



Rapport semestriel

au 28 juin 2024

LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES

Part **E**, Part **I**, Part **AD**, Part **R**, Part **GP**, Part **L**

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

CLASSIFICATION

Obligations et autres titres de créances libellés en euro

AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le FCP est un FIA de capitalisation pour les parts E et I et de capitalisation et/ou distribution et/ou de report pour les parts AD, GP, L et R.

La Société de gestion décide chaque année de la répartition des sommes distribuables et de la possibilité de distribuer des acomptes.

La Société de gestion décide chaque année de l'affectation des sommes distribuables pour les parts AD, GP, L et R 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

■ Le 18/06/2024 : AEGON INVESTMENT MANAGEMENT B.V. est nommé déléataire de gestion financière.

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	55 480 478,46
b) Avoirs bancaires	1 889 408,92
c) Autres actifs détenus par l'OPC	72 789,84
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	57 442 677,22
e) Passif	-117 848,26
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	57 324 828,96

(*) 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 ENTREPRISES AD en EUR	D	6 379 954,09	67 148,00000	95,01
LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES E en EUR	C	11 682 018,61	8 967,96065	1 302,63
LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES GP en EUR	D	101,56	1,00000	101,56
LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES L en EUR	D	343 057,22	3 500,47509	98,00
LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES R en EUR	D	38 919 697,48	398 135,83867	97,75

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. 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.	75,22	75,07
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.	21,56	21,52
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.	0,00	0,00

(*) 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	55 480 478,46	96,78	96,58
TOTAL		55 480 478,46	96,78	96,58

(*) 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 (**)
FRANCE	29,53	29,47
PAYS-BAS	15,84	15,81
ETATS-UNIS	11,28	11,25
ESPAGNE	6,30	6,29
ITALIE	6,09	6,08
ROYAUME-UNI	4,95	4,94
ALLEMAGNE	4,58	4,58
IRLANDE	3,22	3,21
AUSTRALIE	2,38	2,37
BELGIQUE	2,36	2,35
LUXEMBOURG	1,92	1,91
FINLANDE	1,74	1,73
CANADA	1,61	1,61
JAPON	1,34	1,34
DANEMARK	0,95	0,95
PORTUGAL	0,90	0,90
NORVEGE	0,89	0,89
AUTRICHE	0,54	0,54
SUEDE	0,35	0,35
TOTAL	96,78	96,58

(*) 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	0,00	0,00
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	0,00	0,00

(*) 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. 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.	17 495 905,15	10 005 116,50
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.	5 505 452,94	1 714 114,76
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.	11 054 260,67	12 012 127,35

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

Part		Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR	Montant éligible à réfaction EUR
Dividendes versés					
27/05/2024	LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES AD	0,60	0,00	0,60	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
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			55 480 478,46	96,78
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			55 480 478,46	96,78
Assurance			930 908,42	1,62
ALLIANZ SE 3.099% 06-07-47	EUR	200 000	201 696,16	0,35
ALLIANZ SE 4.851% 26-07-54	EUR	300 000	315 492,05	0,54
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	200 000	210 914,48	0,37
AXASA 3 7/8 05/20/49	EUR	100 000	101 473,75	0,18
CA ASSURANCES 4.25% PERP	EUR	100 000	101 331,98	0,18
Automobiles			229 720,02	0,40
General Motors Financial Co Inc 0.6% 20-05-27	EUR	250 000	229 720,02	0,40
Banques commerciales			15 365 823,76	26,82
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 5.101% 03-02-33	EUR	300 000	314 524,79	0,55
BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN	EUR	300 000	313 559,35	0,55
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	100 000	102 293,84	0,18
BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34	EUR	300 000	302 014,43	0,53
BANCO DE BADELL 5.5% 08-09-29	EUR	200 000	219 793,83	0,38
BBVA 1.0% 16-01-30	EUR	300 000	295 206,11	0,51
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	200 000	205 482,85	0,36
BBVA 8.375% PERP	EUR	400 000	426 354,38	0,74
BCP 8.5% 25-10-25 EMTN	EUR	200 000	214 270,60	0,37
BELFIUS SANV 4.875% 11-06-35	EUR	200 000	202 875,07	0,35
BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33	EUR	300 000	310 462,33	0,54
BK IRELAND 6.75% 01-03-33 EMTN	EUR	100 000	109 600,19	0,19
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	200 000	212 352,99	0,37
BNP PAR 0.25% 13-04-27 EMTN	EUR	500 000	469 918,52	0,82
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	200 000	191 399,59	0,33
BPCE ISSUER 4.875% 26-02-36	EUR	100 000	102 764,90	0,18
BPCE ISSUER 5.75% 01-06-33	EUR	100 000	105 353,01	0,18
CA 4.375% 27-11-33 EMTN	EUR	200 000	212 072,54	0,37
CA 6.5% PERP	EUR	200 000	200 621,55	0,35
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	200 000	206 999,20	0,36
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	200 000	191 225,81	0,33
CAIXABANK 1.125% 12-11-26	EUR	300 000	285 243,08	0,50
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	200 000	195 077,51	0,34
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 0.75% 24-03-26	EUR	200 000	195 869,23	0,34
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.875% 16-10-34	EUR	300 000	302 307,33	0,53
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29	EUR	200 000	211 102,12	0,37
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% 27-01-28	EUR	500 000	522 093,21	0,91
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.875% 25-10-29	EUR	400 000	401 652,14	0,70
CREDITO EMILIANO 4.875% 26-03-30	EUR	300 000	315 806,51	0,55
CW BK AUST 4.266% 04-06-34	EUR	400 000	402 330,90	0,70
DE VOLKSBANK NV 4.625% 23-11-27	EUR	500 000	524 419,61	0,91
DNB BANK A 5.0% 13-09-33 EMTN	EUR	200 000	213 855,72	0,37

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 20-02-29	EUR	300 000	317 322,92	0,55
ING GROEP NV 2.125% 26-05-31	EUR	300 000	289 247,96	0,50
INTE 3.625% 16-10-30 EMTN	EUR	300 000	298 791,40	0,52
INTE 4.0% 19-05-26 EMTN	EUR	400 000	404 223,07	0,71
JPM CHASE 0.389% 24-02-28 EMTN	EUR	600 000	552 885,97	0,96
JPM CHASE 3.761% 21-03-34 EMTN	EUR	300 000	301 317,09	0,53
JPM CHASE 4.457% 13-11-31 EMTN	EUR	400 000	427 481,58	0,75
KBC GROUPE 0.5% 03-12-29 EMTN	EUR	300 000	295 707,75	0,52
LLOYDS BANKING GROUP 3.875% 14-05-32	EUR	200 000	200 617,96	0,35
LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	200 000	200 646,50	0,35
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.5% 01-11-26	EUR	300 000	315 245,76	0,55
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	EUR	400 000	427 379,64	0,75
RABOBK 4.625% PERP	EUR	400 000	392 894,84	0,69
RCI BANQUE 3.75% 04-10-27	EUR	700 000	704 364,22	1,25
ROYAL BANK OF CANADA 4.125% 05-07-28	EUR	300 000	318 831,25	0,56
SG 0.75% 25-01-27	EUR	300 000	278 498,62	0,49
SG 0.875% 01-07-26 EMTN	EUR	100 000	94 226,22	0,16
SG 4.875% 21-11-31	EUR	500 000	531 507,52	0,93
STANDARD CHARTERED 2.5% 09-09-30	EUR	250 000	250 277,14	0,44
UNICREDIT 0.325% 19-01-26 EMTN	EUR	300 000	285 453,11	0,50
Boissons			1 764 603,46	3,08
ANHEUSER INBEV SANV 3.95% 22-03-44	EUR	200 000	198 848,45	0,35
ASAHI BREWERIES 0.336% 19-04-27	EUR	250 000	229 255,10	0,40
CA LA 1.625% 09-03-35	EUR	150 000	127 095,33	0,22
CARLB 0 3/8 06/30/27	EUR	600 000	547 198,61	0,96
COCA-COLA EUROPEAN PARTN	EUR	300 000	260 296,43	0,45
HEINEKEN NV 1.5% 03-10-29 EMTN	EUR	100 000	92 242,08	0,16
PERNOD RICARD 3.75% 15-09-33	EUR	300 000	309 667,46	0,54
Composants automobiles			1 902 954,04	3,32
AUTOLIV 3.625% 07-08-29 EMTN	EUR	200 000	201 146,82	0,35
CIE GEN DES ETS MICHELIN 3.125% 16-05-31	EUR	400 000	394 350,03	0,69
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	EUR	200 000	200 931,14	0,35
FORVIA 2.625% 15-06-25	EUR	300 000	296 144,47	0,52
FORVIA 5.5% 15-06-31	EUR	200 000	202 373,84	0,35
VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN	EUR	300 000	297 206,91	0,52
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	300 000	310 800,83	0,54
Construction et ingénierie			523 442,81	0,91
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	500 000	523 442,81	0,91
Courrier, fret aérien et logistique			382 367,58	0,67
DEUTSCHE POST AG 3.375% 03-07-33	EUR	200 000	208 115,29	0,37
FEDEX 1.3% 05-08-31	EUR	200 000	174 252,29	0,30
Crédit à la consommation			211 748,46	0,37
TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05% 13-09-29	EUR	200 000	211 748,46	0,37
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			609 273,58	1,06
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 3.875% 11-03-36	EUR	300 000	302 734,70	0,53
NN GROUP NV 6.375% PERP	EUR	300 000	306 538,88	0,53

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Distribution spécialisée			295 373,29	0,52
ARVAL SERVICE LEASE 0.875% 17-02-25	EUR	300 000	295 373,29	0,52
Electricité			1 532 050,98	2,67
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.625% 18-01-33	EUR	200 000	203 067,03	0,35
ENEL 3.375% PERP	EUR	100 000	99 305,03	0,17
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	200 000	223 056,14	0,39
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 3.875% 26-06-28	EUR	100 000	100 875,93	0,18
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.75% 29-05-54	EUR	200 000	199 917,63	0,35
RED ELECTRICA 4.625% PERP	EUR	100 000	105 546,31	0,18
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.5% 17-01-31	EUR	200 000	199 964,38	0,35
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	EUR	400 000	400 318,53	0,70
Equipement et services pour l'énergie			101 359,77	0,18
EUROGRID GMBH 1 3.915% 01-02-34	EUR	100 000	101 359,77	0,18
Equipements de communication			330 336,67	0,58
DEUTSCHE TELEKOM 7.50% 01/33	EUR	250 000	330 336,67	0,58
Equipements électriques			988 909,56	1,73
NEXANS 4.125% 29-05-29	EUR	400 000	397 729,40	0,69
NEXANS 5.5% 05-04-28	EUR	100 000	105 383,88	0,18
SIGNIFY NV EX PHILIPS LIGHTING NEW 2.375% 11-05-27	EUR	500 000	485 796,28	0,86
Equipements et fournitures médicaux			408 834,65	0,71
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.75% 15-10-32	EUR	500 000	408 834,65	0,71
Finances			368 815,60	0,64
HOWOGE WOHNUNGSBAUGESELLSCHAFT MBH 0.0% 01-11-24	EUR	200 000	197 288,41	0,34
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	EUR	200 000	171 527,19	0,30
FPI Bureautiques			357 239,24	0,62
SOCIETE FONCIERE LYONNAISE 0.5% 21-04-28	EUR	400 000	357 239,24	0,62
FPI de détail			883 864,44	1,54
CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	EUR	300 000	325 041,13	0,56
KLEPIERRE 0.875% 17-02-31 EMTN	EUR	200 000	166 761,57	0,29
KLEPIERRE 3.875% 23-09-33 EMTN	EUR	200 000	198 555,94	0,35
MERCIALYS 1.8% 27-02-26	EUR	200 000	193 505,80	0,34
Gaz			337 276,61	0,59
SNAM 0.75% 17-06-30 EMTN	EUR	400 000	337 276,61	0,59
Gestion et promotion immobilière			964 051,71	1,68
DIAGO CAP BV 0.125% 28-09-28	EUR	1 000 000	879 072,58	1,53
PRAEMIA HEALTHCARE 1.375% 17-09-30	EUR	100 000	84 979,13	0,15
Gestion immobilière et développement			189 925,80	0,33
LEG IMMOBILIEN SE 0.375% 17-01-26	EUR	200 000	189 925,80	0,33
Hôtels, restaurants et loisirs			492 798,18	0,86
ACCOR 3.875% 11-03-31	EUR	300 000	301 970,11	0,53
MC DONALD S 2.375% 31-05-29	EUR	200 000	190 828,07	0,33
Infrastructure de transports			778 519,36	1,36
ABERTIS INFRA 1.625% 15-07-29	EUR	200 000	184 474,96	0,32
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	EUR	100 000	106 965,84	0,19
ADP 2.75% 02-04-30	EUR	300 000	289 168,70	0,50
ADP 3.375% 16-05-31 EMTN	EUR	200 000	197 909,86	0,35

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Logiciels			802 574,70	1,40
BOUYGUES 2.25% 29-06-29	EUR	300 000	283 618,55	0,50
BOUYGUES 4.625% 07-06-32	EUR	200 000	212 883,37	0,37
STELLANTIS NV 3.75% 19-03-36	EUR	100 000	97 775,41	0,17
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	200 000	208 297,37	0,36
Machines			1 286 034,31	2,24
CNH INDUSTRIAL NV 3.75% 11-06-31	EUR	500 000	494 218,58	0,86
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.125% 22-05-32	EUR	300 000	296 792,64	0,52
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.375% 22-02-37	EUR	200 000	197 693,09	0,34
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.625% 24-02-43	EUR	300 000	297 330,00	0,52
Marchés de capitaux			4 430 060,98	7,73
ABN AMRO BK 4.375% PERP	EUR	200 000	197 618,23	0,34
ABN AMRO BK 5.5% 21-09-33 EMTN	EUR	200 000	216 266,24	0,38
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	EUR	200 000	214 768,53	0,37
BANCO NTANDER 0.2% 11-02-28	EUR	400 000	355 735,29	0,62
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	200 000	218 486,12	0,38
BANK OF MONTREAL E3R+0.47% 12-04-27	EUR	600 000	605 524,71	1,07
CITIGROUP 1.25% 06-07-26 EMTN	EUR	300 000	296 291,27	0,52
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	200 000	209 066,31	0,36
MORGAN STANLEY 1.342% 23-10-26	EUR	200 000	195 967,76	0,34
NORDEA BKP 1.125% 16-02-27	EUR	300 000	283 567,01	0,49
NORDEA BKP 4.125% 29-05-35	EUR	300 000	301 527,51	0,53
NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	EUR	200 000	209 932,13	0,37
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.75% 26-01-27	EUR	300 000	308 943,84	0,54
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 4.225% 26-04-33	EUR	500 000	515 879,03	0,90
UNILEVER CAPITAL 3.4% 06-06-33	EUR	300 000	300 487,00	0,52
Media			497 745,71	0,87
INFORMA 2.125% 06-10-25 EMTN	EUR	500 000	497 745,71	0,87
Médias			199 939,04	0,35
BERTELSMANN 3.5% 29-05-29	EUR	200 000	199 939,04	0,35
Papier et industrie du bois			201 354,76	0,35
STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26	EUR	200 000	201 354,76	0,35
Pétrole et gaz			302 745,44	0,53
ENI 3.625% 19-05-27 EMTN	EUR	300 000	302 745,44	0,53
Producteur et commerce d'énergie indépendants			298 940,44	0,52
STATKRAFT AS 3.125% 13-12-31	EUR	300 000	298 940,44	0,52
Produits alimentaires			1 185 723,74	2,07
DANONE 1.0% PERP	EUR	300 000	279 944,82	0,49
DANONE 3.481% 03-05-30 EMTN	EUR	500 000	503 343,84	0,88
GEN MILLS 3.85% 23-04-34	EUR	400 000	402 435,08	0,70
Produits chimiques			1 017 371,79	1,77
ARKEMA 3.5% 23-01-31 EMTN	EUR	300 000	300 464,31	0,52
IMCD NV 4.875% 18-09-28	EUR	200 000	213 223,69	0,37
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.625% 12-06-34	EUR	500 000	503 683,79	0,88
Produits pharmaceutiques			935 990,19	1,63
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	100 000	101 251,40	0,18
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.564% 03-05-44	EUR	300 000	294 920,31	0,51

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.0% 21-11-30	EUR	550 000	539 818,48	0,94
Produits pour l'industrie du bâtiment			484 895,60	0,85
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.125% 10-06-28	EUR	200 000	190 814,12	0,33
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.625% 10-08-32	EUR	100 000	95 035,07	0,17
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.375% 08-04-30	EUR	200 000	199 046,41	0,35
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			505 166,52	0,88
INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.375% 26-02-27	EUR	500 000	505 166,52	0,88
Services aux collectivités			1 742 627,26	3,04
EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN	EUR	200 000	186 364,20	0,33
EDP FIN 3.875% 11-03-30 EMTN	EUR	100 000	102 360,43	0,18
ENGIE 1.75% 27-03-28 EMTN	EUR	200 000	188 522,19	0,33
ENGIE 2.0% 28-09-37 EMTN	EUR	100 000	80 766,88	0,14
ENGIE SA 1.875% 19-09-33 EMTN	EUR	100 000	86 842,28	0,15
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.375% 22-11-32	EUR	300 000	303 117,78	0,53
IREN 3.875% 22-07-32 EMTN	EUR	100 000	100 279,58	0,17
SUEZ 1.875% 24-05-27 EMTN	EUR	300 000	285 418,42	0,50
VEOLIA ENVIRONN 6.125%33 S.12 TR.1	EUR	160 000	196 412,89	0,34
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	200 000	212 542,61	0,37
Services aux entreprises			863 699,15	1,51
DERICHEBOURG 2.25% 15-07-28	EUR	200 000	184 467,50	0,32
ELIS EX HOLDELIS 3.75% 21-03-30	EUR	200 000	198 761,99	0,35
LA POSTE 1.45% 30-11-28 EMTN	EUR	300 000	277 738,36	0,49
VIRGIN MONEY UK 4.0% 18-03-28	EUR	200 000	202 731,30	0,35
Services aux professionnels			408 612,71	0,71
RELX FINANCE BV 3.75% 12-06-31	EUR	100 000	101 612,27	0,18
WOLTERS KLUWER NV 3.75% 03-04-31	EUR	300 000	307 000,44	0,53
Services clientèle divers			1 026 398,65	1,79
AYVENS 4.25% 18-01-27 EMTN	EUR	500 000	516 323,77	0,90
EDENRED 3.625% 13-12-26	EUR	500 000	510 074,88	0,89
Services de télécommunication diversifiés			1 738 224,06	3,03
ATT 2.05% 19-05-32	EUR	100 000	89 127,83	0,16
ATT 3.95% 30-04-31	EUR	200 000	204 319,78	0,36
ORANGE 4.5% PERP	EUR	400 000	402 763,86	0,69
PROXIMUS 0.75% 17-11-36 EMTN	EUR	200 000	141 579,72	0,25
TELEFONICA 5 7/8%-2033	EUR	90 000	107 269,46	0,19
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.957% 01-07-39	EUR	150 000	115 249,90	0,20
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	EUR	100 000	104 255,20	0,18
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	100 000	113 052,77	0,20
TELSTRA CORPORATION 1.0% 23-04-30	EUR	150 000	131 526,54	0,23
VERIZON COMMUNICATION 1.3% 18-05-33	EUR	400 000	329 079,00	0,57
Services de télécommunication mobile			315 503,96	0,55
VODAFONE GROUP 1.625% 24-11-30	EUR	350 000	315 503,96	0,55
Services financiers diversifiés			5 286 924,70	9,22
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	300 000	264 578,16	0,46
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.375% 11-01-34	EUR	100 000	99 905,66	0,17
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.25% 19-07-28	EUR	400 000	347 873,30	0,61
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 4.125% 13-03-29	EUR	400 000	413 123,91	0,72

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BMW US LLC 3.375% 02-02-34	EUR	300 000	297 596,78	0,52
CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-31	EUR	400 000	421 479,76	0,74
CRH SMW FINANCE DAC 4.25% 11-07-35	EUR	200 000	212 388,30	0,37
EATON CAPITAL UN 3.601% 21-05-31	EUR	500 000	503 308,81	0,88
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-06-36	EUR	200 000	140 481,58	0,25
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 1.85% 21-04-42	EUR	300 000	243 839,24	0,43
LSEG NETHERLANDS BV 4.231% 29-09-30	EUR	200 000	213 066,09	0,37
MERCEDESSENZ INTL FINANCE BV 3.7% 30-05-31	EUR	300 000	305 726,27	0,53
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.75% 05-12-30	EUR	300 000	311 722,27	0,54
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.75% 07-12-31	EUR	200 000	208 072,57	0,36
MITSUBISHI HC CAPITAL UK 3.733% 02-02-27	EUR	100 000	101 481,50	0,18
NASDAQ 4.5% 15-02-32	EUR	200 000	212 721,78	0,37
NESTLE FIN 3.0% 23-01-31 EMTN	EUR	300 000	300 679,92	0,52
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 1.0% 08-02-29	EUR	200 000	177 746,89	0,31
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.0% 05-05-34	EUR	300 000	300 762,87	0,52
SUEZ SACA 4.5% 13-11-33 EMTN	EUR	200 000	210 369,04	0,37
Services liés aux technologies de l'information			418 960,05	0,73
THALES SERVICES SAS 4.125% 18-10-28	EUR	400 000	418 960,05	0,73
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			654 850,25	1,14
PROLOGIS INTL FUND II 1.625% 17-06-32	EUR	150 000	125 786,79	0,22
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	EUR	300 000	307 775,47	0,53
UNIBAIL RODAMCO SE 7.25% PERP	EUR	200 000	221 287,99	0,39
Textiles, habillement et produits de luxe			620 897,61	1,08
KERING 3.875% 05-09-35 EMTN	EUR	400 000	414 028,88	0,72
LVMH MOET HENNESSY 3.5% 07-09-33	EUR	200 000	206 868,73	0,36
Transport routier et ferroviaire			305 038,85	0,53
DEUTSCHE BAHN FINANCE 3.375% 29-01-38	EUR	100 000	99 278,36	0,17
DEUTSCHE BAHN FINANCE 3.625% 18-12-37	EUR	200 000	205 760,49	0,36
Total			55 480 478,46	96,78

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISES

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

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

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0924	-4	1 200,00	0,00	-465 760,00
EURO SCHATZ 0924	48	0,00	-2 350,00	5 073 600,00
XEUR FGBX BUX 0924	1	0,00	-3 820,00	130 240,00
Sous-total 1.		1 200,00	-6 170,00	4 738 080,00
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		1 200,00	-6 170,00	4 738 080,00

(*) 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)	55 480 478,46
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	-4 970,00
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 (+)	1 960 998,76
Autres passifs (-)	-111 678,26
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	57 324 828,96

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES AD	EUR	67 148,00000	95,01
Part LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES E	EUR	8 967,96065	1 302,63
Part LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES GP	EUR	1,00000	101,56
Part LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES L	EUR	3 500,47509	98,00
Part LBPAM ISR OBLI ENTREPRISES R	EUR	398 135,83867	97,75

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