

# Rapport semestriel

au 30 septembre 2024

# LBPAM ISR OBLI EUROPE

Part C, Part D, Part E, Part GP

#### FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

#### **CLASSIFICATION**

Obligations et autres titres de créances internationaux

#### **AFFECTATION DES RÉSULTATS**

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

Pour les parts D et E, la société de gestion décide chaque année de l'affectation des résultats et de la possibilité de distribuer des acomptes.

Pour la part D, il sera procédé au paiement d'un dividende annuel.

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	166 914 074,21
b) Avoirs bancaires	26 911,36
c) Autres actifs détenus par l'OPC	42 354 585,02
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	209 295 570,59
e) Passif	-20 206 977,81
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	189 088 592,78

<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 OBLI EUROPE C en EUR	С	69 761 773,63	437 991,70981	159,27
LBPAM ISR OBLI EUROPE D en EUR	D	113 408 311,71	990 399,87573	114,50
LBPAM ISR OBLI EUROPE E en EUR	D	5 222 681,36	35 473,68191	147,22
LBPAM ISR OBLI EUROPE GP en EUR	D	695 826,08	7 135,50241	97,51

## **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.	88,22	79,70
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.	0,05	0,05
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.	1,06	0,95

<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	166 914 074,21	88,27	79,75
TOTAL		166 914 074,21	88,27	79,75

<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 (**)
ALLEMAGNE	18,52	16,74
FRANCE	15,03	13,58
ESPAGNE	14,23	12,85
ITALIE	13,67	12,35
LUXEMBOURG	11,32	10,22
PAYS-BAS	2,77	2,50
BELGIQUE	2,40	2,17
AUTRICHE	2,36	2,13
FINLANDE	2,20	1,99
IRLANDE	2,16	1,95
GRECE	1,75	1,58
PORTUGAL	1,15	1,04
SLOVAQUIE	0,33	0,30
POLOGNE	0,17	0,15
LITUANIE	0,11	0,10
LETTONIE	0,06	0,05
ETATS-UNIS	0,05	0,05
TOTAL	88,27	79,75

<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	1,06	0,95
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	1,06	0,95

<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

Elámonto do montofocillo tituas	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>	79 365 230,58	53 532 940,97
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.	0,00	0,00
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.	36 624 454,57	46 390 047,88

# **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR	Montant éligible à réfaction EUR
Dividendes v	ersés				
29/07/2024	LBPAM ISR OBLI EUROPE D	0,72	0,00	0,72	0,00
	LBPAM ISR OBLI EUROPE E				
	LBPAM ISR OBLI EUROPE GP				
Dividendes à	verser				
	LBPAM ISR OBLI EUROPE D				
	LBPAM ISR OBLI EUROPE E				
	LBPAM ISR OBLI EUROPE GP				

# **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
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		166 723 720,26	88,17	
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assir	nilé		166 723 720,26	88,17
Banques commerciales			27 107 038,46	14,34
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 0.01% 25-11-28	EUR	100 000	89 496,52	0,05
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 2.875% 21-01-30	EUR	1 500 000	1 536 706,11	0,81
COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 2.875% 17-01-33	EUR	1 000 000	1 047 864,95	0,55
IBRD 0 01/15/27	EUR	100 000	95 088,00	0,05
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.0% 15-11-29	EUR	10 430 000	10 458 636,90	5,54
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.375% 04-10-29	EUR	3 000 000	3 016 473,52	1,60
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 20-02-31	EUR	5 000 000	5 184 928,69	2,74
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.875% 31-03-32	EUR	3 900 000	4 062 898,19	2,15
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 0.375% 18-02-27	EUR	100 000	94 346,58	0,05
LAND HESSEN 0.0% 10-06-26	EUR	300 000	288 543,00	0,15
LAND HESSEN 0.0% 14-04-26	EUR	100 000	96 450,00	0,15
LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.0% 22-09-27	EUR	600 000	561 720,00	0,30
LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.0% 28-09-26	EUR	500 000	478 305,00	0,30
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK 0.0% 08-10-26	EUR	100 000	95 581,00	0,25
	EUK	100 000		-
Services aux collectivités			133 128 704,08	70,40
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.45% 20-10-30	EUR	4 000 000	4 363 853,77	2,31
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 2.75% 28-07-28	EUR	50 000	51 241,63	0,03
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 2.75% 30-07-30	EUR	13 700 000	14 018 414,27	7,41
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.25% 15-03-30	EUR	4 390 000	4 420 907,40	2,34
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.875% 15-10-31	EUR	2 800 000	2 909 803,53	1,54
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.1% 22-06-30	EUR	1 000 000	880 329,45	0,47
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.0% 22-06-31	EUR	4 000 000	3 653 738,08	1,93
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-02-30	EUR	4 700 000	4 249 458,00	2,25
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-02-31	EUR	2 600 000	2 304 692,00	1,22
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-31	EUR	4 000 000	3 506 960,00	1,85
CADES 0.6% 25-11-29	EUR	300 000	272 662,43	0,14
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.1% 15-04-33	EUR	250 000	297 065,78	0,16
FINLAND GOVERNMENT BOND 2.5% 15-04-30	EUR	1 400 000	1 415 856,05	0,75
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 0.0% 25-11-30	EUR	8 400 000	7 191 828,00	3,80
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.5% 25-05-31	EUR	18 000 000	16 919 684,38	8,94
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.5% 18-06-30	EUR	3 500 000	3 301 886,58	1,75
IRELAND GOVERNMENT BOND 2.4% 15-05-30	EUR	4 000 000	4 078 901,92	2,16
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 01-03-30	EUR	8 560 000	8 909 224,35	4,71
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 15-02-31	EUR	15 700 000	16 246 246,01	8,59
LATVIA GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 17-01-28	EUR	100 000	105 415,78	0,06
LITHUANIA GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 14-06-33	EUR	200 000	214 005,62	0,11
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-07-30	EUR	4 700 000	4 150 335,00	2,19
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 3.625% 29-11-30	EUR	300 000	321 595,64	0,17
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.475% 18-10-30	EUR	2 400 000	2 173 421,64	1,15
REPUBLIQUE DE FINLAND 0.75% 15-04-31	EUR	2 000 000	1 807 346,30	0,96
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.25% 31-10-30	EUR	7 500 000	7 052 846,72	3,73
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.95% 30-07-30	EUR	10 800 000	10 526 535,12	5,57
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.1% 30-07-31	EUR	5 500 000	5 695 445,89	3,01
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	EUR	2 000 000	2 089 002,74	1,10
Services financiers diversifiés			6 487 977,72	3,43
BNG BANK NV 0.625% 19-06-27	EUR	500 000	480 003,97	0,25
BNG BANK NV 2.75% 28-08-34	EUR	500 000	503 183,49	0,27
CASSA DEP 0.75% 30-06-29 EMTN	EUR	200 000	180 380,30	0,10

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CASSA DEP 2.125% 21-03-26 EMTN	EUR	300 000	300 582,82	0,16
CASSA DEP 3.875% 13-02-29	EUR	200 000	212 150,57	0,11
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.0% 30-04-26	EUR	100 000	96 223,00	0,05
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 2.65% 31-01-28	EUR	1 000 000	1 023 149,07	0,54
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.05% 31-10-27	EUR	400 000	418 965,33	0,22
NEDWBK 3.0% 20-04-33	EUR	99 000	103 674,94	0,05
NORDISKA INVESTERINGSBANKEN NOR INV BK 0.0% 30-04-27	EUR	200 000	189 020,00	0,10
NORDISKA INVESTERINGSBANKEN NOR INV BK 0.25% 09-03-29	EUR	600 000	550 030,68	0,29
NORDISKA INVESTERINGSBANKEN NOR INV BK 2.625% 24-01-31	EUR	200 000	206 238,75	0,11
NRWBANK 0.25% 26-01-32 EMTN	EUR	500 000	426 898,83	0,23
NRWBANK 3.0% 31-05-30 EMTN	EUR	1 000	1 042,21	0,00
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 08-06-33	EUR	300 000	313 653,16	0,17
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.75% 06-03-34	EUR	300 000	317 122,60	0,17
SOCIETE DE FINANCEMENT LOCAL ZCP 23-11-28	EUR	1 300 000	1 165 658,00	0,61
TITRES DE CRÉANCES			190 353,95	0,10
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			190 353,95	0,10
Services aux professionnels			190 353,95	0,10
UNIO NAT INTE 0.1% 25-11-26	EUR	200 000	190 353,95	0,10
TITRES D'OPC			1 997 674,73	1,06
ОРСУМ			1 997 674,73	1,06
Gestion collective			1 997 674,73	1,06
OSTRUM SRI CASH Part M	EUR	191	1 997 674,73	1,06
TITRES FINANCIERS DONNÉS EN PENSION			19 907 471,74	10,53
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			19 907 471,74	10,53
Banques commerciales			2 201 806,78	1,16
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 0.01% 25-11-28	EUR	1 900 000	1 700 433,97	0,89
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.0% 15-11-29	EUR	500 000	501 372,81	0,27
Services aux collectivités			15 825 670,86	8,38
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.25% 15-03-30	EUR	6 710 000	6 757 241,16	3,57
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-02-31	EUR	9 000 000	7 977 780,00	4,23
CADES 0.6% 25-11-29	EUR	1 200 000	1 090 649,70	0,58
Services financiers diversifiés			1 879 994,10	0,99
NEDWBK 3.0% 20-04-33	EUR	801 000	838 824,53	0,44
NRWBANK 3.0% 31-05-30 EMTN	EUR	999 000	1 041 169,57	0,55
DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES DONNÉS EN PENSION			-19 179 947,64	-10,14
INDEMNITÉS SUR TITRES DONNÉS EN PENSION			-278 063,94	-0,15
Total			169 361 209,10	89,57

<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 p	résentée au bilan	Montant de l'exposition (*)			
Type d'opération	A -+:6	Dane:f	Devis		De	vises 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	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

<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				
EURO BOBL 1224	235	119 840,00	0,00	28 211 750,00
EURO BTP 1224	80	148 790,00	0,00	9 717 600,00
EURO BUND 1224	36	10 880,00	0,00	4 857 120,00
EURO-OAT 1224	-68	0,00	-13 250,00	-8 625 120,00
EURO SCHATZ 1224	98	0,00	0,00	10 503 150,00
LONG GILT FUT 1224	1	0,00	-576,89	118 298,18
XEUR FGBX BUX 1224	-39	0,00	-27 560,00	-5 314 920,00
Sous-total 1.		279 510,00	-41 386,89	39 467 878,18
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		279 510,00	-41 386,89	39 467 878,18

<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 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 - 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 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 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)	169 361 209,10
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	238 123,11
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 (+)	20 196 839,91
Autres passifs (-)	-707 579,34
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	189 088 592,78

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LBPAM ISR OBLI EUROPE C	EUR	437 991,70981	159,27
Part LBPAM ISR OBLI EUROPE D	EUR	990 399,87573	114,50
Part LBPAM ISR OBLI EUROPE E	EUR	35 473,68191	147,22
Part LBPAM ISR OBLI EUROPE GP	EUR	7 135,50241	97,51