



# Rapport semestriel

au 28 juin 2024

## LBPAM ISR TAUX

Part **M**

### FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

### CLASSIFICATION

N/A

### AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le FCP est un FIA de capitalisation et/ou distribution et/ou report.

Le directoire de 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](https://lbpam.com)

## INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPC

Néant

### ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

| Éléments 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 | 88 093 795,05                     |
| b) Avoirs bancaires                                                                                           | 5 499 252,62                      |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC                                                                            | 10 074 180,12                     |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)                                                          | 103 667 227,79                    |
| e) Passif                                                                                                     | -564 067,27                       |
| f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)                                                | 103 103 160,52                    |

(\*) 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 TAUX M | D            | 103 103 160,52       | 1 128 300,00000                | 91,37                              |

### ÉLÉMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

| Éléments 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.<br>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.            | 54,88                     | 54,58                             |
| 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. | 30,56                     | 30,39                             |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 9,50                      | 9,45                              |

(\*) 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    | 69 478 958,67    | 67,39                     | 67,02                             |
| Dollar Us      | USD    | 13 566 107,76    | 13,16                     | 13,09                             |
| Livre Sterling | GBP    | 5 048 728,62     | 4,90                      | 4,87                              |
| TOTAL          |        | 88 093 795,05    | 85,44                     | 84,98                             |

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

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

## RÉPARTITION 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 (**) |
|------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| ETATS-UNIS             | 19,34                     | 19,23                             |
| ALLEMAGNE              | 15,23                     | 15,15                             |
| FRANCE                 | 12,09                     | 12,02                             |
| ITALIE                 | 8,47                      | 8,42                              |
| ROYAUME-UNI            | 7,91                      | 7,87                              |
| PAYS-BAS               | 7,52                      | 7,48                              |
| ESPAGNE                | 2,71                      | 2,70                              |
| SUEDE                  | 2,63                      | 2,62                              |
| CANADA                 | 1,55                      | 1,54                              |
| FINLANDE               | 1,50                      | 1,49                              |
| LUXEMBOURG             | 1,36                      | 1,36                              |
| IRLANDE                | 1,22                      | 1,21                              |
| NORVEGE                | 0,90                      | 0,89                              |
| AUSTRALIE              | 0,81                      | 0,81                              |
| JAPON                  | 0,76                      | 0,75                              |
| DANEMARK               | 0,69                      | 0,69                              |
| BELGIQUE               | 0,57                      | 0,56                              |
| ANTILLES NEERLANDAISES | 0,19                      | 0,19                              |
| <b>TOTAL</b>           | <b>85,44</b>              | <b>84,98</b>                      |

(\*) 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 | 9,50                      | 9,45                              |
| 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                              |
| <b>TOTAL</b>                                                      | <b>9,50</b>               | <b>9,45</b>                       |

(\*) 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 PÉRIODE 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.<br>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.            | 13 421 270,50           | 25 948 871,37 |
| 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. | 10 864 494,83           | 12 177 478,91 |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 13 184 359,45           | 4 432 555,93  |

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

|                     | Part             | Montant net unitaire<br>EUR | Crédit d'impôt (1)<br>EUR | Montant brut unitaire (2)<br>EUR | Montant éligible à réfaction<br>EUR |
|---------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| Dividendes versés   |                  |                             |                           |                                  |                                     |
| 23/05/2024          | LBPAM ISR TAUX M | 0,57                        | 0,00                      | 0,57                             | 0,00                                |
| Dividendes à verser |                  |                             |                           |                                  |                                     |

L'abattement (réfaction) de 50 % jusqu'au 31/12/2005 et de 40 % à compter du 01/01/2006 ne s'applique qu'aux personnes physiques.

# 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  |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                                         |        |                     | <b>88 093 795,05</b> | <b>85,44</b> |
| Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé |        |                     | 88 093 795,05        | 85,44        |
| <b>Assurance</b>                                                                 |        |                     | <b>304 027,64</b>    | <b>0,29</b>  |
| ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28                                                 | EUR    | 100 000             | 102 074,59           | 0,10         |
| SWISSCOM FINANCE BV 3.5% 29-08-28                                                | EUR    | 200 000             | 201 953,05           | 0,19         |
| <b>Automobiles</b>                                                               |        |                     | <b>1 126 905,44</b>  | <b>1,09</b>  |
| BMW FIN 3.875% 04-10-28 EMTN                                                     | EUR    | 400 000             | 419 719,13           | 0,40         |
| General Motors Financial Co Inc 3.9% 12-01-28                                    | EUR    | 200 000             | 204 409,57           | 0,20         |
| General Motors Financial Co Inc 4.5% 22-11-27                                    | EUR    | 300 000             | 315 531,91           | 0,31         |
| MERCEDESSENZ GROUP AG 1.0% 15-11-27                                              | EUR    | 200 000             | 187 244,83           | 0,18         |
| <b>Banques commerciales</b>                                                      |        |                     | <b>17 170 881,70</b> | <b>16,65</b> |
| AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 3.652% 20-01-26                            | EUR    | 250 000             | 254 123,54           | 0,25         |
| BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28                                                  | EUR    | 400 000             | 430 318,57           | 0,42         |
| BBVA 3.375% 20-09-27 EMTN                                                        | EUR    | 700 000             | 717 820,57           | 0,70         |
| BELFIUS SANV 3.875% 12-06-28                                                     | EUR    | 300 000             | 304 959,99           | 0,30         |
| BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 3.125% 14-09-27                             | EUR    | 700 000             | 706 857,69           | 0,69         |
| BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29                                                 | EUR    | 200 000             | 212 335,39           | 0,21         |
| BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28                                                 | EUR    | 200 000             | 215 898,05           | 0,21         |
| BPCE 3.5% 25-01-28 EMTN                                                          | EUR    | 800 000             | 809 043,93           | 0,78         |
| BPCE 4.375% 13-07-28 EMTN                                                        | EUR    | 400 000             | 424 438,04           | 0,41         |
| CA 3.375% 28-07-27 EMTN                                                          | EUR    | 400 000             | 410 008,98           | 0,40         |
| CAN IMP BK SYD E3R+0.7% 29-01-27                                                 | EUR    | 200 000             | 202 937,76           | 0,20         |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29                                    | EUR    | 200 000             | 211 040,95           | 0,20         |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT E3R+0.7% 12-03-27                                 | EUR    | 100 000             | 100 625,83           | 0,10         |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% 27-01-28                                         | EUR    | 1 200 000           | 1 252 913,38         | 1,18         |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375% 19-09-27                                              | EUR    | 200 000             | 203 845,03           | 0,20         |
| DNB BANK A 3.625% 16-02-27                                                       | EUR    | 300 000             | 303 602,70           | 0,29         |
| DNB BANK A 4.5% 19-07-28 EMTN                                                    | EUR    | 300 000             | 320 150,95           | 0,31         |
| FORD MOTOR CREDIT 4.165% 21-11-28                                                | EUR    | 300 000             | 301 064,85           | 0,29         |
| FORD MOTOR CREDIT 4.445% 14-02-30                                                | EUR    | 200 000             | 204 816,26           | 0,20         |
| ING GROEP NV 3.875% 12-08-29                                                     | EUR    | 200 000             | 204 160,66           | 0,20         |
| INTE 4.0% 19-05-26 EMTN                                                          | EUR    | 350 000             | 353 658,17           | 0,34         |
| INTE 4.375% 29-08-27 EMTN                                                        | EUR    | 400 000             | 422 352,78           | 0,41         |
| INTE 5.0% 08-03-28 EMTN                                                          | EUR    | 375 000             | 391 927,65           | 0,38         |
| KBC GROUPE 0.75% 21-01-28 EMTN                                                   | EUR    | 300 000             | 279 243,05           | 0,27         |
| LLOYDS BANKING GROUP 4.5% 11-01-29                                               | EUR    | 450 000             | 470 990,47           | 0,46         |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.631% 08-04-27                                           | EUR    | 600 000             | 573 292,93           | 0,56         |
| MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 4.656% 02-03-29                                   | EUR    | 300 000             | 314 069,26           | 0,30         |
| NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.5% 01-11-26                                        | EUR    | 200 000             | 210 147,00           | 0,20         |
| RCI BANQUE 3.75% 04-10-27                                                        | EUR    | 700 000             | 704 377,68           | 0,68         |
| RCI BANQUE 4.875% 02-10-29                                                       | EUR    | 100 000             | 107 275,09           | 0,10         |
| ROYAL BANK OF CANADA 4.125% 05-07-28                                             | EUR    | 500 000             | 531 180,94           | 0,52         |
| SBAB BANK AB STATENS BOSTADSFINAN AB 1.875% 10-12-25                             | EUR    | 700 000             | 690 841,93           | 0,67         |

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)                 | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net |
|--------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|---------------------|-------------|
| SG 4.0% 16-11-27 EMTN                                              | EUR    | 900 000             | 931 016,09          | 0,90        |
| SG 4.125% 21-11-28 EMTN                                            | EUR    | 300 000             | 312 994,77          | 0,30        |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.125% 29-06-27                   | EUR    | 300 000             | 306 533,71          | 0,30        |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB E3R+0.38% 03-05-27                | EUR    | 400 000             | 403 015,33          | 0,39        |
| STANDARD CHARTERED 2.5% 09-09-30                                   | EUR    | 150 000             | 150 169,03          | 0,15        |
| SWEDBANK AB 4.25% 11-07-28                                         | EUR    | 500 000             | 532 149,96          | 0,52        |
| UBS AG LONDON 0.01% 31-03-26                                       | EUR    | 400 000             | 376 404,19          | 0,37        |
| UNICREDIT 3.875% 11-06-28 EMTN                                     | EUR    | 500 000             | 500 227,23          | 0,49        |
| UNICREDIT 4.8% 17-01-29 EMTN                                       | EUR    | 300 000             | 316 612,99          | 0,31        |
| US BAN E3R+0.8% 21-05-28                                           | EUR    | 500 000             | 501 438,33          | 0,49        |
| <b>Boissons</b>                                                    |        |                     | <b>1 651 749,81</b> | <b>1,60</b> |
| ASAHI BREWERIES 0.336% 19-04-27                                    | EUR    | 225 000             | 206 429,90          | 0,20        |
| CARLSBERG BREWERIES AS 3.5% 26-11-26                               | EUR    | 500 000             | 510 308,81          | 0,49        |
| COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS 1.75% 27-03-26                       | EUR    | 325 000             | 317 014,97          | 0,31        |
| HEINEKEN NV 3.625% 15-11-27                                        | EUR    | 400 000             | 410 176,02          | 0,40        |
| PERNOD RICARD 3.75% 15-09-27                                       | EUR    | 200 000             | 207 820,11          | 0,20        |
| <b>Composants automobiles</b>                                      |        |                     | <b>809 804,63</b>   | <b>0,79</b> |
| AUTOLIV 3.625% 07-08-29 EMTN                                       | EUR    | 200 000             | 201 077,08          | 0,20        |
| CONTINENTAL 4.0% 01-03-27 EMTN                                     | EUR    | 300 000             | 308 186,84          | 0,30        |
| PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN                                     | EUR    | 100 000             | 99 760,50           | 0,10        |
| SCHAEFFLER AG 2.75% 12-10-25                                       | EUR    | 200 000             | 200 780,21          | 0,19        |
| <b>Crédit à la consommation</b>                                    |        |                     | <b>548 584,87</b>   | <b>0,53</b> |
| JOHN DEERE BANK 2.5% 14-09-26                                      | EUR    | 150 000             | 150 126,80          | 0,15        |
| JOHN DEERE BANK 3.3% 15-10-29                                      | EUR    | 400 000             | 398 458,07          | 0,38        |
| <b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b> |        |                     | <b>598 103,61</b>   | <b>0,58</b> |
| CARREFOUR 1.875% 30-10-26 EMTN                                     | EUR    | 300 000             | 292 418,24          | 0,28        |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 3.5% 04-04-28                        | EUR    | 200 000             | 202 975,85          | 0,20        |
| WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN                                     | EUR    | 100 000             | 102 709,52          | 0,10        |
| <b>Distribution spécialisée</b>                                    |        |                     | <b>504 709,66</b>   | <b>0,49</b> |
| NATL GRID NORTH AMERICA 0.41% 20-01-26                             | EUR    | 200 000             | 190 524,43          | 0,18        |
| NATL GRID NORTH AMERICA 4.151% 12-09-27                            | EUR    | 300 000             | 314 185,23          | 0,31        |
| <b>Electricité</b>                                                 |        |                     | <b>655 322,57</b>   | <b>0,64</b> |
| LEGRAND 3.5% 29-05-29                                              | EUR    | 300 000             | 302 979,08          | 0,29        |
| TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.625% 21-04-29                     | EUR    | 350 000             | 352 343,49          | 0,35        |
| <b>Equipement et services pour l'énergie</b>                       |        |                     | <b>303 213,75</b>   | <b>0,29</b> |
| EUROGRID GMBH 1 3.598% 01-02-29                                    | EUR    | 300 000             | 303 213,75          | 0,29        |
| <b>Equipements électriques</b>                                     |        |                     | <b>102 048,63</b>   | <b>0,10</b> |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.25% 09-11-27                               | EUR    | 100 000             | 102 048,63          | 0,10        |
| <b>Equipements et fournitures médicaux</b>                         |        |                     | <b>705 426,14</b>   | <b>0,68</b> |
| MEDTRONIC 3.65% 15-10-29                                           | EUR    | 200 000             | 202 524,42          | 0,20        |
| MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.0% 15-10-28                        | EUR    | 500 000             | 502 901,72          | 0,48        |
| <b>Equipements et instruments électroniques</b>                    |        |                     | <b>102 276,25</b>   | <b>0,10</b> |
| CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.125% 29-05-28                         | EUR    | 100 000             | 102 276,25          | 0,10        |
| <b>FPI de détail</b>                                               |        |                     | <b>325 046,39</b>   | <b>0,32</b> |
| CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN                                         | EUR    | 300 000             | 325 046,39          | 0,32        |
| <b>Gestion immobilière et développement</b>                        |        |                     | <b>472 538,62</b>   | <b>0,46</b> |
| AB SAGAX 4.375% 29-05-30 EMTN                                      | EUR    | 100 000             | 100 911,53          | 0,10        |

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)   | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net |
|------------------------------------------------------|--------|---------------------|---------------------|-------------|
| LEG IMMOBILIER SE 0.375% 17-01-26                    | EUR    | 200 000             | 189 930,21          | 0,18        |
| VONOVIA SE 0.375% 16-06-27                           | EUR    | 200 000             | 181 696,88          | 0,18        |
| <b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>                |        |                     | <b>205 488,50</b>   | <b>0,20</b> |
| MC DONALD S 3.625% 28-11-27                          | EUR    | 200 000             | 205 488,50          | 0,20        |
| <b>Logiciels</b>                                     |        |                     | <b>235 433,98</b>   | <b>0,23</b> |
| FNM 0.75% 20-10-26 EMTN                              | EUR    | 250 000             | 235 433,98          | 0,23        |
| <b>Machines</b>                                      |        |                     | <b>1 196 401,00</b> | <b>1,16</b> |
| ALFA LAVAL TREASURY INTL AB 0.875% 18-02-26          | EUR    | 200 000             | 192 040,49          | 0,19        |
| FORTIVE 3.7% 15-08-29                                | EUR    | 200 000             | 202 425,60          | 0,20        |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2.5% 08-09-27            | EUR    | 500 000             | 500 395,10          | 0,48        |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.0% 22-11-28            | EUR    | 300 000             | 301 539,81          | 0,29        |
| <b>Marches de capitaux</b>                           |        |                     | <b>6 395 916,71</b> | <b>6,20</b> |
| ABN AMRO BK 4.0% 16-01-28 EMTN                       | EUR    | 700 000             | 721 017,96          | 0,70        |
| ABN AMRO BK E3R+0.6% 15-01-27                        | EUR    | 400 000             | 406 171,20          | 0,39        |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.5% 09-01-28       | EUR    | 300 000             | 303 809,99          | 0,29        |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.875% 16-01-28     | EUR    | 400 000             | 412 254,75          | 0,40        |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.625% 18-10-27     | EUR    | 500 000             | 525 301,23          | 0,51        |
| BANK OF MONTREAL E3R+0.47% 12-04-27                  | EUR    | 500 000             | 504 642,25          | 0,49        |
| CITIGROUP E3R+0.6% 14-05-28                          | EUR    | 300 000             | 302 001,60          | 0,29        |
| GOLD SACH GR E3R+1.0% 23-09-27                       | EUR    | 300 000             | 304 492,33          | 0,30        |
| LLOYDS BANK CORPORATE MKTS 4.125% 30-05-27           | EUR    | 400 000             | 407 935,78          | 0,40        |
| MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.75% 14-03-28          | EUR    | 400 000             | 415 740,03          | 0,40        |
| MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.875% 13-09-27         | EUR    | 200 000             | 212 087,33          | 0,21        |
| MORGAN STANLEY 3.79% 21-03-30                        | EUR    | 500 000             | 505 752,53          | 0,49        |
| NATL BANK OF CANADA 3.75% 25-01-28                   | EUR    | 350 000             | 356 618,84          | 0,35        |
| NORDEA BKP 3.375% 11-06-29                           | EUR    | 300 000             | 300 038,03          | 0,29        |
| NORDEA BKP 4.125% 05-05-28                           | EUR    | 700 000             | 718 052,86          | 0,69        |
| <b>Media</b>                                         |        |                     | <b>290 528,20</b>   | <b>0,28</b> |
| JCDECAUX 2.625% 24-04-28                             | EUR    | 300 000             | 290 528,20          | 0,28        |
| <b>Ordinateurs et périphériques</b>                  |        |                     | <b>303 739,60</b>   | <b>0,29</b> |
| IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.375% 06-02-27           | EUR    | 300 000             | 303 739,60          | 0,29        |
| <b>Pétrole et gaz</b>                                |        |                     | <b>288 304,83</b>   | <b>0,28</b> |
| ENI 1.25% 18-05-26 EMTN                              | EUR    | 300 000             | 288 304,83          | 0,28        |
| <b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b> |        |                     | <b>303 426,68</b>   | <b>0,29</b> |
| STATKRAFT AS 3.125% 13-12-26                         | EUR    | 300 000             | 303 426,68          | 0,29        |
| <b>Produits alimentaires</b>                         |        |                     | <b>1 120 961,07</b> | <b>1,09</b> |
| DANONE 3.481% 03-05-30 EMTN                          | EUR    | 500 000             | 503 178,60          | 0,49        |
| DANONE 3.706% 13-11-29 EMTN                          | EUR    | 300 000             | 311 041,98          | 0,30        |
| GEN MILLS 3.907% 13-04-29                            | EUR    | 300 000             | 306 740,49          | 0,30        |
| <b>Produits chimiques</b>                            |        |                     | <b>266 409,00</b>   | <b>0,26</b> |
| LANXESS AG 0.0% 08-09-27 EMTN                        | EUR    | 300 000             | 266 409,00          | 0,26        |
| <b>Produits de soins personnels</b>                  |        |                     | <b>1 006 864,97</b> | <b>0,98</b> |
| L OREAL S A 2.875% 19-05-28                          | EUR    | 600 000             | 594 552,45          | 0,58        |
| L OREAL S A 3.375% 23-11-29                          | EUR    | 400 000             | 412 312,52          | 0,40        |
| <b>Produits domestiques</b>                          |        |                     | <b>903 118,49</b>   | <b>0,88</b> |
| HENKEL AG AND COKGAA 2.625% 13-09-27                 | EUR    | 500 000             | 501 497,17          | 0,49        |
| PROCTER AND GAMBLE 3.15% 29-04-28                    | EUR    | 400 000             | 401 621,32          | 0,39        |

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)      | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net  |
|---------------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| <b>Produits pharmaceutiques</b>                         |        |                     | <b>1 242 163,26</b>  | <b>1,20</b>  |
| COVESTRO AG 4.75% 15-11-28                              | EUR    | 400 000             | 431 353,89           | 0,41         |
| ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.227% 03-05-30                 | EUR    | 400 000             | 402 077,86           | 0,39         |
| ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.312% 04-12-27                 | EUR    | 400 000             | 408 731,51           | 0,40         |
| <b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>            |        |                     | <b>308 046,34</b>    | <b>0,30</b>  |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.75% 29-11-26                | EUR    | 300 000             | 308 046,34           | 0,30         |
| <b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b> |        |                     | <b>297 606,37</b>    | <b>0,29</b>  |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG 1.125% 24-06-26                | EUR    | 100 000             | 95 568,16            | 0,09         |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.375% 26-02-27                | EUR    | 200 000             | 202 038,21           | 0,20         |
| <b>Services aux collectivités</b>                       |        |                     | <b>37 386 133,29</b> | <b>36,27</b> |
| ALLEMAGNE 0.1% 15-04-26 IND                             | EUR    | 9 500 000           | 11 711 485,75        | 11,36        |
| ENGIE 3.625% 06-12-26 EMTN                              | EUR    | 300 000             | 306 748,54           | 0,30         |
| ENGIE 3.75% 06-09-27 EMTN                               | EUR    | 300 000             | 310 796,31           | 0,30         |
| EON SE 3.5% 12-01-28 EMTN                               | EUR    | 300 000             | 306 630,93           | 0,30         |
| EON SE 3.75% 01-03-29 EMTN                              | EUR    | 300 000             | 308 711,10           | 0,30         |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 3.125% 22-11-28                  | EUR    | 400 000             | 404 760,12           | 0,39         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8% 01-08-28         | EUR    | 5 000 000           | 5 141 740,66         | 4,99         |
| UNITED KINGDOM GILT 0.5% 31-01-29                       | GBP    | 5 000 000           | 5 048 728,62         | 4,90         |
| UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.625% 15-07-32     | USD    | 15 000 000          | 13 566 107,76        | 13,16        |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.0% 09-06-26                      | EUR    | 300 000             | 280 423,50           | 0,27         |
| <b>Services aux entreprises</b>                         |        |                     | <b>814 805,18</b>    | <b>0,79</b>  |
| PLUXEE NV 3.5% 04-09-28                                 | EUR    | 200 000             | 200 383,08           | 0,19         |
| SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 3.875% 23-02-30          | EUR    | 200 000             | 202 533,73           | 0,20         |
| SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27           | EUR    | 200 000             | 204 799,60           | 0,20         |
| SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29          | EUR    | 200 000             | 207 088,77           | 0,20         |
| <b>Services aux professionnels</b>                      |        |                     | <b>352 953,68</b>    | <b>0,34</b>  |
| WOLTERS KLUWER NV 3.0% 23-09-26                         | EUR    | 150 000             | 152 491,01           | 0,15         |
| WOLTERS KLUWER NV 3.25% 18-03-29                        | EUR    | 200 000             | 200 462,67           | 0,19         |
| <b>Services clientèle divers</b>                        |        |                     | <b>709 508,70</b>    | <b>0,69</b>  |
| AYVENS 3.875% 22-02-27                                  | EUR    | 100 000             | 101 689,45           | 0,10         |
| AYVENS 3.875% 24-01-28                                  | EUR    | 400 000             | 406 539,96           | 0,39         |
| ISS GLOBAL AS 3.875% 05-06-29                           | EUR    | 200 000             | 201 279,29           | 0,20         |
| <b>Services de télécommunication diversifiés</b>        |        |                     | <b>1 118 692,18</b>  | <b>1,09</b>  |
| AT T 0.25% 04-03-26                                     | EUR    | 773 000             | 733 586,21           | 0,72         |
| TELSTRA CORPORATION 1.125% 14-04-26                     | EUR    | 400 000             | 385 105,97           | 0,37         |
| <b>Services financiers diversifiés</b>                  |        |                     | <b>5 725 609,18</b>  | <b>5,55</b>  |
| ABB FINANCE 3.125% 15-01-29                             | EUR    | 200 000             | 201 417,93           | 0,20         |
| ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 0.2% 23-09-27                   | EUR    | 350 000             | 316 092,51           | 0,31         |
| ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 3.527% 24-01-28                 | EUR    | 200 000             | 202 955,16           | 0,20         |
| BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 3.875% 26-01-28    | EUR    | 500 000             | 510 251,57           | 0,49         |
| BMW INTL INVESTMENT 3.25% 17-11-28                      | EUR    | 300 000             | 300 032,91           | 0,29         |
| BMW US LLC 3.0% 02-11-27 EMTN                           | EUR    | 300 000             | 300 437,11           | 0,29         |
| CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-27                       | EUR    | 200 000             | 210 351,28           | 0,20         |
| ENEL FINANCE INTL NV 0.25% 17-06-27                     | EUR    | 500 000             | 454 561,37           | 0,44         |
| HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26       | EUR    | 150 000             | 154 947,92           | 0,15         |
| MERCEDES BENZ INTL FINANCE BV 3.25% 15-09-27            | EUR    | 300 000             | 300 237,69           | 0,29         |
| MERCK FINANCIAL SERVICES 1.875% 15-06-26                | EUR    | 200 000             | 194 375,66           | 0,19         |

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)        | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net  |
|-----------------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| MITSUBISHI HC CAPITAL UK 3.733% 02-02-27                  | EUR    | 100 000             | 101 441,62           | 0,10         |
| NESTLE FIN 3.0% 15-03-28 EMTN                             | EUR    | 350 000             | 354 084,12           | 0,34         |
| OP CORPORATE BANK 0.625% 27-07-27                         | EUR    | 250 000             | 230 402,02           | 0,22         |
| OP CORPORATE BANK E3R+0.4% 28-03-27                       | EUR    | 300 000             | 300 351,90           | 0,29         |
| RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES 3.625% 14-09-28       | EUR    | 400 000             | 413 932,31           | 0,40         |
| TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.386% 18-03-30                  | EUR    | 200 000             | 200 823,66           | 0,19         |
| TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.125% 11-07-29       | EUR    | 400 000             | 399 598,47           | 0,39         |
| VOLVO TREASURY AB 0.0% 18-05-26                           | EUR    | 200 000             | 187 194,00           | 0,18         |
| VOLVO TREASURY AB 3.125% 08-02-29                         | EUR    | 100 000             | 99 953,05            | 0,10         |
| WESTPAC SECURITIES NZ 0.427% 14-12-26                     | EUR    | 150 000             | 139 464,00           | 0,14         |
| WPP FINANCE 4.125% 30-05-28                               | EUR    | 150 000             | 152 702,92           | 0,15         |
| <b>Services liés aux technologies de l'information</b>    |        |                     | <b>808 056,19</b>    | <b>0,78</b>  |
| CAPGEMINI SE 1.625% 15-04-26                              | EUR    | 400 000             | 389 181,04           | 0,38         |
| THALES SERVICES SAS 4.125% 18-10-28                       | EUR    | 400 000             | 418 875,15           | 0,40         |
| <b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b> |        |                     | <b>194 530,64</b>    | <b>0,19</b>  |
| ICADE PROMOTION 1.125% 17-11-25                           | EUR    | 200 000             | 194 530,64           | 0,19         |
| <b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>          |        |                     | <b>1 030 301,35</b>  | <b>1,00</b>  |
| KERING 3.625% 05-09-27 EMTN                               | EUR    | 500 000             | 516 753,58           | 0,50         |
| LVMH MOET HENNESSY 3.25% 07-09-29                         | EUR    | 500 000             | 513 547,77           | 0,50         |
| <b>Transport routier et ferroviaire</b>                   |        |                     | <b>208 155,95</b>    | <b>0,20</b>  |
| DEUTSCHE BAHN FINANCE 3.5% 20-09-27                       | EUR    | 200 000             | 208 155,95           | 0,20         |
| <b>TITRES D'OPC</b>                                       |        |                     | <b>9 792 033,30</b>  | <b>9,50</b>  |
| <b>OPCVM</b>                                              |        |                     | <b>9 792 033,30</b>  | <b>9,50</b>  |
| <b>Gestion collective</b>                                 |        |                     | <b>9 792 033,30</b>  | <b>9,50</b>  |
| OSTRUM SRI CASH Part M                                    | EUR    | 945                 | 9 792 033,30         | 9,50         |
| <b>Total</b>                                              |        |                     | <b>97 885 828,35</b> | <b>94,94</b> |

(\*) 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 (*)           |
| V/GBP/EUR/20240718 | 9 238,59                           | 0,00              | EUR                         | 5 011 527,14         | GBP                  | -5 002 288,55         |
| V/GBP/EUR/20240718 | 112,17                             | 0,00              | EUR                         | 48 584,79            | GBP                  | -48 472,62            |
| V/USD/EUR/20240718 | 138,75                             | 0,00              | EUR                         | 54 882,57            | USD                  | -54 743,82            |
| V/USD/EUR/20240718 | 0,00                               | -28 095,27        | EUR                         | 13 536 350,83        | USD                  | -13 564 446,10        |
| <b>Total</b>       | <b>9 489,51</b>                    | <b>-28 095,27</b> |                             | <b>18 651 345,33</b> |                      | <b>-18 669 951,09</b> |

(\*) 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)                          | 97 885 828,35                      |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :               |                                    |
| Total opérations à terme de devises                                                  | -18 605,76                         |
| 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 (+)                                                                    | 5 771 909,93                       |
| Autres passifs (-)                                                                   | -535 972,00                        |
| Passifs de financement (-)                                                           | 0,00                               |
| <b>Total = actif net</b>                                                             | <b>103 103 160,52</b>              |

| Libellé de la part    | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|-----------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Part LBPAM ISR TAUX M | EUR               | 1 128 300,00000 | 91,37              |

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