



Rapport semestriel

au 30 septembre 2025

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

lbpam.com

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	447 989 351,98
b) Avoirs bancaires	163 548,07
c) Autres actifs détenus par l'OPC	3 457 734,55
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	451 610 634,60
e) Passif	-2 168 137,14
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	449 442 497,46

(*) 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	C	8 569 926,40	33 165,82645	258,39
LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE GP en EUR	C/D/R	1 536 839,56	8 113,91970	189,40
LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE R en EUR	C/D/R	439 335 731,50	5 958 363,00427	73,73

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.	98,94	98,46
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.		
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.	0,74	0,74
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.	0,75	0,74

(*) 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	447 989 351,98	99,68	99,20
TOTAL		447 989 351,98	99,68	99,20

(*) 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	87,97	87,55
PAYS-BAS	6,26	6,23
ALLEMAGNE	1,83	1,82
FINLANDE	1,35	1,34
ITALIE	0,81	0,80
SUISSE	0,74	0,74
AUTRICHE	0,57	0,56
IRLANDE	0,15	0,15
TOTAL	99,68	99,20

(*) 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	0,75	0,74
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	0,75	0,74

(*) 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

Eléments 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.	115 680 315,14	115 264 465,50
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.		
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.	2 528 427,02	1 651 784,59
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.	55 022 138,51	57 969 212,92

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 FOCUS FRANCE GP				
28/07/2025	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE R	0,490	0,045	0,540	0,490
Dividendes à verser					
	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			447 989 351,98	99,67
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			447 989 351,98	99,67
Assurance			20 314 960,64	4,52
AXA SA	EUR	499 876	20 314 960,64	4,52
Banques commerciales			32 949 586,71	7,33
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	362 665	2 734 494,10	0,61
BNP PARIBAS	EUR	271 073	20 962 075,09	4,66
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	30 534	2 540 428,80	0,57
SOCIETE GENERALE SA	EUR	119 102	6 712 588,72	1,49
Boissons			2 785 474,22	0,62
PERNOD RICARD SA	EUR	33 343	2 785 474,22	0,62
Compagnies aériennes			692 760,90	0,15
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	28 047	692 760,90	0,15
Composants automobiles			5 969 775,96	1,33
MICHELIN (CGDE)	EUR	195 474	5 969 775,96	1,33
Construction et ingénierie			3 090 884,50	0,69
EIFPAGE	EUR	28 435	3 090 884,50	0,69
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			3 982 891,55	0,89
CARREFOUR SA	EUR	308 871	3 982 891,55	0,89
Distribution spécialisée			1 275 014,00	0,28
AUTO1 GROUP SE	EUR	43 966	1 275 014,00	0,28
Electricité			7 756 761,40	1,73
LEGRAND SA	EUR	55 169	7 756 761,40	1,73
Emballage et conditionnement			3 094 250,28	0,69
HUHTAMAKI OYJ	EUR	104 961	3 094 250,28	0,69
Equipements électriques			36 346 384,80	8,09
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	152 973	36 346 384,80	8,09
Equipements et fournitures médicaux			19 199 940,00	4,27
ESSILORLUXOTTICA	EUR	69 565	19 199 940,00	4,27
FPI de détail			7 921 611,36	1,76
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	88 569	7 921 611,36	1,76
Hôtels, restaurants et loisirs			6 946 511,00	1,55
ACCOR SA	EUR	172 370	6 946 511,00	1,55
Industrie aérospatiale et défense			48 493 622,88	10,79
AIRBUS SE	EUR	133 389	26 330 988,60	5,86
LEONARDO SPA	EUR	16 604	896 948,08	0,20
SAFRAN SA	EUR	70 862	21 265 686,20	4,73
Logiciels			25 636 903,92	5,70
BOUYGUES SA	EUR	85 377	3 271 646,64	0,73
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	222 905	6 355 021,55	1,41
VALMET OYJ	EUR	13 917	393 572,76	0,09
VINCI SA	EUR	122 993	14 507 024,35	3,22
ZALANDO SE	EUR	42 662	1 109 638,62	0,25
Marchés de capitaux			809 543,00	0,18
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	29 708	809 543,00	0,18
Media			7 664 034,40	1,71
PUBLICIS GROUPE	EUR	93 830	7 664 034,40	1,71

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Médias et services interactifs			1 265 981,60	0,28
SCOUT24 SE	EUR	11 876	1 265 981,60	0,28
Producteur et commerce d'énergie indépendants			22 777 622,54	5,07
AIR LIQUIDE SA	EUR	128 789	22 777 622,54	5,07
Produits alimentaires			12 270 216,96	2,73
DANONE	EUR	165 456	12 270 216,96	2,73
Produits chimiques			2 829 204,16	0,63
ARKEMA	EUR	20 432	1 095 155,20	0,24
FUCHS PETROLUB SE-PREF	EUR	45 537	1 734 048,96	0,39
Produits de soins personnels			22 492 871,50	5,00
L'OREAL	EUR	61 039	22 492 871,50	5,00
Produits pharmaceutiques			28 948 000,45	6,44
ORION OYJ-CLASS B	EUR	39 588	2 579 158,20	0,57
SANOFI	EUR	335 695	26 368 842,25	5,87
Produits pour l'industrie du bâtiment			12 553 478,62	2,79
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	136 957	12 553 478,62	2,79
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			3 321 040,95	0,74
STMICROELECTRONICS NV	EUR	139 247	3 321 040,95	0,74
Services aux collectivités			22 850 579,76	5,08
ENGIE	EUR	680 840	12 428 734,20	2,76
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	359 622	10 421 845,56	2,32
Services aux professionnels			4 433 857,92	0,99
BUREAU VERITAS SA	EUR	71 313	1 899 778,32	0,43
TELEPERFORMANCE	EUR	24 450	1 548 663,00	0,34
WOLTERS KLUWER	EUR	8 484	985 416,60	0,22
Services de télécommunication diversifiés			6 236 968,87	1,39
ORANGE	EUR	451 627	6 236 968,87	1,39
Services de télécommunication mobile			1 753 702,94	0,39
FREENET NOM.	EUR	64 427	1 753 702,94	0,39
Services liés aux technologies de l'information			10 507 260,90	2,34
ALTEN SA	EUR	32 950	2 303 205,00	0,51
CAPGEMINI SE	EUR	48 018	5 932 623,90	1,32
THALES	EUR	8 520	2 271 432,00	0,51
Sociétés commerciales et de distribution			3 113 681,28	0,69
REXEL SA	EUR	111 842	3 113 681,28	0,69
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			1 207 492,00	0,27
COVIVIO	EUR	21 110	1 207 492,00	0,27
Soins et autres services médicaux			1 076 350,66	0,24
FRESENIUS MEDICAL	EUR	24 101	1 076 350,66	0,24
Textiles, habillement et produits de luxe			55 420 129,35	12,32
HERMES INTERNATIONAL	EUR	7 872	16 397 376,00	3,65
KERING	EUR	30 417	8 594 323,35	1,91
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	58 460	30 428 430,00	6,76
TITRES D'OPC			3 359 506,05	0,75
OPCVM			3 359 506,05	0,75
Gestion collective			3 359 506,05	0,75
LBPAM SHORT TERM PART M	EUR	250	2 608 154,75	0,58
OSTRUM SRI CASH Part M	EUR	70	751 351,30	0,17
Total			451 348 858,03	100,42

(*) 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				
EURO STOXX 50 10/2025 PUT 5200	110	8 580,00	0,00	-437 972,83
Sous-total 2.		8 580,00	0,00	-437 972,83
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		8 580,00	0,00	-437 972,83

(*) 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)	451 348 858,03
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	8 580,00
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 (+)	253 196,57
Autres passifs (-)	-2 168 137,14
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	449 442 497,46

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE E	EUR	33 165,82645	258,39
Part LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE GP	EUR	8 113,91970	189,40
Part LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE R	EUR	5 958 363,00427	73,73

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/09/25
PORTFEUILLE : 000ELA LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FRX Devises Reuters
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : PC3 TYPE D INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BALAD)

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	PRIX	REVENIR	TOTA	VALEUR	BOURSIERE	COURON	COURU	TOTA	PLUS	OU	MOINS	VAL	ACT	NET
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR.	COURS	COTA	VALEUR	F													

0-ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES
ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE
DEVISE VALEUR : EUR EURO

AT0000652011 ERSTE GROUP BANK	30,534.	P	EUR	58,5035	M	30/09/25	83.2	T	1,786,345.72	2,540,428.80	0.00	754,083.08	0.57
DE0005785802 RESSENTIS MED CARE	24,101.	P	EUR	43.67	M	30/09/25	44.66	T	1,052,490.67	1,076,350.66	0.00	23,859.99	0.24
DE0004022225 FREINET NOM.	64,427.	P	EUR	27,3014	M	30/09/25	27.22	T	1,758,944.65	1,753,702.94	0.00	-5,241.71	0.39
DE0004120880 SCOUT24 SE	11,876.	P	EUR	103.4	M	30/09/25	106.6	T	1,227,978.40	1,265,981.60	0.00	38,003.20	0.28
DE0004210884 AUDI GROUP SE	43,966.	P	EUR	24,0751	M	30/09/25	29.	T	1,058,483.92	1,275,014.00	0.00	216,530.08	0.28
DE00043E5064 FUGIS PETRO-PREF	45,537.	P	EUR	38,6802	M	30/09/25	38.08	T	1,761,379.73	1,734,048.96	0.00	-27,330.77	0.39
DE0002AL1111 ZALANDO SE	42,662.	P	EUR	28,0767	M	30/09/25	26.01	T	1,197,806.12	1,109,638.62	0.00	-88,167.50	0.25
FI0009000459 HUIFAMAC OYJ	104,961.	P	EUR	30.1	M	30/09/25	29.48	T	3,159,327.80	3,094,250.28	0.00	-65,077.52	0.69
FI0009014577 ORION OYJ-CL B	39,588.	P	EUR	49,4949	M	30/09/25	65.15	T	1,959,403.64	2,579,158.20	0.00	619,754.56	0.57
FI0000074984 VALMET OYJ	13,917.	P	EUR	28.9	M	30/09/25	28.28	T	402,201.30	393,572.76	0.00	-8,628.54	0.09
FR0000051807 TELEPERFORMANCE	24,450.	P	EUR	62.32	M	30/09/25	63.34	T	1,523,724.00	1,548,663.00	0.00	24,939.00	0.34
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	7,872.	P	EUR	1383,1007	M	30/09/25	2083.	T	10,887,768.53	16,397,376.07	0.00	5,509,607.47	3.65
FR0000071946 ALLEN	21,110.	P	EUR	56.55	M	30/09/25	57.2	T	1,193,770.50	1,207,492.00	0.00	13,721.50	0.27
FR0000073272 SARNA SA	32,950.	P	EUR	67,1703	M	30/09/25	69.9	T	2,213,262.19	2,303,205.00	0.00	89,942.81	4.73
FR0000120073 AIR LIQUIDE SA	128,789.	P	EUR	117,2677	M	30/09/25	176.86	T	15,102,794.05	22,777,622.54	0.00	7,674,828.49	5.07
FR0000120172 CARREFOUR SA	308,871.	P	EUR	14,5767	M	30/09/25	12.895	T	4,502,315.03	3,982,891.55	0.00	-519,423.48	0.89
FR0000120321 L'OREAL	61,039.	P	EUR	272,2649	M	30/09/25	368.5	T	16,618,776.78	22,492,871.50	0.00	5,874,094.72	5.00
FR0000120404 ACCOR SA	172,370.	P	EUR	42,6405	M	30/09/25	40.3	T	7,349,942.18	6,946,511.00	0.00	-403,431.18	1.55
FR0000120503 BOUTQUES SA	85,377.	P	EUR	33,2906	M	30/09/25	38.32	T	3,271,646.64	3,271,646.64	0.00	429,391.94	0.73
FR0000120578 SANDT	335,695.	P	EUR	81,3261	M	30/09/25	78.55	T	27,300,773.66	26,368,842.25	0.00	-931,931.41	5.87
FR0000120628 AXA	499,876.	P	EUR	25,3662	M	30/09/25	40.64	T	12,679,993.06	20,314,960.64	0.00	7,635,027.58	4.52
FR0000120644 DANONE	165,456.	P	EUR	54,8546	M	30/09/25	74.16	T	9,076,022.53	12,270,216.96	0.00	3,194,194.43	2.73
FR0000120693 PERNO RICARD SA	33,343.	P	EUR	124,5829	M	30/09/25	83.54	T	4,153,966.06	2,785,474.22	0.00	-1,368,491.84	0.62
FR0000121014 LVHM MOET HENNE	58,460.	P	EUR	519,0667	M	30/09/25	520.5	T	30,344,638.86	30,428,430.00	0.00	83,791.14	6.77
FR0000121329 THALES	8,520.	P	EUR	145,3135	M	30/09/25	266.6	T	1,238,071.10	2,271,432.00	0.00	1,033,360.90	0.51
FR0000121485 KERING	30,417.	P	EUR	248,4251	M	30/09/25	282.55	T	7,556,344.90	8,594,323.35	0.00	1,037,978.45	1.91
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA	69,565.	P	EUR	240.8	M	30/09/25	276.	T	16,751,252.00	19,199,940.00	0.00	2,448,688.00	4.27
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTR	152,973.	P	EUR	126,4211	M	30/09/25	237.6	T	19,339,009.79	36,346,384.80	0.00	17,007,375.01	8.09
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNE	359,622.	P	EUR	27,3488	M	30/09/25	28.98	T	9,835,235.86	10,421,845.56	0.00	586,609.70	2.32
FR0000125007 SAINT GOBAIN	136,957.	P	EUR	74,7275	M	30/09/25	91.66	T	10,234,449.55	12,553,478.62	0.00	2,319,029.07	2.79
FR0000125338 CARPENTIER SE	48,018.	P	EUR	131,3208	M	30/09/25	123.55	T	6,305,760.72	5,932,623.90	0.00	-373,136.82	1.32
FR0000125486 VINCI SA	122,993.	P	EUR	88,0955	M	30/09/25	117.95	T	10,839,127.20	14,507,024.35	0.00	3,667,896.15	3.23
FR0000130452 EIFAGE	28,435.	P	EUR	108.65	M	30/09/25	108.7	T	3,089,462.75	3,090,884.50	0.00	1,421.75	0.69
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE	93,830.	P	EUR	74,1601	M	30/09/25	81.68	T	6,958,438.37	7,664,034.40	0.00	705,596.03	1.71
FR0000130809 SBC GENERALE SA	119,102.	P	EUR	31,304	M	30/09/25	56.36	T	3,728,365.58	6,712,588.72	0.00	2,984,223.14	1.49
FR0000131104 BNP PARIBAS	271,073.	P	EUR	54,156	M	30/09/25	77.33	T	14,680,230.08	20,962,075.09	0.00	6,281,845.01	4.66
FR0000133308 ORANGE	451,627.	P	EUR	12,2869	M	30/09/25	13.81	T	5,549,088.01	6,236,968.87	0.00	687,880.86	1.39
FR0006174348 BUREAU VERITAS S	71,313.	P	EUR	25.88	M	30/09/25	26.64	T	1,845,580.44	1,899,778.32	0.00	54,197.88	0.42
FR0010208488 ENGIE	680,840.	P	EUR	14,662	M	30/09/25	18.255	T	9,982,448.85	12,428,734.20	0.00	2,446,285.35	2.77
FR0010307819 LEGRAND SA	55,169.	P	EUR	76,3995	M	30/09/25	140.6	T	4,214,881.87	7,756,761.40	0.00	3,541,879.53	1.73
FR0010313833 ARKEMA	20,432.	P	EUR	54.5	M	30/09/25	53.6	T	1,113,544.00	1,095,155.20	0.00	-18,388.80	0.24
FR0010451203 REDEL SA	111,842.	P	EUR	27,46	M	30/09/25	27.84	T	3,071,181.32	3,113,681.28	0.00	42,499.96	0.69

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/09/25
PORTFEUILLE : 000ELA LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FRX Devises Reuters
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : PC3 TYPE D INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BAL00)

V A L E U R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRIX REVIENT TOTAL	Devise du portefeuille			PLUS OU MOINS VAL	P R C T ACT NET
										VALEUR BOURSIERE	COURON	COURU		
FR0013326246 UNIBAIL-RODAMCO-			88,569,	P EUR	79,2106	M 30/09/25	89,44	T	7,015,606.61	7,921,611.36		0.00	906,004.75	1.76
FR00140037T8 DASSAULT SYSTEME			222,905,	P EUR	30,3785	M 30/09/25	28,51	T	6,771,514.20	6,355,021.55		0.00	-416,492.65	1.41
FR001400A45 MICHELIN			195,474,	P EUR	28,3355	M 30/09/25	30,54	T	5,538,852.27	5,969,775.96		0.00	430,923.69	1.33
IE00BYTXV33 RYANAIR HLDS			28,047,	P EUR	24,	M 30/09/25	24,7	T	673,128.00	692,760.90		0.00	19,632.90	0.15
IT0003856405 LEONARDO SPA			16,604,	P EUR	28,1267	M 30/09/25	54,02	T	467,016.20	896,948.08		0.00	429,931.88	0.20
IT0005508921 BANCA MONTE DEI			362,665,	P EUR	6,8976	M 30/09/25	7,54	T	2,501,510.25	2,734,494.10		0.00	232,983.85	0.61
NL0000226223 STMICROELECTRONI			139,247,	P EUR	26,4908	M 30/09/25	23,85	T	3,688,759.08	3,321,040.95		0.00	-367,718.13	0.74
NL0000235190 AIRBUS SE			133,389,	P EUR	103,6325	M 30/09/25	197,4	T	13,823,434.41	26,330,988.60		0.00	12,507,554.19	5.86
NL0001540547 ABN AMRO BANK-CV			8,484,	P EUR	141,65	M 30/09/25	116,15	T	1,201,758.60	985,416.60		0.00	-216,342.00	0.22
			29,708,	P EUR	15,3812	M 30/09/25	27,25	T	456,946.06	809,543.00		0.00	352,596.94	0.18
Sous total devise valeur : EUR EURO									349,481,046.00	447,989,351.98		0.00	98,508,305.98	99.68

III - TITRES D OPC

OPCVM ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE

Devise valeur : EUR EURO														
FR0010392951 OSTROM SRT CASH M			70,	P EUR	10733,09	M 30/09/25	10733,59	5	751,316.30	751,351.30		0.00	35,00	0.17
FR001400PORO LBPAM SHORT TERM M			250,	P EUR	10000,	M 29/09/25	10432,619	5	2,500,000.00	2,608,154.75		0.00	108,154.75	0.58
Sous total devise valeur : EUR EURO									3,251,316.30	3,359,506.05		0.00	108,189.75	0.75

VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME
ENGAGEMENTS A TERME CONDITIONNELS

OPTIONS SUR INDICES - MARCHE REGLEMENTE

Devise cotation : EUR EURO

01NL0000155Z EUR0 S 251017 P5200			110,	P EUR	14,8	M 30/09/25	7,8	4	16,280.00	8,580.00		0.00	-7,700.00	0.00
----------------------------------	--	--	------	-------	------	------------	-----	---	-----------	----------	--	------	-----------	------

IX - TRESORERIE

DETTES ET CREANCES

REGLEMENTS DIFFERES

ARDEUR Ach rgtt différé			-1,361,172.64	EUR	1,	30/09/25	1,		-1,361,172.64	-1,361,172.64		0.00	0.00	-0.30
IRPCEUR Indemnite Pret dfff			33,453.34	EUR	1,	30/09/25	1,		33,453.34	33,453.34		0.00	0.00	0.01
RACHEUR Rachats a payer			-114,146.84	EUR	1,	30/09/25	1,		-114,146.84	-114,146.84		0.00	0.00	-0.03
SOUSEUR Souscriptions/payer			15,785.17	EUR	1,	30/09/25	1,		15,785.17	15,785.17		0.00	0.00	0.00
REGLEMENTS DIFFERES									CUMUL (EUR)					
									-1,426,080.97	-1,426,080.97		0.00	0.00	-0.32

COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES

FI0009000459 HUIHTAMAC OTJ			104,961,	P EUR	0,38500005	30/09/25		A	40,409.99	40,409.99		0.00	0.00	0.01
----------------------------	--	--	----------	-------	------------	----------	--	---	-----------	-----------	--	------	------	------

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/09/25
Devise de fixing : FRF Devises Reuters
Devise du portefeuille : EUR
(Etat simplifié, trame : PC3 TYPE D INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BAL00)

PORTEFEUILLE : 000ELA LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE

VL VALIDEE

V A L E U R		STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	Devise du portefeuille		PRCT
		VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRUX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COURON COURU TOTA PLUS OU MOINS VAL ACT NET
COLLATERAL CASH SUR PRETEMPRUNT												
				0.	EUR	0.	30/09/25	1.		0.00	-3,107.69	-3,107.69 0.00
5858E4621+00 COLCASH5858E4621+00										0.00	-3,275.63	-3,275.63 0.00
5868E4621+00 COLCASH5868E4621+00				0.	EUR	0.	30/09/25	1.				
COLLATERAL CASH SUR PRETEMPRUNT												
										0.00	-6,383.32	-6,383.32
FRAIS DE GESTION												
FCAMEUR Prov cotisation AMF				-3,110.05	EUR	1.	30/09/25	1.		-3,110.05	0.00	0.00 0.00
FCPVFCLEUR Frais de Gest. Fixe				-8,999.79	EUR	1.	30/09/25	1.		-8,999.79	0.00	0.00 0.00
FCPVFDEUR Frais de Gest. Fixe				-494,511.01	EUR	1.	30/09/25	1.		-494,511.01	0.00	0.00 -0.11
FCPVFDEUR Frais de Gest. Fixe				-767.08	EUR	1.	30/09/25	1.		-767.08	0.00	0.00 0.00
FRAIS DE GESTION										-507,387.93	-507,387.93	0.00 0.00 -0.11
AUTRES DETTES ET CREANCES												
FRECEUR Frais des recherche				-20,063.49	EUR	1.	30/09/25	1.		-20,063.49	-20,063.49	0.00 0.00 0.00
DETTES ET CREANCES												
										-1,913,122.40	-1,919,505.72	-6,383.32 -0.43
DISPONIBILITES												
AVOIRS												
BQCEUR CACEIS Bank				-158,982.92	EUR	1.	30/09/25	1.		-158,982.92	0.00	0.00 -0.04
BQCIUSD CACEIS Bank				192,168.98	USD	0.91164334	30/09/25	0.85106383		175,189.57	163,548.07	-11,641.50 0.04
AVOIRS										16,206.65	4,565.15	-11,641.50
IX - TRESORERIE												
										-1,896,915.75	-1,914,940.57	-6,383.32 -18,024.82 -0.43
PORTEFEUILLE : LBPAM ISR ACTIONS FOCUS FRANCE (000ELA)												
										350,851,726.55	449,442,497.46	-6,383.32 98,590,770.91 100.00

Portefeuille titres :		451,357,438.03	Coupons et dividendes a recevoir :		40,409.99
<u>Frais de gestion du jour</u>					
Prov cotisation AMF :		11.58	EUR		
Frais de Gest. Fixe :		298.2	EUR		
Frais de Gest. Fixe :		15,648.14	EUR		
Frais de Gest. Fixe :		24.	EUR		
Frais des recherche :		218.08	EUR		
<u>Frais de gestion charge Entreprise</u>					
Frais maximum notice :		35.79	EUR		
Frais maximum notice :		305.24	EUR		
FRAIS GESTION MAX :		18,055.55	EUR		
<u>Part</u>					
Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat
CI FR0010613323 LBPAM ISR AFF E	EUR	8,569,926.40	33,165,82645	258.39	1.906788994005
DI FR0000286304 LBPAM ISR AFF R	EUR	439,335,731.50	5,958,363,00427	73.73	97.751274282086
D3 FR0013240991 LBPAM ISR AFF GP	EUR	1,536,839.56	8,113.9197	189.40	0.341936723909
Actif net total en EUR :		449,442,497.46			
Precedente VL en date du 29/09/25 :					
CI	LBPAM ISR AFF E	Prec. VL :	257.33	(EUR)	Variation : +0.412%
DI	LBPAM ISR AFF R	Prec. VL :	73.43	(EUR)	Variation : +0.409%
D3	LBPAM ISR AFF GP	Prec. VL :	188.62	(EUR)	Variation : +0.414%
		Prix std Souscript.	Prix std Rachat		
		258.39	258.39		
		73.73	73.73		
		200.76	189.40		

COURS DES DEVISES UTILISEES				
	par 1a valorisation	par 1i inventaire	par 1a valorisation précédente	variation
Cours EUR en USD :	1.175	cotation : 30/09/25	0.	1.173
				cotation : 29/09/25
				0.1705

COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES				
	par 1a valorisation	par 1i inventaire	par 1a valorisation précédente	
Cours USD en EUR :	0.8510638298	cotation : 30/09/25	0.	0.852514919
				cotation : 29/09/25