 1444 891,44 0,71 WELTTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 USD				•	
ETSY 0.125% 01-10-26 CV EVERCY 4.5% 15-12-27 CV USD 1636 000 1526 738.33 0,76 EXACT SCIENCES 0.375% 01-03-28 EXPEDIA GROUP ZCP 15-02-26 CV USD 4 366 000 3 747 650,21 1,86 EXPEDIA GROUP ZCP 15-02-26 CV USD 4 366 000 3 747 650,21 1,86 FIVE9 0.5% 01-06-25 CV USD 6 000 000 872 737,46 0,43 FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26 USD 6 600 000 5 413 877,70 2,68 HALOZYME THERBAPEUTICS 0.25% 01-03-27 USD 1000 000 781 896,75 0,39 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3 100 000 3 174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1200 000 1339 740,00 0,67 JP MORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1200 000 503 285,00 0,67 JP MORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 USD 1000 000 963 375,16 0,48 LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV USD 3 000 000 563 285,00 0,25 LUMENTUM 0.25% 15-03-24 CV USD 600 000 548 253,29 0,27 LUMENTUM 0.25% 15-03-24 CV USD 1250 000 1008 237,90 0,50 MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26 USD 1250 000 108 237,90 0,50 MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26 USD 2 400 000 2 392 653,78 1,18 MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV USD 2 400 000 2 103 696,19 1,04 OKTA 0.375% 15-06-26 CV USD 1750 000 104 427 9,05 ON SEMICONDUCTOR CSP 01-03-29 USD 2 400 000 2 294 951,95 1,13 ON SEMICONDUCTOR CSP 01-03-27 USD 1750 000 74 870,28 SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-05-25 USD 50 000 74 870,28 SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-05-25 USD 1000 000 100 000 100 000,50 SPS SOLAREDGE TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD 2 000 000 100 000 100 000,50 SPS SOLAREDGE TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD 1500 000 000 2 003 765,90 0,90 UBER TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD 1500 000 1404 881,48 0,70 WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28				·	
EVERGY 4.5% 15-12-27 CV EXACT SCIENCES 0.375% 01-03-28 EXACT SCIENCES 0.375% 01-03-28 EXPEDIA GROUP ZCP 15-02-26 CV USD 4.360 000 3747 650,21 1,86 EXPEDIA GROUP ZCP 15-02-26 CV USD 1000 000 872 737,46 0,43 FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26 USD 6.000 000 54 38 77,70 2,68 HALOZYME THERAPEUTICS 0.25% 01-03-27 USD 1000 000 781 896,73 0,39 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 1200 000 1339 740,00 0,67 JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25 EUR 500 000 503 285,00 0,25 LIVE NATION 2.0% 15-02-25 CV USD 1000 000 965 375,16 0,48 LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV USD 3000 000 3139 464,99 1,55 LUMENTUM 0.5% 15-03-24 CV USD 3000 000 548 253,29 0,27 LUMENTUM 0.5% 15-03-24 CV USD 1250 000 1008 237,90 0,50 MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26 USD 3000 000 2 392 653,78 1,18 MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV USD 2 000 000 1567 336,21 0,77 NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-06-24 USD 2 400 000 2 103 696,19 1,04 OKTA 0.375% 15-06-26 CV USD 1750 000 1604 612,32 0,79 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29 USD 2 400 000 2 294 951,95 113 ON SEMICONDUCTOR 7.5% 01-03-25 USD 550 000 174 4 516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-12-27 CV USD 500 000 174 870,28 0,35 SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25 USD 550 000 454 282,13 0,23 SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25 USD 550 000 454 282,13 0,23 SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25 USD 550 000 454 282,13 0,23 SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25 USD 550 000 454 282,13 0,23 SOUTHWEST AIRLINES 1.25% 01-05-25 USD 500 000 454 282,13 0,23 SOUTHWEST AIRLINES 1.25% 01-05-25 USD 740 000 2 100 000 100 093,69 0,50 USB TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD 740 000 1442 891,41 0,71 WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 USD 740 000 1442 891,41 0,71 WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28					
EXACT SCIENCES 0.375% 01-03-28 EXPEDIA GROUP ZCP 15-02-26 CV USD 4360 000 3747 650,21 1,86 FIVE9 0.5% 01-06-25 CV USD 1000 000 872 737,46 0,43 FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26 USD 6 000 000 5413 877,70 2,68 HALOZYME THERAPEUTICS 0.25% 01-03-27 USD 1000 000 781 896,73 0,39 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1200 000 1339 740,00 0,67 JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25 EUR 500 000 503 285,00 0,25 LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV USD 1000 000 965 375,16 0,48 LIVE NATION 3.125% 15-03-24 CV USD 3 000 000 3139 464,99 1,55 LUMENTUM 0.25% 15-03-24 CV USD 600 000 548 253,29 0,27 LUMENTUM 0.55% 15-12-26 CV USD 1250 000 1008 237,90 0,50 MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26 USD 1000 000 23 392 653,78 1,18 MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV USD 1400 000 1557 336,21 0,77 NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-06-24 USD 2 000 000 160 4612,32 0,79 ON SEMICONDUCTOR 25% 01-03-29 USD 1750 000 12 939 310,89 1,28 ON SEMICONDUCTOR 25% 01-03-29 USD 1750 000 2 294 951,95 1,33 ON SEMICONDUCTOR 25% 01-05-27 USD 1750 000 2 593 10,189 1,28 PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-06-25 USD 500 000 1744 4516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-12-27 CV USD 500 000 1440 803,03 SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-28 USD 740 000 444 881,48 0,70 USD 740 000 1442 881,41 VELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 USD 1400 000 1442 881,41 VELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 USD 1400 000 1442 881,41 OVENTARS REALTY LD 3.75% 01-05-25 USD 740 000 1442 881,41 OVENTARS REALTY LD 3.75% 01-05-25					
EXPEDIA GROUP ZCP 15-02-26 CV INSD 4 360 000 3 747 650,21 1,86 FIVE9 0,5% 01-06-25 CV USD 1 000 000 872 737,46 0,43 FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26 HALOZYME THERAPEUTICS 0,25% 01-03-27 USD 1 000 000 781 896,77 3,39 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3 100 000 3 174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1 200 000 1 339 740,00 0,67 JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25 EUR 500 000 503 285,00 0,25 LIVE NATION 2,0% 15-02-25 CV USD 3 000 000 3 139 464,99 1,55 LUMENTUM 0,25% 15-03-24 CV USD 3 000 000 548 253,29 0,27 LUMENTUM 0,5% 15-12-26 CV USD 1 250 000 1 008 2379,00 0,50 MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26 USD 1 400 000 1 557 336,21 0,77 NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-06-24 USD 0 N SEMICONDUCTOR 0,5% 01-03-29 USD 1 750 000 1 1744 516,29 0,86 PG AND E 4-25% 01-12-27 CV USD 5 000 000 1 744 516,29 0,86 PG AND E 4-25% 01-12-27 CV USD 5 000 000 1 1744 516,29 0,86 PG AND E 4-25% 01-12-27 CV USD 5 000 000 1 444 032,05 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 5 000 000 1 444 033,05 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 5 000 000 1 444 801,41 0,25 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 1 000 000 1 444 801,41 0,25 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 1 500 000 1 444 801,41 0,25 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 1 500 000 1 444 801,41 0,25 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 1 500 000 1 444 801,41 0,35 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 1 500 000 1 444 801,41 0,41 VENTAS REALTY LP 3,75% 01-06-26 USD 1 400 000 1 404 881,48 0,70 WESTERN DIGITAL 3,0% 15-11-28 USD 1 400 000 1 404 881,48 0,70 WESTERN DIGITAL 3,0% 15-11-28					
FIVE9 0.5% 01-06-25 CV FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26 USD 6 000 000 5 413 877.70 2,68 HALOZYME THERAPEUTICS 0.25% 01-03-27 USD 1 000 000 781 896,73 0,39 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 3174 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1200 000 1339 740,00 0,67 JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25 EUR 500 000 503 285,00 0,25 LIVE NATION 2.0% 15-02-25 CV USD 1 000 000 965 375,16 0,48 LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV USD 3 000 000 3139 464,99 1,55 LUMENTUM 0.25% 15-03-24 CV USD 600 000 548 253,29 0,27 LUMENTUM 0.5% 15-12-26 CV USD 1250 000 1008 237,90 0,50 MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26 USD 3 000 000 2 392 653,78 1,18 MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV USD 1 400 000 1557 336,21 0,77 NEXTERA ENERGY PARTINERS LP ZCP 15-06-24 USD 2 400 000 2 103 696,19 1,04 OKTA 0.375% 15-06-26 CV USD 2 400 000 2 294 951,95 1,13 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29 USD 2 400 000 2 294 951,95 1,13 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29 USD 1 750 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-12-25 CV USD 500 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-12-25 USD 500 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-12-25 USD 500 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-12-25 USD 750 000 4144 032,05 2,05 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 USD 750 000 4144 032,05 2,05 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 USD 7100 000 1442 891,41 0,71 WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28 USD 1400 000 1404 891,41 0,71 WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28					
FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26 HALOZYME THERAPEUTICS 0.25% 01-03-27 USD 1000 000 781 896,73 0,39 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 EUR 3100 000 1374 989,00 1,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR 1200 000 1339 740,00 0,67 JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25 EUR 500 000 503 285,00 0,25 LIVE NATION 2.0% 15-02-25 CV USD 1000 000 965 375,16 0,48 LIVE NATION 3125% 15-01-29 CV USD 3 000 000 3139 464,99 1,55 LUMENTUM 0.25% 15-03-24 CV USD 600 000 548 253,29 0,27 LUMENTUM 0.5% 15-12-26 CV USD 1250 000 1008 237,90 0,50 MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26 USD 3 000 000 2 392 653,78 1,18 MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV USD 1400 000 1557 336,21 0,77 NEXTERA ENERCY PARTNERS LP ZCP 15-06-24 USD 2 400 000 2 103 696,19 1,04 OKTA 0.375% 15-06-26 CV USD 1750 000 1604 612,32 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29 USD 2 400 000 2 294 951,95 1,13 ON SEMICONDUCTOR 7.5% 01-05-27 USD 1750 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 4,25% 01-12-27 CV USD 500 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 4,25% 01-12-27 CV USD 500 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 4,25% 01-12-25 USD 500 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 4,25% 01-12-25 USD 500 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 4,25% 01-12-27 CV USD 500 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 4,25% 01-12-25 USD 500 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 4,25% 01-12-25 USD 500 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 7,25% 01-05-25 USD 500 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 7,25% 01-05-25 USD 500 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 7,25% 01-05-25 USD 500 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 7,25% 01-05-25 USD 500 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 7,25% 01-05-25 USD 500 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 7,25% 01-05-25 USD 500 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 7,25% 01-05-25 USD 500 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 7,25% 01-05-25 USD 500 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 7,25% 01-05-25 USD 500 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 7,25% 01-05-25 USD 500 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 7,25% 01-05-25 USD 500 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 7,25% 01-05-25 USD 750 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 7,25% 01-05-25 USD 750 000 1744 516,29 0,99 UBR TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD 7100 000 1100 070 70 7736,3					
HALOZYME THERAPEUTICS 0.25% 01-03-27 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR J 100 000 J 3174 989,00 J,57 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 EUR J 1200 000 J 339 740,00 0,67 JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25 EUR J 500 000 J 339 740,00 0,67 JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25 EUR J 000 000 J 339 740,00 0,67 JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25 EUR J 000 000 J 339 740,00 0,67 JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25 EUR J 000 000 J 339 740,00 0,67 JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25 EUR J 000 000 J 000 253 285,00 0,25 LUVE NATION 3,125% 15-01-29 CV USD J 000 000 J 1008 237,90 J 2000 MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26 USD J 000 000 J 1008 237,90 J 2000 MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26 USD J 400 000 J 1557 336,21 O,77 NEXTERA ENERGY PARTINERS LP ZCP 15-06-24 USD J 400 000 J 1557 336,21 O,79 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29 USD J 2000 000 J 604 612,32 O,79 ON SEMICONDUCTOR ZCP D1-05-27 USD J 750 000 J 1604 612,32 O,79 ON SEMICONDUCTOR ZCP D1-05-27 USD J 750 000 J 144 870,28 J 28 PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-06-25 USD J 1000 000 J 100 93,69 J 20 SOLAREDGE TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD J 1000 000 J 100 93,69 J 20 SOLAREDGE TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD J 1000 000 J 144 032,05 Z 20,05 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 USD J 1000 000 J 144 289,141 O,71 WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 USD J 1400 000 J 404 881,48 J 6,65					
JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 JPMORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25 LIVE NATION 2.0% 15-02-25 CV LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV LUMENTUM 0.25% 15-03-24 CV LUMENTUM 0.25% 15-03-24 CV LUMENTUM 0.5% 15-12-26 CV MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26 MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26 MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV LUSD JOO 000 JSS7 336,21 O,77 NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-06-24 USD ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29 DAIS DAIS DAIS DAIS DAIS DAIS DAIS DAIS					
JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24 JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25 LIVE NATION 2.0% 15-02-25 CV LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV LIVE NATION 0.5% 15-12-26 CV LIVE NATION 0.5% 15-12-25 LIVE NATION 0.5% 15-02-26 CV LIVE NATION 0.5% 15-02-25 LIVE NATION 0.5% 15-02-25 LIVE NATION 0.5% 15-02-25 LIVE NATION 0.5% 15-02-26 LIVE NATION 0.5% 15-02-28 LIVE NATION 0.5% 15-02-28 LIVE NATION 0.5% 15-02-28 LIVE NATION 0.5% 15-02-24 LIVE NATION 0.5% 15-02-28 LIVE NATION 0.5% 15-02-25 LIVE NATION 0.5% 15-02-28 LIVE NATION 0.5% 10-00 00 1503 295 10,489 LIVE NATION 0.5% 15-02-28 LIVE NATION 0.				•	
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25 LIVE NATION 2.0% 15-02-25 CV USD 1000 000 965 375,16 0,48 LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV USD 3 000 000 3 139 464,99 1,55 LUMENTUM 0.25% 15-03-24 CV USD 600 000 548 253,29 0,27 LUMENTUM 0.5% 15-12-26 CV USD 1250 000 1008 237,90 0,50 MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26 USD 3 000 000 2 392 653,78 1,18 MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-06-24 USD 2 400 000 1557 336,21 0,77 NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-06-24 USD 2 000 000 1604 612,32 0,79 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29 USD 2 000 000 1604 612,32 0,79 ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27 USD 1750 000 2 294 951,95 1,13 ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27 USD 1750 000 2 593 101,89 1,28 PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-06-25 USD 650 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-12-27 CV USD 750 000 714 870,28 0,35 SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25 USD 550 000 454 282,13 0,23 SOUTHWEST AIRLINES 1.25% 01-05-25 USD 550 000 454 282,13 0,23 SOUTHWEST AIRLINES 1.25% 01-05-25 USD 714 000 704 736,33 0,23 SOUTHWEST AIRLINES 1.25% 01-12-28 USD 714 000 704 736,33 0,35 VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26 USD 1500 000 1404 881,48 0,70 WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28 USD 3 000 000 3 3431 94,68 1,65				•	-
LIVE NATION 2.0% 15-02-25 CV USD 1000 000 965 375,16 0,48 LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV USD 3 000 000 3 139 464,99 1,55 LUMENTUM 0.25% 15-03-24 CV USD 600 000 548 253,29 0,27 LUMENTUM 0.5% 15-12-26 CV USD 1250 000 1 008 237,90 0,50 MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26 USD 3 000 000 2 392 653,78 1,18 MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV USD 1400 000 1557 336,21 0,77 NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-06-24 USD 2 400 000 2 103 696,19 1,04 OKTA 0.375% 15-06-26 CV USD 2 000 000 1 604 612,32 0,79 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29 USD 2 400 000 2 294 951,95 1,13 ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27 USD 1750 000 2 593 101,89 1,28 PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-06-25 USD 650 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-12-27 CV USD 750 000 714 870,28 0,35 SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25 USD 550 000 4144 032,05 2,05 SOLAREDGE TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD 550 000 4144 032,05 2,05 SOLAREDGE TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD 714 000 704 736,33 0,23 SOUTHWEST AIRLINES 1.25% 01-12-28 USD 714 000 704 736,33 0,35 VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26 USD 1400 000 1 404 881,48 0,70 WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28 USD 3 000 000 3 3 343 194,68 1,65				·	•
LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV USD 3 000 000 3 139 464,99 1,55 LUMENTUM 0.25% 15-03-24 CV USD 600 000 548 253,29 0,27 LUMENTUM 0.5% 15-12-26 CV USD 1250 000 1008 237,90 0,50 MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26 USD 3 000 000 2 392 653,78 1,18 MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV USD 1400 000 1557 336,21 0,77 NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-06-24 USD 2 400 000 2 103 696,19 1,04 OKTA 0.375% 15-06-26 CV USD 2 000 000 1 604 612,32 0,79 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29 USD 2 400 000 2 294 951,95 1,13 ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27 USD 1750 000 2 593 101,89 1,28 PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-06-25 USD 650 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-12-27 CV USD 750 000 714 870,28 0,35 SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25 USD 1000 000 1010 093,69 0,50 SOLAREDGE TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD 550 000 454 282,13 0,23 SOUTHWEST AIRLINES 1.25% 01-05-25 USD 50 000 44 144 032,05 2,05 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 70 000 1 442 891,41 0,71 WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 USD 1 400 000 1 404 881,48 0,70 WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28 USD 3 000 000 3 3 43 194,68 1,65				·	
LUMENTUM 0.25% 15-03-24 CV LUMENTUM 0.5% 15-12-26 CV LUMENTUM 0.5% 15-12-26 CV LUSD 1 250 000 1 008 237,90 0,50 MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26 MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV LUSD 1 400 000 1 557 336,21 0,77 NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-06-24 USD 2 400 000 2 103 696,19 1,04 OKTA 0.375% 15-06-26 CV USD 2 400 000 2 103 696,19 1,04 OKTA 0.375% 15-06-26 CV USD 2 400 000 2 294 951,95 1,13 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29 USD 2 400 000 2 294 951,95 1,13 ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27 USD 1 750 000 2 593 101,89 1,28 PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-06-25 USD 650 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-12-27 CV USD 750 000 714 870,28 0,35 SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25 USD 5 000 5 000 4 144 032,05 2,05 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 2 000 000 1 442 891,41 0,71 WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 USD 3 000 000 3 343 194,68 1,65					
LUMENTUM 0.5% 15-12-26 CV MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26 MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV USD 1 400 000 1 557 336,21 0,77 NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-06-24 USD 2 400 000 1 1604 612,32 0,79 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29 USD 2 400 000 2 294 951,95 1,13 ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27 USD 1 750 000 1 744 516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-12-27 CV USD 3 000 000 1 100 093,69 0,50 SOLAREDGE TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD 3 000 000 1 100 000 1 101 093,69 0,50 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 1 700 000 1 442 891,41 0,71 WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28 USD 3 000 000 1 000 000 1 1404 881,48 0,70 WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28 USD 3 000 000 2 392 653,78 1,18 1,18 1,28 1,30 3 000 000 2 103 696,19 1,04 0 4612,32 0,77 USD 2 000 000 1 604 612,32 0,79 USD 2 000 000 1 604 612,32 0,79 USD 1 750 000 2 294 951,95 1,13 0 1,13 0 1,13 0 1,13 0 1,14 1,16 1,10 1,					
MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26 USD 3 000 000 2 392 653,78 1,18 MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV USD 1 400 000 1 557 336,21 0,77 NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-06-24 USD 2 400 000 2 103 696,19 1,04 OKTA 0.375% 15-06-26 CV USD 2 000 000 1 604 612,32 0,79 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29 USD 2 400 000 2 294 951,95 1,13 ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27 USD 1750 000 2 593 101,89 1,28 PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-06-25 USD 650 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-12-27 CV USD 750 000 714 870,28 0,35 SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25 USD 1 000 000 1 010 093,69 0,50 SOLAREDGE TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD 550 000 4 54 282,13 0,23 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 2 000 000 2 003 765,90 0,99 UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28 USD 714 000 704 736,33 0,35 VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26 USD 1 500 000 1 442 891,41 0,71 <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td>					
MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV USD 1 400 000 1 557 336,21 0,77 NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-06-24 USD 2 400 000 2 103 696,19 1,04 OKTA 0.375% 15-06-26 CV USD 2 000 000 1 604 612,32 0,79 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29 USD 2 400 000 2 294 951,95 1,13 ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27 USD 1 750 000 2 593 101,89 1,28 PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-06-25 USD 650 000 1 744 516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-12-27 CV USD 750 000 714 870,28 0,35 SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25 USD 1 000 000 1 010 093,69 0,50 SOLAREDGE TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD 550 000 454 282,13 0,23 SOUTHWEST AIRLINES 1.25% 01-05-25 USD 4 500 000 4 144 032,05 2,05 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 2 000 000 2 003 765,90 0,99 UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28 USD 714 000 704 736,33 0,35 VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26 USD 1 500 000 1 404 881,48 0,70 <					
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-06-24 OKTA 0.375% 15-06-26 CV USD 2 000 000 1 604 612,32 0,79 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29 USD 2 400 000 2 294 951,95 1,13 ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27 USD 1 750 000 2 593 101,89 1,28 PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-06-25 USD 650 000 1 744 516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-12-27 CV USD 750 000 714 870,28 0,35 SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25 USD 1 000 000 1 010 093,69 0,50 SOLAREDGE TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD 550 000 4 144 032,05 2,05 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 700 000 1 1500 000 1 414 032,05 2,05 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 USD 714 000 704 736,33 0,35 VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26 USD 1 400 000 1 404 881,48 0,70 WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28 USD 3 000 000 3 343 194,68 1,65					•
OKTA 0.375% 15-06-26 CV USD 2 000 000 1 604 612,32 0,79 ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29 USD 2 400 000 2 294 951,95 1,13 ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27 USD 1 750 000 2 593 101,89 1,28 PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-06-25 USD 650 000 1 744 516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-12-27 CV USD 750 000 714 870,28 0,35 SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25 USD 1 000 000 1 010 093,69 0,50 SOLAREDGE TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD 550 000 454 282,13 0,23 SOUTHWEST AIRLINES 1.25% 01-05-25 USD 4 500 000 4 144 032,05 2,05 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 2 000 000 2 003 765,90 0,99 UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28 USD 714 000 704 736,33 0,35 VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26 USD 1 500 000 1 442 891,41 0,71 WELTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 USD 3 000 000 3 343 194,68 1,65				•	
ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29 ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27 USD 1750 000 2 294 951,95 1,13 ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27 USD 1750 000 2 593 101,89 1,28 PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-06-25 USD 650 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-12-27 CV USD 750 000 714 870,28 0,35 SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25 USD 1000 000 1 010 093,69 0,50 SOLAREDGE TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD 550 000 454 282,13 0,23 SOUTHWEST AIRLINES 1.25% 01-05-25 USD 4500 000 4 144 032,05 2,05 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 2 000 000 2 003 765,90 0,99 UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28 USD 714 000 704 736,33 0,35 VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26 USD 1500 000 1 442 891,41 0,71 WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 USD 3 000 000 3 3 343 194,68 1,65				·	
ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27 USD 1750 000 2 593 101,89 1,28 PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-06-25 USD 650 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-12-27 CV USD 750 000 714 870,28 0,35 SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25 USD 1000 000 1010 093,69 0,50 SOLAREDGE TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD 550 000 454 282,13 0,23 SOUTHWEST AIRLINES 1.25% 01-05-25 USD 4500 000 4144 032,05 2,05 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 2 000 000 2 003 765,90 0,99 UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28 USD 714 000 704 736,33 0,35 VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26 USD 1500 000 1 442 891,41 0,71 WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 USD 3 000 000 3 343 194,68 1,65					
PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-06-25 USD 650 000 1744 516,29 0,86 PG AND E 4.25% 01-12-27 CV USD 750 000 714 870,28 0,35 SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25 USD 1 000 000 1 010 093,69 0,50 SOLAREDGE TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD 550 000 454 282,13 0,23 SOUTHWEST AIRLINES 1.25% 01-05-25 USD 4 500 000 4 144 032,05 2,05 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 2 000 000 2 003 765,90 0,99 UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28 USD 714 000 704 736,33 0,35 VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26 USD 1 500 000 1 442 891,41 0,71 WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 USD 1 400 000 1 404 881,48 0,70 WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28 USD 3 000 000 3 343 194,68 1,65					
PG AND E 4.25% 01-12-27 CV USD 750 000 714 870,28 0,35 SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25 USD 1 000 000 1 010 093,69 0,50 SOLAREDGE TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD 550 000 454 282,13 0,23 SOUTHWEST AIRLINES 1.25% 01-05-25 USD 4 500 000 4 144 032,05 2,05 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 2 000 000 2 003 765,90 0,99 UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28 USD 714 000 704 736,33 0,35 VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26 USD 1 500 000 1 442 891,41 0,71 WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 USD 1 400 000 1 404 881,48 0,70 WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28 USD 3 000 000 3 343 194,68 1,65				,	
SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25 USD 1 000 000 1 010 093,69 0,50 SOLAREDGE TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD 550 000 454 282,13 0,23 SOUTHWEST AIRLINES 1.25% 01-05-25 USD 4 500 000 4 144 032,05 2,05 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 2 000 000 2 003 765,90 0,99 UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28 USD 714 000 704 736,33 0,35 VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26 USD 1 500 000 1 442 891,41 0,71 WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 USD 1 400 000 1 404 881,48 0,70 WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28 USD 3 000 000 3 343 194,68 1,65				•	
SOLAREDGE TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25 USD 550 000 454 282,13 0,23 SOUTHWEST AIRLINES 1.25% 01-05-25 USD 4 500 000 4 144 032,05 2,05 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 2 000 000 2 003 765,90 0,99 UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28 USD 714 000 704 736,33 0,35 VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26 USD 1 500 000 1 442 891,41 0,71 WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 USD 1 400 000 1 404 881,48 0,70 WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28 USD 3 000 000 3 343 194,68 1,65				•	•
SOUTHWEST AIRLINES 1.25% 01-05-25 USD 4 500 000 4 144 032,05 2,05 SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 2 000 000 2 003 765,90 0,99 UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28 USD 714 000 704 736,33 0,35 VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26 USD 1 500 000 1 442 891,41 0,71 WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 USD 1 400 000 1 404 881,48 0,70 WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28 USD 3 000 000 3 343 194,68 1,65				,	
SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV USD 2 000 000 2 003 765,90 0,99 UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28 USD 714 000 704 736,33 0,35 VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26 USD 1 500 000 1 442 891,41 0,71 WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 USD 1 400 000 1 404 881,48 0,70 WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28 USD 3 000 000 3 343 194,68 1,65				·	
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28 USD 714 000 704 736,33 0,35 VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26 USD 1 500 000 1 442 891,41 0,71 WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 USD 1 400 000 1 404 881,48 0,70 WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28 USD 3 000 000 3 343 194,68 1,65				•	
VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26 USD 1500 000 1 442 891,41 0,71 WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 USD 1 400 000 1 404 881,48 0,70 WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28 USD 3 000 000 3 343 194,68 1,65				•	
WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 USD 1 400 000 1 404 881,48 0,70 WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28 USD 3 000 000 3 343 194,68 1,65				•	•
WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28 USD 3 000 000 3 343 194,68 1,65				•	•
25CALER U.127% U1-U7-25 CV USD 5 100 000 4 264 122,60 2,10				·	•
	ZOCALER U.IZO% UI-U/-ZO CV	USD	3 100 000	4 204 122,60	
TOTAL ETATS-UNIS 90 147 566,71 44,58	TOTAL ETATS-UNIS			90 147 566,71	44,58

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif
FRANCE				
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	14 200	681 898,20	0,34
BNP PAR ZCP 13-05-25 CV	EUR	1 400 000	1 684 529,00	0,83
CARREFOUR ZCP 27-03-24 CV	USD	800 000	712 681,84	0,35
COVIVIO SA 1.875% 20-05-26	EUR	8 500 000	8 292 347,79	4,10
EDENRED ZCP 06-09-24 CV	EUR	24 000	1 458 108,00	0,72
SAFRAN 0.875% 15-05-27 CV	EUR	20 000	3 272 950,00	1,62
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.0% 15-06-26	EUR	12 200	2 390 315,50	1,18
SELENA SARL ZCP 25-06-25 CV	EUR	5	471 942,50	0,24
UBISOFT ZCP 24-09-24 CV	EUR	1242	137 596,21	0,07
VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 01-01-25	EUR	20 000	624 280,00	0,31
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	1200 000	1 194 468,49	0,59
WORLDLINE ZCP 30-07-25 CV	EUR	24 000	2 631 876,00	1,30
TOTAL FRANCE			23 552 993,53	11,65
HONG-KONG				
LENOVO GROUP 2.5% 26-08-29 CV	USD	600 000	742 301,79	0,37
LENOVO GROUP 3.375% 24-01-24	USD	1000000	1 603 699,14	0,79
LINK 2019 CB 4.5% 12-12-27 CV	HKD	8 000 000	954 780,58	0,47
XIAOMI BEST TIME INTL	USD	1 700 000	1376 282,08	0,68
TOTAL HONG-KONG			4 677 063,59	2,31
ILES CAIMANS				
SEAGATE HDD CAYMAN 3.5% 01-06-28	USD	1000000	1 102 756,02	0,55
ZHONGSHENG GROUP ZCP 21-05-25	HKD	8 000 000	979 212,24	0,48
TOTAL ILES CAIMANS			2 081 968,26	1,03
INDE				
BHARTI AIRTEL 1.5% 17-02-25 CV	USD	1300 000	1 998 070,13	0,98
TOTAL INDE			1 998 070,13	0,98
ISRAEL CYBERARK SOFTWARE ZCP 15-11-24	USD	3 000 000	3 870 112,71	1,91
TOTAL ISRAEL			3 870 112,71	1,91
ITALIE				
ENI 2.95% 14-09-30 CV EMTN	EUR	1200000	1 273 178,07	0,63
NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	1 200 000	1 121 933,77	0,55
PIRELLI C ZCP 22-12-25 CV	EUR	1 000 000	989 670,00	0,49
PRYSMIAN 0.0000010% 02-02-26	EUR	1 200 000	1327 866,00	0,66
SNAM 3.25% 29-09-28 CV EMTN	EUR	2 000 000	2 046 782,86	1,01
TOTAL ITALIE			6 759 430,70	3,34
JAPON				
JFE ZCP 28-09-28 CV	JPY	30 000 000	201 376,65	0,11
ROHM ZCP 05-12-24 CV	JPY	50 000 000	327 797,06	0,16
TOTAL JAPON			529 173,71	0,27
LUXEMBOURG				
CITIGROUP GLOBAL MKTS FUNDING AUTRE V+0.0% 15-03-28 CV	EUR	1 400 000	1 553 398,00	0,77
	-			.,

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Act
MEXIQUE				
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE 2.625% 24-02-26	EUR	1500 000	1 534 845,41	0,76
TOTAL MEXIQUE			1 534 845,41	0,70
PAYS-BAS				
AMERICA MOVIL BV ZCP 02-03-24	EUR	3 900 000	3 916 302,00	1,9
MERRILL LYNCH BV ZCP 30-01-26 QIAGEN NV 1.0% 13-11-24 CV	EUR USD	3 000 000 800 000	3 072 705,00 745 842,67	1,5 0,3
TOTAL PAYS-BAS	03D	000 000	7 734 849.67	3,8
			7 734 643,67	3,0
ROYAUME-UNI BARCLAYS BK ZCP 04-02-25 CV	USD	1 000 000	1 712 107,91	0,8
BARCLAYS BK ZCP 24-01-25 CV	EUR	2 300 000	2 262 176,50	1,
TOTAL ROYAUME-UNI			3 974 284,41	1,9
SINGAPOUR				
SINGAPORE AIRLINES 1.625% 03-12-25	SGD	3 000 000	2 619 323,68	1,2
TOTAL SINGAPOUR			2 619 323,68	1,2
SUISSE				
STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-25	USD	5 400 000	5 908 689,63	2,9
TOTAL SUISSE			5 908 689,63	2,9
TAIWAN				
GLOBALWAFERS ZCP 01-06-26 CV	USD	1 000 000	816 742,86	Ο,
TOTAL TAIWAN			816 742,86	0,4
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un m	arché réglem	enté ou assimilé	183 131 473,50	90,5
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			183 131 473,50	90,5
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels e	t équivalents	d'autres pays		
FRANCE				
OSTRUM SRI CASH M	EUR	1 405	14 276 682,70	7,0
TOTAL FRANCE			14 276 682,70	7,0
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			14 276 682,70	7,0
TOTAL Organismes de placement collectif			14 276 682,70	7,0
Titres mis en déposit				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglemen			656 501 05	0 -
STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-25	USD	600 000	656 521,07	0,3
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un n	narche reglem	ente ou assimile	656 521,07	0,3
TOTAL Titres mis en déposit			656 521,07	0,3
Instruments financier à terme Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé	VQF	7	-Z USS 10	0.0
	JPY	3	-3 082,19 -3 082,19	0,0 0,0

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
NASDAQ 100 INDEX 03/2024 CALL 16000	USD	4	87 846,83	0,04
RIVIAN AUTOMOT-A 06/2024 CALL 20	USD	1500	864 979,86	0,43
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché rég	lementé		952 826,69	0,47
TOTAL Engagements à terme conditionnels			952 826,69	0,47
TOTAL Instruments financier à terme			949 744,50	0,47
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	JPY	480 000	3 082,19	0,00
TOTAL Appel de marge			3 082,19	0,00
Créances			126 064 893,45	62,34
Dettes			-127 140 503,82	-62,87
Comptes financiers			2 999,73	0,00
Actif net			202 236 661,52	100,00
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE I	EUR	1,00000	9 083,63	
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE MH	EUR	5 605,00000	10 427,23	
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE GP	EUR	37 694,10959	105,39	
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE R	EUR	10,00000	89,01	
Action LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE XOP	EUR	15 554,00000	8 988,62	



ANNEXE SFDR

Dénomination du produit : LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE (ci-après, le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique: 9695007JZ7MW5TQUG445

LBP AM (ci-après, la « Société de Gestion »)

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durable sur le plan social. Les investissements durables ayan un objectif environnemental na sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce Produit Financier a-t-ii un objectif d	investissement durable?
• • OUI	● ○ ⊠ NON
Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental :% Dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE Dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE	 ☑ Il promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif l'investissement durable, il présentait une proportion minimale de 20% d'investissement durables ☐ Ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE ☑ Ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE ☑ Ayant un objectif social
Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif social :%	 Il promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables

.__

1





Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont

atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La démarche ISR de la gestion du Produit Financier visait à identifier et sélectionner les émetteurs qui :

- Proposaient des innovations, des solutions aux principaux enjeux : démographie, urbanisation, environnement, climat, agriculture, alimentation, santé publique...
- Anticipaient l'importance de ces enjeux par une conduite, une responsabilité sur les quatre axes de la philosophie ISR de la Société de Gestion.

Cette analyse a reposé sur la philosophie GREaT, propre à la Société de Gestion, et articulée autour des 4 piliers suivants :

- Gouvernance responsable
- Gestion durable des Ressources
- Transition Énergétique

Développement des Territoires

Par ailleurs, dans le cadre de la gestion de sa liquidité, le Produit Financier pouvait investir dans des OPC ayant obtenu le label ISR français¹.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur	Contrainte associée
Méthodologie d'analyse ESG GREaT	Rappel de l'indicateur : La note obtenue par le portefeuille selon la méthodologie d'analyse ESG GREaT (telle que décrite dans le document précontractuel) devait être meilleure que la « Note Moyenne Améliorée » de son Univers d'Analyse (constitué des valeurs composant le ou les indice(s) suivants : [(Stoxx Europe 600 prix)+(S&P 500 prix (en dollar))+(FTSE Global Convertible Bond EUR Hedged)] et faisant l'objet d'une analyse ESG²). La Note Moyenne Améliorée correspond à la note moyenne de l'Univers d'Analyse obtenue après élimination de 25% des valeurs (comprenant les filtres suivants : liste d'exclusions de la Société de Gestion, exclusions du label ISR français et note ESG GREaT³). Cette contrainte a fait l'objet d'un suivi continu. Des informations complémentaires sur le suivi mis en place par la Société de Gestion sont disponibles à la section "Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?" ci-dessous.

¹ Ou un label reconnu équivalent par le comité du label ISR français.



² Correspond aux émetteurs faisant l'objet d'une notation GREaT ou identifiés sur une liste d'exclusion.

³ Le filtre de la note ESG consiste à exclure les émetteurs les plus mal notés.



A titre d'exemple, le score obtenu au 31/12/2024 était le suivant :

Indicateur	Score du portefeuille*	Score cible*
Score Great Moyen	6.87	6.84

Dans le référentiel de notation GREaT, 10 est la meilleure note et 1 la plus mauvaise

Indicateurs Clés de Performance

Le Produit Financier visait à obtenir une note meilleure que celle de son Univers d'analyse sur les indicateurs spécifiques suivants :

- Trajectoire Net Zero : Part des entreprises dont les objectifs de réductions des émissions de gaz à effet de serre sont validés par SBTI.
- 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.

Ces contraintes font l'objet d'un suivi continu. Des informations complémentaires sur le suivi sont disponibles à la section "Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?" ci-dessous.

A titre d'exemple, le score obtenu au 31/12/2024 est le suivant :

Indicateur	Score du portefeuille	Score cible
Trajectoire Net Zero	37.94 %	34.87 %
Mixité au sein des organes de gouvernance	35.73 Average % Of Women in Board	35.22 Average % Of Women in Board

Investissements dans des activités durables sur le plan environnemental ou social L'actif net du Produit Financier visait un investissement à hauteur de 20% minimum dans des Investissements Durables sur le plan environnemental ou social, tels que définis dans l'annexe SFDR au prospectus.

Cette contrainte a fait l'objet d'un suivi continu. Des informations complémentaires sur le suivi mis en place par la Société de Gestion sont disponibles à la section "Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?" ci-dessous.



A titre d'exemple, au 31/12/2024, le produit financier était investi à hauteur
de 49,58% de son actif net dans des titres durables selon la méthodologie
définie par la Société de Gestion.



...et par rapport aux périodes précédentes ?

Méthodologie d'analyse ESG GREaT

La méthodologie d'analyse propriétaire GREaT, permettant de noter les émetteurs des titres investis par le Produit Financier, peut être utilisée pour appliquer deux stratégies de sélection ESG distinctes :

- Approche en exclusion : Au moins 25%⁴ des titres de l'Univers d'Analyse sont exclus du portefeuille sur la base de l'analyse ESG (exclusions et note ESG GREaT). Pour cette approche, le score limite correspond à la note limite des titres pouvant être investis par le Produit Financier⁵ et le taux d'exclusion précise le taux d'exclusion effectif constaté à la date de clôture de la période considérée.
- Approche en amélioration de note: la note obtenue par le portefeuille selon la méthodologie d'analyse ESG GREaT doit être supérieure à celle calculée pour son Univers d'Analyse après exclusion des 25% des émetteurs les plus mal notés (en ce compris les émetteurs exclus au titre de la politique d'exclusion). Pour cette approche, la note portefeuille correspond à la note ESG moyenne du portefeuille et le score cible correspond à la note de l'univers retraité des 25% des émetteurs les plus mal notés⁷.

Le Produit Financier peut changer de stratégie de sélection lorsque cela est jugé pertinent au regard des spécificités, pouvant varier dans le temps, de son univers d'analyse ainsi que de sa stratégie de gestion. La méthodologie appliquée à date de clôture des périodes précédentes est indiquée à la première ligne du tableau.

	2023	2022
Méthodologie	Note Moyenne	Note Moyenne
Score limite/ Score cible	6.93	6.76
Taux d'exclusion/ Note portefeuille	7.04	7.05



⁴ Pour les fonds disposant du label ISR français, le taux de retraitement appliqué était de 20% jusqu'au 1^{er} janvier 2025, de 25% entre le 1^{er} janvier 2025 et le 31 décembre 2025 et 30% à partir du 1^{er} janvier 2026.

⁵ 10 correspond à la meilleure note et 1 à la plus mauvaise. Ainsi, si la note limite indiquée est 7, aucun titre avec une note inférieure ou égale à 7 ne peut être investie par le portefeuille.

⁶ Pour les fonds disposant du label ISR français, le taux de retraitement appliqué était de 20% jusqu'au 1^{er} janvier 2025, de 25% entre le 1^{er} janvier 2025 et le 31 décembre 2025 et 30% à partir du 1^{er} janvier 2026.

⁷ 1 correspond à la meilleure note et 10 à la plus mauvaise.



Indicateurs Clés de Performance

Les indicateurs clés de performance utilisés par le Produit Financier peuvent évoluer pour différentes raisons et notamment lorsque des indicateurs plus pertinents deviennent disponibles ou que cela est exigé par la réglementation française ou européenne.

L'indicateur utilisé à la date de clôture de la période considérée est indiqué à la première ligne du tableau.

Indicateur 1

	2023	2022	
Indicateur	Empreinte carbone	Empreinte carbone	
Description indicateur	Mesure les émissions de CO2 attribuables aux investissements du fonds. Cet indicateur est exprimé en tCO2 par millions d'euros investis et couvre les émissions de scope 1 et 2.	Mesure les émissions de CO2 attribuables aux investissements du fonds. Cet indicateur est exprimé en tCO2 par millions d'euros investis et couvre les émissions de scope 1 et 2.	
Produit financier	71.27 tCO2/M€ investi	49.33 tCO2/M€ investi	
Valeur comparable	88.74 tCO2/M€ investi	80.37 tCO2/M€ investi	

Indicateur 2

	2023	2022	
Indicateur	Droits Humains	Droits Humains	
	L'indicateur	L'indicateur	
	mesure la part	mesure la part	
	des	des	
Description	investissements	investissements	
indicateur	dans des	dans des	
	entreprises	entreprises	
	signataires du	signataires du	
	Pacte Mondial	Pacte Mondial	



	des Nations Unies.	des Nations Unies.
Produit financier	37.54 %	44.74 %
Valeur Comparable	30.49 %	38.95 %

Investissements dans des activités durables sur le plan environnemental ou social

	2023	2022
Poids des investissements durables	50,32%	39,08%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Sur la **thématique environnementale**, les 6 objectifs de la Taxonomie européenne étaient considérés, à savoir :

- L'atténuation du changement climatique ;
- L'adaptation au changement climatique ;
- L'utilisation durable et la protection des ressources marines ;
- La transition vers une économie circulaire ;
- La prévention et la réduction de la pollution ;
- La protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

A noter que la méthodologie appliquée par la Société de Gestion ne permettait pas de mesurer la contribution des investissements selon la définition de la Taxonomie européenne (i.e. l'alignement taxonomique des investissements). La contribution des investissements aux objectifs environnementaux au sens de l'article 2(17) du Règlement (EU) 2019/2088 (« Règlement SFDR ») était mesurée au moyen d'indicateurs propres au Groupe LBP AM et précisés ci-après.

Sur la thématique sociale, les objectifs considérés étaient :

- Le respect et la promotion des Droits humains⁸, notamment la promotion de conditions de travail justes et favorables et l'intégration sociale par le travail, la protection et la promotion des droits des communautés locales;
- Le développement des territoires et des communautés, à travers les relations avec les parties prenantes extérieures à l'entreprise et la gestion responsable des chaînes de valeur, et afin d'adresser les enjeux de développement socio-économique, de



⁸ Les Droits humains sont définis comme les normes inaliénables de traitement auxquelles toute personne a droit, indépendamment de son sexe, de son origine nationale ou ethnique, de sa couleur, de sa religion, de sa langue, de son handicap, de son orientation ou genre sexuel ou de tout autre état.



- lutte contre les fractures sociales et territoriales, de soutien aux acteurs locaux et d'accès à l'éducation :
- Améliorer l'accès à la santé et aux soins essentiels dans le monde en adressant les enjeux de la disponibilité, l'accessibilité géographique, l'accessibilité financière et l'acceptabilité des traitements,

Cette stratégie généraliste n'impliquait pas que tout investissement durable réponde à l'ensemble des objectifs environnementaux et sociaux précités, mais que les investissements durables devaient répondre à au moins un de ces enjeux, tout en ne nuisant pas de manière significative aux autres.

La contribution à un des objectifs environnementaux et sociaux précités était évaluée à partir de différentes sources, dont notamment :

Pour l'ensemble des objectifs environnementaux et sociaux :

- Le score « GREaT », méthodologie d'analyse quantitative propriétaire, qui permet de couvrir l'ensemble des objectifs environnementaux et sociaux⁹;
- Le score « ODD », analyse qualitative propriétaire qui évalue les produits, services et pratiques des entreprises en vue de mesurer leur contribution à l'atteinte des Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD);

Sur les objectifs spécifiques du climat et de la biodiversité :

- L'engagement de l'émetteur sur une trajectoire de décarbonation de ses activités compatible avec les objectifs des accords de Paris, selon des critères définis par la Société de Gestion;
- Le score « Greenfin », indicateur quantitatif mesurant l'exposition du modèle d'affaire de l'émetteur à des éco-activités telles que définies par le label d'Etat français Greenfin, dédié au financement de la transition énergétique et écologique¹⁰;
- Le score « Bird », indicateur quantitatif développé par la Société de Gestion visant à évaluer les entreprises principalement sur leurs politiques ainsi que sur leurs pratiques et impacts en lien avec la biodiversité;
- Le score « Maturité Climat & Biodiversité », analyse qualitative propriétaire visant à évaluer la maturité des entreprises dans la prise en compte des enjeux climatiques et de biodiversité auxquels elles sont et seront confrontées ;

Sur la thématique spécifique de l'accès à la santé :

 Le score « AAAA » (Acceptability Accessibility Affordability, Availability), analyse qualitative visant à évaluer la contribution des entreprises au travers de leurs produits et services aux 4 dimensions de l'accès à la santé (Disponibilité, Accessibilité Géographique, Accessibilité Financière, Acceptabilité) inspirées des travaux de l'Organisation Mondiale de la Santé (OMS) sur le sujet.

¹⁰ La liste des éco-activités est disponible sur le site internet du label : <u>Le label Greenfin | Ministères Écologie</u> <u>Énergie Territoires (ecologie.gouv.fr)</u>



⁹ Une description plus complète de la méthodologie d'analyse « GREaT » est disponible dans le rapport Investissement Responsable de LBP AM : https://www.lbpam.com/fr/publications/rapports-investissement-responsable



Les principales incidences négatives

correspondent aux

durabilité liés aux

environnementales,

personnel, au respect

des droits de l'homme

corruption et les actes

et à la lutte contre la

questions

sociales et de

de corruption.

incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de Une description détaillée des seuils appliqués pour chaque critère est disponible sur le site internet de la Société de Gestion : https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables¹¹

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements qui contribuaient à un objectif de durabilité, selon la méthode d'analyse présentée ci-dessus, ne causaient pas de préjudice important à tout objectif de durabilité sur le plan environnemental ou social et respectaient les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme, la méthodologie appliquée par la Société de Gestion a considéré systématiquement et de manière cumulative :

- Les pratiques de l'émetteur relatives à sa gestion des ressources environnementales et de respect des Droits humains. Ce point a été contrôlé grâce à la méthodologie d'analyse extra-financière propriétaire « GREaT » ;
- L'exposition de l'émetteur à des secteurs sensibles sur les aspects environnementaux et sociaux en lien avec les politiques d'exclusions applicables dans les sociétés de gestion du Groupe LBP AM;
- L'exposition de l'émetteur à une controverse sévère sur les enjeux environnementaux, sociaux et de bonne gouvernance, ou bien à un risque critique de violation grave des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations Unies sur les entreprises et les droits de l'Homme.

Une description détaillée des seuils associés à chaque critère ainsi que les politiques d'exclusion appliquée est disponible sur le site internet de la Société de Gestion : https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables¹²

— Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le règlement délégué (UE) 2022/1288¹³ définit une liste d'indicateurs permettant de mesurer les incidences négatives d'un émetteur sur les facteurs de durabilité



¹¹A noter que la méthodologie a pu faire l'objet de révisions. Les critères appliqués pour le calcul des scores de durabilité dans le présent documents sont ceux de la méthodologie applicable à la date de clôture de l'exercice comptable du fonds.

¹² A noter que la méthodologie a pu faire l'objet de révisions. Les critères appliqués pour le calcul des scores de durabilité dans le présent documents sont ceux de la méthodologie applicable à la date de clôture de l'exercice comptable du fonds.

¹³ Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 complétant le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil par des normes techniques de réglementation détaillant le contenu et la présentation des informations relatives au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » et précisant le contenu, les méthodes et la présentation pour les informations relatives aux indicateurs de durabilité et aux incidences négatives en matière de durabilité ainsi que le contenu et la présentation des informations relatives à la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales et d'objectifs d'investissement durable dans les documents précontractuels, sur les sites internet et dans les rapports périodiques.



environnementaux et sociaux (ci-après, les « **Indicateurs Concernant les Incidences Négatives** »).

Les indicateurs concernant les incidences négatives ont été calculés pour chaque émetteur, lorsque la donnée était disponible, et intégrés dans l'outil d'analyse extrafinancière.

Certains indicateurs ont par ailleurs été directement intégrés, soit à la méthodologie de notation propriétaire GREaT utilisée à la fois pour identifier une contribution positive ou un impact négatif significatif, soit à l'indicateur de controverse mentionné ci-dessus, soit dans l'analyse pour l'application des politiques d'exclusions.

La liste des indicateurs et une description plus complète de la manière dont ils ont été intégrés à l'analyse est disponible sur le site internet de la Société de Gestion : https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables¹⁴

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée :

Le respect par les Investissements Durables des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi que des principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme a été assuré par les éléments suivants :

- L'application de la politique d'exclusion de la société de gestion relative à ces traités internationaux, doublée d'un contrôle de controverse ad hoc ;
- La disqualification des émetteurs identifiés comme ayant des mauvaises pratiques sur le pilier "Gestion durable des ressources" de la méthodologie d'analyse GREaT, qui intégrait des critères relatifs au respect des droits humains et du droit du travail.

Une description détaillée des seuils appliqués pour chaque critère est disponible sur le site internet de la Société de Gestion:

https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables15

¹⁵ A noter que la méthodologie a pu faire l'objet de révisions. Les critères appliqués pour le calcul des scores de durabilité dans le présent documents sont ceux de la méthodologie applicable à la date de clôture de l'exercice comptable du fonds.



9

¹⁴ A noter que la méthodologie a pu faire l'objet de révisions. Les critères appliqués pour le calcul des scores de durabilité dans le présent documents sont ceux de la méthodologie applicable à la date de clôture de l'exercice comptable du fonds.



La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à "ne pas cause de préjudice important" en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'union de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

X Oui

Le Produit Financier a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité au travers des différents éléments de sa stratégie d'investissement, à savoir :

- La politique d'exclusion¹⁶;
- L'analyse et la sélection des titres en portefeuille, selon la méthode détaillée dans le corps du document précontractuel ;
- La politique d'engagement actionnarial et de vote¹⁷;
- L'attention particulière portée à l'indentification, au suivi et au traitement des controverses, selon l'approche précisée dans la politique d'exclusion.

Des informations plus détaillées sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans la déclaration relative aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité publié sur le site internet de la Société de Gestion :

 $\underline{https://www.lbpam.com/fr/publications/declaration-relative-incidences-negatives-investissement-durabilite} \ .$



¹⁶ Disponible sur le site internet de la Société de Gestion https://www.lbpam.com/fr/publications/politique-exclusion

10

¹⁷ Les politiques et rapports sur les pratiques d'engagement et de vote sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion https://www.lbpam.com/fr/publications/publications-rapports



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au 31/12/2024, les principaux investissements du Produit Financier étaient les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissement du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2024

Investissement les plus importants	Type d'asset	Secteur	% d'actifs	Pays
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Autres et Liquidités		9,11%	France
PING AN INS GRP 0.875% 22- 07-29	Obligations	Finance	3,44%	Chine
ALIBABA GROUP 0.500% 01- 06-31	Obligations	Communications	3,02%	Chine
COVIVIO 1.875% 20-05-26	Obligations	Finance	2,5%	France
STMICROELECTRON 0% 04-08- 27	Obligations	Technologie	2,42%	Singapour
DEXCOM INC 0.250% 15-11-25	Obligations	Biens de consommation non-cycliques	2,37%	Etats-Unis
IBERDROLA FIN SA 0.800% 07- 12-27	Obligations	Services aux Collectivités	2,37%	Espagne
AMERICAN WATER 3.625% 15- 06-26	Obligations	Services aux Collectivités	2,28%	Etats-Unis
FORD MOTOR CO 0% 15-03-26	Obligations	Biens de consommation cycliques	2,06%	Etats-Unis
SAFRAN SA 0% 01-04-28	Obligations	Industrie	2,02%	France
CITIGROUP GLOBAL 1.000% 09-04-29	Obligations	Finance	2%	Etats-Unis
EXPEDIA GRP INC 0% 15-02-26	Obligations	Communications	1,96%	Etats-Unis
SNOWFLAKE INC 0% 01-10-27	Obligations	Technologie	1,81%	Etats-Unis
MKS INSTRUMENTS 1.250% 01-06-30	Obligations	Technologie	1,76%	Etats-Unis
SOUTHWEST AIR 1.250% 01- 05-25	Obligations		1,75%	Etats-Unis





L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le Produit Financier s'est engagé sur une proportion minimale de 80% d'investissement alignés avec les caractéristiques promues par le Produit Financier, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement.

Au31/12/2024, la proportion d'investissements alignés avec les caractéristiques promues était de 98,41%.

La partie restante de l'investissement du produit financier pouvait être utilisée à des fins de couverture, de gestion de la liquidité, ou de diversification, ainsi que pour générer un rendement financier.

Le produit financier s'était également engagé à investir une proportion minimale de 20% dans des investissements durables, cet objectif a été atteint avec une proportion réelle de 49,58% de son actif net au 31/12/2024.

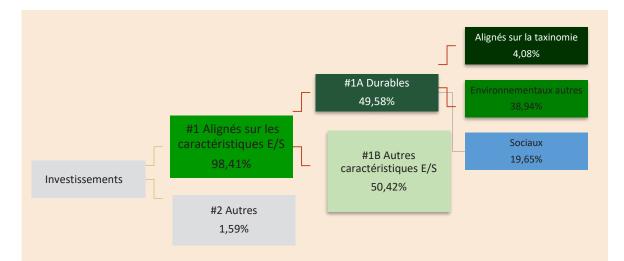
Par ailleurs, le Produit Financier était investi à hauteur de 38,94% de son actif net dans des "Investissements durables environnementaux autres" et 19,65% de son actif net dans des "Investissements durables Sociaux"¹⁸.

Enfin, le Produit Financier était investi à hauteur de 4,08% de son actif net dans des activités alignées avec la Taxinomie Européenne. L'alignement des activités des entreprises sousjacentes avec la Taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une garantie fournie par un ou plusieurs auditeurs.



¹⁸ Un investissement peut à la fois être considéré comme durable d'un point de vue environnemental et social s'il répond aux critères de contribution sociale et environnementale décrits à la section "Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?". Cependant, et afin d'éviter tout double-comptage, l'investissement sera compté une seule fois dans le score de durabilité global du portefeuille.





La catégorie **#1** Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durable** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des d'investissement durable.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/12/2024, la répartition sectorielle des investissements était la suivante :

Investissement en actions, qui représentait 2,06% de l'AuM:

Gics1	Poids
Matériaux	0,22%
Industrie	0,38%
Consommation discrétionnaire	0,29%
Technologie de l'information	0,71%
Services de communication	0,21%
Services aux collectivités	0,26%

Investissement en obligations, qui représentait 86,81% de l'AuM :

Bics1	Poids
Matériaux de base	1,22%
Communications	11,01%
Biens de consommation cycliques	5,77%
Bien de consommation non cycliques	10,85%





Energie	2,5%
Finance	16,25%
Industrie	5,62%
Technologie	22,4%
Services aux collectivités	6,76%

Investissement en Autres et Liquidité, OPC et dérivés, qui représentait 11,13% de l'AuM :

Autres	Poids
Autres et liquidités	11,68%
Produits dérivés	-0,55%

Au 31/12/2024, la part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, telle que définie dans l'annexe I. au règlement délégué SFDR 2022/1288, était de 3,91% de l'actif net du fonds.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE¹⁹?

Le Produit Financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE?



Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

¹⁹ Les activités liées au gaz fossiles et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conforme à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1212 de la

Commission.

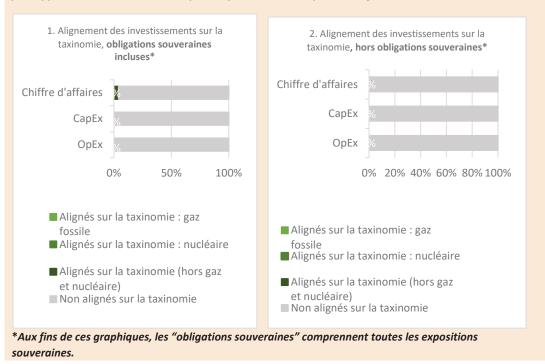
LBPAM



Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- Du chiffre d'affaires pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi , ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- Des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



A ce jour, la société de gestion n'a pas été en mesure de calculer l'alignement taxinomique hors obligations souveraines. Les données ci-dessus ont été calculées au 31/12/2024. A cette date, la proportion d'investissement dans des obligations souveraines était de 0%.

La Société de Gestion travaille actuellement à l'acquisition et à l'intégration de données extra-financière qui lui permettront de produire ce reporting.

Ces indicateurs sont calculés à partir des données taxinomiques publiées par les entreprises ou, lorsque les entreprises ne publient pas l'information ou qu'elles ne sont pas tenues de publier cette information en application de la réglementation européenne, à partir de données estimées par des fournisseurs tiers sur la base des publications de ces entreprises, en ligne avec les exigences fixées par les co-législateurs et superviseurs européens sur le recours aux données estimées.

La Société de Gestion n'a pas été en mesure de calculer ou d'estimer l'alignement avec la Taxinomie des dépenses de CapEx et d'OpEx des entreprises investies par le Produit Financier. La Société s'engage à fournir ses meilleurs efforts pour produire ses indicateurs pour le prochain exercice.



Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances

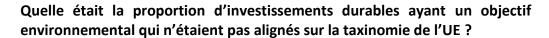
Le symbole représente des investissements durables avant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes était de 0,11% % et 1,38% % respectivement au 31/12/2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Non applicable



Ce produit avait pour objectif d'investir au moins 20% de son actif net dans des investissements durables.

Cependant, le produit n'avait pris aucun engagement sur le poids des investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.

Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 38,94% au 31/12/2024

Le produit financier a pu investir dans des activités économiques autres que des activités économiques durables sur le plan environnemental car ils contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux promus par ce produit financier.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Ce produit avait pour objectif d'investir au moins 20% de son actif net dans des investissements durables.

Cependant, le produit n'avait pris aucun engagement sur le poids des investissements durables sur le plan social.

Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social était de 19,65% au 31/12/2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

La catégorie "Autres", qui a représenté 1,59% de l'actif net de l'OPC au 31/12/2024, contenait tout type d'actifs. Ces actifs pouvaient être utilisés à des fins de couverture, de gestion de la



liquidité, ou de diversification, ainsi que pour générer un rendement financier. Ils sont couverts par les garanties environnementales et sociales minimales suivantes (mises en œuvre sur l'intégralité du portefeuille) :

- les exclusions appliquées par la Société de Gestion, précisées dans la politique d'exclusion: https://www.lbpam.com/fr/publications/politique-exclusion;
- la politique d'engagement et de vote pour les investissements en actions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Afin de veiller au respect, par le Produit Financier, des contraintes extra-financières fixées par le prospectus, et donc de confirmer l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales, la Société de Gestion a mis en place un outil de suivi dédié aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier. Cet outil vise à assister les gérants dans la modélisation et le suivi des contraintes associées aux caractéristiques du Produit Financier, et notamment les indicateurs définis à la section « *Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Produit Financier* » de l'annexe SFDR au prospectus. Lorsque des nouveaux indicateurs n'ont pas encore été développés dans l'outil de suivi, les gérants assurent un suivi ad hoc.

La Direction des risques assure également un suivi du respect des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Produit.

Enfin, le respect du process de gestion sur les caractéristiques extra-financières est intégré au plan de contrôle biannuel réalisé par la fonction de Conformité et du Contrôle Interne.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

- En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?
 Non applicable
- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

17



KPMG S.A. Tour EQHO 2 avenue Gambetta CS 60055 92066 Paris La Défense Cedex France

SICAV LBPAM FUNDS

Compartiments: TOCQUEVILLE BIODIVERSITY ISR TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CREDIT **TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR** LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE LBPAM ISR CONVERTIBLES MONDE LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES

Exercice clos le 31 décembre 2024 **SICAV** LBPAM FUNDS 36, quai Henri IV - 75004 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels



KPMG S.A. Tour EQHO 2 avenue Gambetta CS 60055 92066 Paris La Défense Cedex France

SICAV LBPAM FUNDS

36, quai Henri IV - 75004 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

À l'assemblée générale,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif LBPAM FUNDS constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SICAV à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30 décembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.



Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.



Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre SICAV.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;



• il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Signature numérique de Amaury Couplez KPMG le 24/03/2025 15:22:55

Amaury Couplez Associé