

# Rapport semestriel

au 30 septembre 2024

## LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE

Part R, Part E, Part GP

#### FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

#### **CLASSIFICATION**

Actions de pays de la zone euro

#### **AFFECTATION DES RÉSULTATS**

Le FCP est un fonds d'investissement à vocation générale de capitalisation et/ou de distribution et/ou de report pour les parts E, GP et R.

Il pourra 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

## INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPC

Néant

#### **ETAT DU PATRIMOINE EN EUR**

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-24-55 du code monétaire et financier	442 889 146,16
b) Avoirs bancaires	130 211,23
c) Autres actifs détenus par l'OPC	10 759 637,78
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	453 778 995,17
e) Passif	-9 316 449,72
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	444 462 545,45

<sup>(\*)</sup> 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 FOCUS FRANCE E en EUR	D	872 602,55	3 642,54695	239,55
LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE GP en EUR	D	2 048 143,27	11 723,81002	174,69
LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE R en EUR	D	441 541 799,63	6 414 258,81406	68,83

## **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.	98,71	96,68
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 du fonds d'investissement à vocation générale.	0,93	0,92
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 $^\circ$ du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,69	0,68

<sup>(\*)</sup> 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	442 889 146,16	99,65	97,60
TOTAL		442 889 146,16	99,65	97,60

<sup>(\*)</sup> 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	88,49	86,67
PAYS-BAS	5,84	5,72
ALLEMAGNE	2,09	2,05
ITALIE	1,03	1,01
SUISSE	0,93	0,92
ESPAGNE	0,71	0,70
PORTUGAL	0,31	0,30
LUXEMBOURG	0,23	0,23
TOTAL	99,65	97,60

<sup>(\*)</sup> 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	0,69	0,68
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	0,69	0,68

<sup>(\*)</sup> 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

	Mouvements	(en montant)
Eléments du portefeuille titres	Acquisitions	Cessions
<ul> <li>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.</li> <li>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.</li> </ul>	10 384 083,99	52 410 498,42
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 du fonds d'investissement à vocation générale.	65 003,60	520 077,84
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	70 969 997,29	73 354 465,94

## **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR	Montant éligible à réfaction EUR
Dividendes ve	rsés				
	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE E				
	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE GP				
16/07/2024	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE R	0,48	0,037	0,517	0,48
Dividendes à	verser				
	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE E				
	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE GP				
	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE R				

## **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			440 320 646,16	99,07
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			440 320 646,16	99,07
Assurance			20 410 046,79	4,59
ALLIANZ SE-REG	EUR	4 047	1 193 865,00	0,27
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	39 698	1 030 163,10	0,23
AXA	EUR	526 673	18 186 018,69	4,09
Automobiles			10 153 297,12	2,28
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	32 127	1 864 651,08	0,42
RENAULT SA	EUR	34 727	1 354 005,73	0,30
STELLANTIS NV	EUR	559 155	6 934 640,31	1,56
Banques commerciales			28 599 394,52	6,43
BNP PARIBAS	EUR	312 798	19 252 716,90	4,32
CREDIT AGRICOLE	EUR	374 529	5 140 410,53	1,16
INTESA SANPAOLO	EUR	516 673	1 982 732,64	0,45
SOCIETE GENERALE SA	EUR	99 487	2 223 534,45	0,50
Boissons			5 231 176,80	1,18
PERNOD RICARD	EUR	38 578	5 231 176,80	1,18
Composants automobiles			4 469 485,56	1,01
MICHELIN (CGDE)	EUR	122 586	4 469 485,56	1,01
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			2 460 540,03	0,55
CARREFOUR	EUR	70 557	1 080 227,67	0,24
JERONIMO MARTINS	EUR	78 249	1 380 312,36	0,31
Distribution spécialisée			1 872 813,02	0,42
INDITEX	EUR	35 243	1 872 813,02	0,42
Electricité			9 381 223,38	2,11
ENEL SPA	EUR	219 935	1 578 033,63	0,36
IBERDROLA SA	EUR	93 655	1 300 867,95	0,29
LEGRAND SA	EUR	62 946	6 502 321,80	1,46
Emballage et conditionnement			71 534,16	0,02
VERALLIA-WHEN ISSUED	EUR	2 722	71 534,16	0,02
Equipements électriques			37 269 053,20	8,39
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	157 786	37 269 053,20	8,39
Equipements et fournitures médicaux			15 592 084,00	3,51
ESSILORLUXOTTICA	EUR	73 340	15 592 084,00	3,51
FPI de détail			2 653 191,68	0,60
KLEPIERRE	EUR	90 122	2 653 191,68	0,60
Industrie aérospatiale et défense		33 .22	36 438 073,98	8,20
AIRBUS SE	EUR	138 469	18 169 902,18	4,09
SAFRAN SA	EUR	86 538	18 268 171,80	4,11
Logiciels			26 965 180,37	6,07
BOUYGUES	EUR	87 752	2 637 825,12	0,59
DASSAULT SYST.	EUR	147 993	5 272 990,59	1,19
OCI NV REG	EUR	33 322	852 376,76	0,19
SAP SE	EUR	11 013	2 251 057,20	0,13
VINCI SA	EUR	151 986	15 950 930,70	3,59
Media			5 039 427,60	1,13
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	51 318	5 039 427,60	1,13
Métaux et minerais		31 310	1 035 477,52	0,23
ARCELORMITTAL	EUR	43 988	1 035 477,52	0,23
Pétrole et gaz	2010	40 000	36 117 900,00	8,13
TOTALENERGIES SE	EUR	617 400	36 117 900,00	8,13
Producteur et commerce d'énergie indépendants	LUK	017 400		4,91
Froducted et commerce à energie maependants			21 829 027,40	4,31

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AIR LIQUIDE SA	EUR	125 990	21 829 027,40	4,91
Produits alimentaires			12 183 165,72	2,74
DANONE	EUR	186 458	12 183 165,72	2,74
Produits chimiques			662 060,71	0,15
BASF SE	EUR	13 922	662 060,71	0,15
Produits de soins personnels			26 475 394,55	5,96
L'OREAL	EUR	65 851	26 475 394,55	5,96
Produits pharmaceutiques			31 403 124,90	7,07
SANOFI	EUR	305 181	31 403 124,90	7,07
Produits pour l'industrie du bâtiment			7 344 830,16	1,65
SAINT-GOBAIN	EUR	89 878	7 344 830,16	1,65
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			4 155 081,45	0,93
STMICROELECTRONICS NV	EUR	155 913	4 155 081,45	0,93
Services aux collectivités			12 964 159,45	2,92
E.ON AG NOM.	EUR	94 868	1 266 962,14	0,29
ENGIE	EUR	548 154	8 504 609,31	1,91
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	108 150	3 192 588,00	0,72
Services clientèle divers			1 378 048,14	0,31
EDENRED	EUR	40 507	1 378 048,14	0,31
Services de télécommunication diversifiés			5 618 206,30	1,26
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	77 702	2 050 555,78	0,46
ORANGE	EUR	346 879	3 567 650,52	0,80
Services liés aux technologies de l'information			8 583 584,45	1,93
CAPGEMINI SE	EUR	31 626	6 133 862,70	1,38
THALES	EUR	17 185	2 449 721,75	0,55
Textiles, habillement et produits de luxe			63 964 063,20	14,39
HERMES INTERNATIONAL	EUR	8 526	18 808 356,00	4,23
KERING	EUR	11 772	3 023 638,20	0,68
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	61 194	42 132 069,00	9,48
TITRES D'OPC			3 081 286,23	0,69
OPCVM			3 081 286,23	0,69
Gestion collective			3 081 286,23	0,69
LBPAM SHORT TERM PART M	EUR	250	2 528 209,50	0,57
OSTRUM SRI CASH Z	EUR	53	553 076,73	0,12
TITRES FINANCIERS MIS EN DÉPOSIT			2 568 500,00	0,58
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 568 500,00	0,58
Textiles, habillement et produits de luxe			2 568 500,00	0,58
KERING	EUR	10 000	2 568 500,00	0,58
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS			525 600,00	0,12
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			525 600,00	0,12
Emballage et conditionnement			525 600,00	0,12
VERALLIA-WHEN ISSUED	EUR	20 000	525 600,00	0,12
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS			117,72	0,00
Total			446 496 150,11	100,46

<sup>(\*)</sup> 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

	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
Type d'opération	A -4:5	Densif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
Actif Passif		Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

<sup>(\*)</sup> 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 bil	Montant de l'exposition (*)	
	Nominal	Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
EURO STOXX 50 10/2024 CALL 5100	175	45 150,00	0,00	2 441 469,71
EURO STOXX 50 10/2024 PUT 4650	160	11 360,00	0,00	-512 046,08
EURO STOXX 50 10/2024 PUT 4700	300	27 000,00	0,00	-1 245 112,05
Sous-total 2.		83 510,00	0,00	684 311,58
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		83 510,00	0,00	684 311,58

<sup>(\*)</sup> 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

<sup>(\*)</sup> 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	Valeur actuelle présentée au bilan		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

<sup>(\*)</sup> 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

<sup>(\*)</sup> 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	Valeur actuelle présentée au bilan		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

<sup>(\*)</sup> 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)	446 496 150,11
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	83 510,00
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 (+)	7 199 335,06
Autres passifs (-)	-9 316 449,72
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	444 462 545,45

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE E	EUR	3 642,54695	239,55
Part LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE GP	EUR	11 723,81002	174,69
Part LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE R	EUR	6 414 258,81406	68,83