



Rapport semestriel

au 30 septembre 2024

LBPAM ISR EURO HIGH YIELD

Part **GP**, Part **R**, Part **I**

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 et/ou de distribution et/ou de report pour les parts GP, I, et R.

La mise en paiement des sommes distribuables, le cas échéant, est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

La société de gestion décide chaque année de l'affectation des sommes distribuables et de la possibilité de distribuer des acomptes.

Document public

LBP AM – 36, Quai Henri IV – 75004 Paris

LBP AM est une société de gestion agréée auprès de l'AMF sous le n° GP-20000031 SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 12 138 931,20 euros – 879 553 857 RCS Paris

lbpam.com

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPC

Néant

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-24-55 du code monétaire et financier	8 847 124,48
b) Avoirs bancaires	7 007,90
c) Autres actifs détenus par l'OPC	777 364,84
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	9 631 497,22
e) Passif	-927 016,17
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	8 704 481,05

(*) 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 EURO HIGH YIELD I	D	8 704 481,05	839,01	10 374,70

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.	94,98	85,84
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.	6,66	6,01
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.	6,12	5,53

(*) 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	7 520 719,42	86,40	78,08
Dollar Us	USD	1 205 265,97	13,85	12,51
Livre Sterling	GBP	121 139,09	1,39	1,26
TOTAL		8 847 124,48	101,64	91,86

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

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	15,15	13,70
PAYS-BAS	14,94	13,50
ITALIE	13,73	12,41
ALLEMAGNE	9,44	8,53
AUTRICHE	8,09	7,31
IRLANDE	6,35	5,74
ETATS-UNIS	5,66	5,11
ESPAGNE	5,52	4,99
GRECE	5,02	4,54
PORTUGAL	3,77	3,41
POLOGNE	3,55	3,21
SUEDE	2,41	2,18
CHYPRE	2,36	2,13
BELGIQUE	2,30	2,08
FINLANDE	1,17	1,06
DANEMARK	1,16	1,05
ROYAUME-UNI	1,00	0,90
TOTAL	101,64	91,86

(*) 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	6,12	5,53
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	6,12	5,53

(*) 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

Éléments 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.	13 745 822,09	12 801 630,39
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.	1 569 623,47	2 194 908,57
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.	5 037 219,17	5 302 722,82

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR	Montant éligible à réfaction EUR
Dividendes versés					
	LBPAM ISR EURO HIGH YIELD I				
Dividendes à verser					
	LBPAM ISR EURO HIGH YIELD I				

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/09/2024
Frais de gestion variables provisionnés	2 210,67
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,03
Frais de gestion variables acquis	75,02
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

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			8 847 124,48	101,64
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			8 847 124,48	101,64
Assurance			555 084,08	6,38
ASS GENERALI 4.1562% 03-01-35	EUR	200 000	201 212,00	2,31
CNP ASSURANCES 4.875% 16-07-54	EUR	100 000	104 833,78	1,20
PERMANENT TSB GROUP 13.25% PERP	EUR	200 000	249 038,30	2,87
Banques commerciales			2 749 350,07	31,57
ALPHA SERVICES AND 11.875% PERP	EUR	200 000	233 107,59	2,68
BANK OF CYPRUS 5.0% 02-05-29	EUR	100 000	104 776,89	1,20
BBVA 6.5% PERP	USD	200 000	180 100,26	2,07
CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL CEMG 5.625% 29-05-28	EUR	100 000	104 613,78	1,20
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.875% 16-10-34	EUR	200 000	210 726,69	2,42
CRED AGRI SA 8.125% PERP	USD	200 000	184 688,06	2,12
FORD MOTOR CREDIT 7.2% 10-06-30	USD	200 000	197 197,26	2,27
Hellenic Bank Public Company 4.0% 17-09-26	EUR	100 000	100 680,38	1,16
ICCREA BANCA 4.125% 28-11-29	EUR	100 000	103 408,58	1,19
INTESA SANPA 7.7% PERP CV	USD	200 000	180 544,68	2,07
MBANK 8.375% 11-09-27	EUR	100 000	108 497,85	1,25
MBANK SPOLKA AKCYJNA 4.034% 27-09-30	EUR	100 000	100 132,26	1,15
MONTE PASCHI 8.0% 22-01-30	EUR	100 000	106 462,91	1,22
NOVO BAN 9.875% 01-12-33	EUR	100 000	125 101,15	1,44
PIRAEUS BANK 4.625% 17-07-29	EUR	100 000	103 642,68	1,19
PKO Bank Polski 3.875% 12-09-27	EUR	100 000	100 674,33	1,16
Spar Nord Bank AS 4.125% 01-10-30	EUR	100 000	100 658,30	1,16
TRIODOS BANK NV 4.875% 12-09-29	EUR	100 000	100 806,12	1,16
VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	300 000	303 530,30	3,46
Compagnies aériennes			102 046,79	1,17
FINNAIR 4.75% 24-05-29	EUR	100 000	102 046,79	1,17
Composants automobiles			477 581,90	5,49
GOODYEAR TIRE AND RUBBER 5.0% 31-05-26	USD	200 000	179 691,87	2,06
GRUPO ANTOLIN IRAU 10.375% 30-01-30	EUR	100 000	93 821,81	1,08
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	200 000	204 068,22	2,35
Electricité			323 793,14	3,72
EDF SA TF/TV 29/12/2049	EUR	100 000	104 005,39	1,19
ELECTRICITE DE FRANCE TF/TV PERP	GBP	100 000	121 139,09	1,40
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	100 000	98 648,66	1,13
FPI de détail			200 970,21	2,31
CARMILA 3.875% 25-01-32 EMTN	EUR	100 000	100 747,11	1,16
MERCIALYS 4.0% 10-09-31	EUR	100 000	100 223,10	1,15
Infrastructure de transports			204 827,31	2,35
ATLANTIA EX AUTOSTRAD 4.5% 24-01-30	EUR	200 000	204 827,31	2,35
Machines			294 775,48	3,39
CEME E3R+4.5% 30-09-31	EUR	100 000	98 704,22	1,13
VALLOUREC 7.5% 15-04-32	USD	200 000	196 071,26	2,26
Marches de capitaux			1 389 349,82	15,96
ABN AMRO BK 4.375% 16-07-36	EUR	100 000	103 288,93	1,19
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	200 000	199 411,18	2,29
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	100 000	100 755,15	1,16
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	100 000	103 568,23	1,19
LKQ DUTCH BOND BV 4.125% 13-03-31	EUR	200 000	207 350,36	2,38
QPARK HOLDING I BV 5.125% 15-02-30	EUR	100 000	102 601,88	1,18
RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.5% 12-03-30	EUR	200 000	199 504,71	2,29
SIGMA HOLDCO BV 5.75% 15-05-26	EUR	100 000	57 847,24	0,66
UNITED GROUP BV 6.75% 15-02-31	EUR	100 000	104 877,25	1,20
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	200 000	210 144,89	2,42

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Papier et industrie du bois			99 685,65	1,15
FIBER BID 6.125% 15-06-31	EUR	100 000	99 685,65	1,15
Produits alimentaires			104 188,43	1,20
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	100 000	104 188,43	1,20
Services aux entreprises			99 806,08	1,15
ELIOR GROUP SCA 3.75% 15-07-26	EUR	100 000	99 806,08	1,15
Services de télécommunication diversifiés			636 599,62	7,31
EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29	EUR	100 000	104 674,36	1,20
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	200 000	200 466,00	2,30
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	EUR	200 000	216 008,63	2,48
VERIZON COMMUNICATION 4.75% 31-10-34	EUR	100 000	115 450,63	1,33
Services de télécommunication mobile			86 972,58	1,00
VODAFONE GROUP 3.25% 04-06-81	USD	100 000	86 972,58	1,00
Services financiers diversifiés			1 418 028,99	16,29
AAREAL BK 5.625% 12-12-34 EMTN	EUR	200 000	200 182,75	2,30
AAREAL BK 5.875% 29-05-26 EMTN	EUR	100 000	105 695,89	1,21
BANCO DE CREDITO SOCIAL 4.125% 03-09-30	EUR	100 000	101 742,74	1,17
BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27-11-31	EUR	100 000	104 574,72	1,20
BAWAG GROUP 7.25% PERP	EUR	200 000	201 338,77	2,31
BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	EUR	100 000	100 208,00	1,15
DOVALUE 5.0% 04-08-25	EUR	100 000	100 460,22	1,15
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	100 000	100 256,46	1,15
Piraeus Financial Holdings Societe Anony 5.375% 18-09-35	EUR	100 000	100 307,16	1,15
SOGECAP 5.0% 03-04-45	EUR	100 000	99 786,00	1,15
UPFIELD BV 6.875% 02-07-29	EUR	200 000	203 476,28	2,35
Transport routier et ferroviaire			104 064,33	1,20
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	EUR	100 000	104 064,33	1,20
TITRES D'OPC			532 961,75	6,12
OPCVM			532 961,75	6,12
Gestion collective			532 961,75	6,12
OSTRUM SRI CASH Part M	EUR	32	334 688,96	3,84
OSTRUM SRI CASH Z	EUR	19	198 272,79	2,28
TITRES FINANCIERS DONNÉS EN PENSION			198 319,20	2,28
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			198 319,20	2,28
Distribution spécialisée			100 232,57	1,15
PICARD BOND 5.375% 01-07-27	EUR	100 000	100 232,57	1,15
Industrie aérospatiale et défense			98 086,63	1,13
BOMBARDIER 7.25% 01-07-31	USD	100 000	98 086,63	1,13
DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES DONNÉS EN PENSION			-190 569,90	-2,19
INDEMNITÉS SUR TITRES DONNÉS EN PENSION			-2 710,12	-0,03
Total			9 385 125,41	107,82

(*) 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/20241017	0,00	-1 722,87	EUR	119 372,48	GBP	-121 095,35
V/USD/EUR/20241017	3 267,34	0,00	EUR	1 286 702,14	USD	-1 283 434,80
Total	3 267,34	-1 722,87		1 406 074,62		-1 404 530,15

(*) 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 1224	-6	0,00	-2 990,00	-720 300,00
EURO BUND 1224	-4	0,00	-2 340,00	-539 680,00
EURO-OAT 1224	-4	0,00	-1 120,00	-507 360,00
EURO SCHATZ 1224	5	3 025,00	0,00	535 875,00
Sous-total 1.		3 025,00	-6 450,00	-1 231 465,00
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		3 025,00	-6 450,00	-1 231 465,00

(*) 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				
ITRAXX EUROPE S41 V1	-500 000	0,00	-10 788,89	-500 000,00
ITRAXX EUROPE S41 V1	-500 000	0,00	-10 788,89	-500 000,00
Sous-total 4.		0,00	-21 577,78	-1 000 000,00
Total		0,00	-21 577,78	-1 000 000,00

(*) 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)	9 385 125,41
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	1 544,47
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-3 425,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	-21 577,78
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 (+)	46 799,45
Autres passifs (-)	-703 985,50
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	8 704 481,05

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LBPAM ISR EURO HIGH YIELD I	EUR	839,01	10 374,70

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