



Rapport semestriel

au 30 septembre 2024

LBPAM ISR ACTIONS EURO FOCUS EMERGENT

Part I, Part E, Part X, Part GP

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

CLASSIFICATION

Actions de pays de la zone euro

AFFECTATION DES RÉSULTATS

Les parts E, GP, I et X sont des parts de capitalisation et/ou de distribution et/ou de report. Elles pourront recourir à la distribution d'acomptes.

La société de gestion décide chaque année de l'affectation des sommes distribuables et de la possibilité de distribuer des acomptes.

Document public

LBP AM – 36, Quai Henri IV – 75004 Paris

LBP AM est une société de gestion agréée auprès de l'AMF sous le n° GP-20000031 SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 12 138 931,20 euros – 879 553 857 RCS Paris

lbpam.com

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPC

Néant

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)):

Le fonds n'a eu ni recours aux cessions et acquisitions temporaires de titres (CATT), ni aux Total Return Swap (TRS).

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1 ^o du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	159 064 552,48
b) Avoirs bancaires	1 788 598,49
c) Autres actifs détenus par l'OPC	8 314 133,11
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	169 167 284,08
e) Passif	-7 289 423,30
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	161 877 860,78

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
LBPAM ISR ACTIONS EURO FOCUS EMERGENT E en EUR	D	5 577 405,37	1 928,661920	2 891,85
LBPAM ISR ACTIONS EURO FOCUS EMERGENT GP en EUR	D	422 765,47	2 331,57709	181,32
LBPAM ISR ACTIONS EURO FOCUS EMERGENT I en EUR	D	3 049,44	0,10	30 494,40
LBPAM ISR ACTIONS EURO FOCUS EMERGENT X en EUR	D	155 874 640,50	5 624,91136	27 711,48

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.		
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	94,19	90,13
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	4,07	3,90
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ^o du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,53	0,51

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	152 468 041,59	94,19	90,13
Livre Sterling	GBP	4 125 125,00	2,55	2,44
Franc Suisse	CHF	2 471 385,89	1,53	1,46
TOTAL		159 064 552,48	98,26	94,03

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	39,91	38,19
ALLEMAGNE	18,02	17,25
PAYS-BAS	17,28	16,53
ESPAGNE	11,30	10,81
ITALIE	3,16	3,02
PORTUGAL	2,78	2,66
ROYAUME-UNI	2,55	2,44
BELGIQUE	1,74	1,67
SUISSE	1,53	1,46
TOTAL	98,26	94,03

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,53	0,51
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	0,53	0,51

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.		
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	28 479 887,07	29 656 532,33
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	2 216 166,06	4 229 331,48
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214- 11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	1 323 837,99

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR	Montant éligible à réfaction EUR
Dividendes versés					
	LBPAM ISR ACTIONS EURO FOCUS EMERGENT E				
	LBPAM ISR ACTIONS EURO FOCUS EMERGENT GP				
	LBPAM ISR ACTIONS EURO FOCUS EMERGENT I				
	LBPAM ISR ACTIONS EURO FOCUS EMERGENT X				
Dividendes à verser					
	LBPAM ISR ACTIONS EURO FOCUS EMERGENT E				
	LBPAM ISR ACTIONS EURO FOCUS EMERGENT GP				
	LBPAM ISR ACTIONS EURO FOCUS EMERGENT I				
	LBPAM ISR ACTIONS EURO FOCUS EMERGENT X				

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

INVENTAIRE DES ÉLÉMENTS DE BILAN

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			159 064 552,48	98,26
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			159 064 552,48	98,26
Assurance			10 143 121,56	6,27
ALLIANZ SE-REG	EUR	21 771	6 422 445,00	3,97
AXA	EUR	107 752	3 720 676,56	2,30
Banques commerciales			13 434 513,78	8,28
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	503 552	4 888 482,82	3,00
ING GROEP NV	EUR	111 015	1 806 658,11	1,12
KBC GROUPE	EUR	39 451	2 817 590,42	1,74
SOCIETE GENERALE SA	EUR	53 128	1 187 410,80	0,73
UNICREDIT SPA	EUR	69 462	2 734 371,63	1,69
Boissons			2 117 946,16	1,31
HEINEKEN	EUR	26 594	2 117 946,16	1,31
Composants automobiles			3 133 263,02	1,94
MICHELIN (CGDE)	EUR	85 937	3 133 263,02	1,94
Conglomérats industriels			5 209 535,52	3,22
SIEMENS AG-REG	EUR	28 728	5 209 535,52	3,22
Construction et ingénierie			1 926 298,76	1,19
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	89 098	1 926 298,76	1,19
Courrier, fret aérien et logistique			3 194 794,30	1,97
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	79 810	3 194 794,30	1,97
Distribution spécialisée			6 278 981,12	3,88
INDITEX	EUR	73 407	3 900 847,98	2,41
MONCLER SPA	EUR	41 707	2 378 133,14	1,47
Electricité			8 816 128,68	5,45
ELEC DE PORTUGAL	EUR	467 561	1 917 935,22	1,18
IBERDROLA SA	EUR	196 264	2 726 106,96	1,69
LEGRAND SA	EUR	15 345	1 585 138,50	0,98
NEOEN SA	EUR	66 332	2 586 948,00	1,60
Equipements électriques			4 926 423,40	3,04
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	20 857	4 926 423,40	3,04
Equipements et fournitures médicaux			2 840 123,40	1,75
ESSILORLUXOTTICA	EUR	13 359	2 840 123,40	1,75
Grands magasins et autres			2 337 893,74	1,44
PROSUS NV	EUR	59 549	2 337 893,74	1,44
Hôtels, restaurants et loisirs			1 470 178,32	0,91
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	22 646	1 470 178,32	0,91
Industrie aérospatiale et défense			4 024 410,40	2,49
SAFRAN SA	EUR	19 064	4 024 410,40	2,49
Logiciels			8 857 927,15	5,47
KION GROUP AG	EUR	41 385	1 461 304,35	0,90
SAP SE	EUR	36 187	7 396 622,80	4,57
Marches de capitaux			3 637 790,17	2,25
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	790 738	3 637 790,17	2,25
Métaux et minerais			1 621 221,81	1,00
RIO TINTO PLC	GBP	25 469	1 621 221,81	1,00
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			2 137 827,75	1,32
QIAGEN N.V.	EUR	52 825	2 137 827,75	1,32

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Pétrole et gaz			6 714 083,40	4,15
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	153 328	2 575 910,40	1,59
TOTALENERGIES SE	EUR	70 738	4 138 173,00	2,56
Producteur et commerce d'énergie indépendants			6 820 379,90	4,21
AIR LIQUIDE SA	EUR	39 365	6 820 379,90	4,21
Produits alimentaires			4 806 550,13	2,97
DANONE	EUR	35 241	2 302 646,94	1,42
UNILEVER PLC	GBP	43 075	2 503 903,19	1,55
Produits chimiques			3 084 215,70	1,91
AKZO NOBEL	EUR	20 914	1 323 856,20	0,82
ARKEMA	EUR	20 589	1 760 359,50	1,09
Produits de soins personnels			2 087 845,65	1,29
L'OREAL	EUR	5 193	2 087 845,65	1,29
Produits pharmaceutiques			7 248 312,59	4,48
NOVARTIS AG-REG	CHF	23 954	2 471 385,89	1,53
SANOFI	EUR	46 423	4 776 926,70	2,95
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 844 256,96	1,14
SAINT-GOBAIN	EUR	22 568	1 844 256,96	1,14
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			12 893 617,76	7,97
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2 872	1 692 756,80	1,05
ASML HOLDING NV	EUR	12 654	9 434 822,40	5,83
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	56 136	1 766 038,56	1,09
Services aux collectivités			1 823 391,36	1,13
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	61 768	1 823 391,36	1,13
Services aux professionnels			1 793 661,50	1,11
WOLTERS KLUWER	EUR	11 855	1 793 661,50	1,11
Services de télécommunication diversifiés			7 202 055,69	4,45
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	141 105	3 723 760,95	2,30
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	493 133	1 809 304,98	1,12
TELEFONICA SA	EUR	379 661	1 668 989,76	1,03
Services financiers diversifiés			3 515 988,30	2,17
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	EUR	91 135	3 515 988,30	2,17
Services liés aux technologies de l'information			1 670 686,00	1,03
THALES	EUR	11 720	1 670 686,00	1,03
Textiles, habillement et produits de luxe			11 451 128,50	7,07
HERMES INTERNATIONAL	EUR	3 097	6 831 982,00	4,22
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	6 709	4 619 146,50	2,85
TITRES D'OPC			857 616,84	0,53
OPCVM			857 616,84	0,53
Gestion collective			857 616,84	0,53
OSTRUM SRI CASH Part M	EUR	81	847 181,43	0,52
OSTRUM SRI CASH Z	EUR	1	10 435,41	0,01
Total			159 922 169,32	98,79

(*) 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).

INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISES

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

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

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		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.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		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.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		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.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		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.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		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.

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

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

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	159 922 169,32
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
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 (+)	9 245 114,76
Autres passifs (-)	-7 289 423,30
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	161 877 860,78

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LBPAM ISR ACTIONS EURO FOCUS EMERGENT E	EUR	1 928,661920	2 891,85
Part LBPAM ISR ACTIONS EURO FOCUS EMERGENT GP	EUR	2 331,57709	181,32
Part LBPAM ISR ACTIONS EURO FOCUS EMERGENT I	EUR	0,10	30 494,40
Part LBPAM ISR ACTIONS EURO FOCUS EMERGENT X	EUR	5 624,91136	27 711,48

LE DOCUMENT PÉRIODIQUE N'A PAS ÉTÉ CERTIFIÉ PAR LE COMMISSAIRE AUX COMPTES DE L'OPC