



# Rapport semestriel

au 30 septembre 2024

## LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE

Part L, Part I, Part GP

### FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

### CLASSIFICATION

Obligations et autres titres de créances internationaux

### AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le FCP est un fonds d'investissement à vocation générale de capitalisation et/ou de distribution et/ou de report pour les parts GP, I et L. Il pourra procéder à la distribution d'acomptes.

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](http://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 | 67 568 816,95                     |
| b) Avoirs bancaires                                                                                           | 58 711,96                         |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC                                                                            | 2 894 629,87                      |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)                                                          | 70 522 158,78                     |
| e) Passif                                                                                                     | -5 054 704,50                     |
| f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)                                                | 65 467 454,28                     |

(\*) 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 DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I en EUR | D            | 49 843 837,64        | 4 468,35556                    | 11 154,85                          |
| LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE L en EUR | D            | 15 623 616,64        | 144 003,00000                  | 108,49                             |

### 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.<br><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.        | 100,51                    | 93,30                             |
| C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts du fonds d'investissement à vocation générale. | 2,70                      | 2,51                              |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 3,98                      | 3,69                              |

(\*) 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    | 57 103 260,16        | 87,22                     | 80,97                             |
| Dollar Us      | USD    | 7 810 284,14         | 11,93                     | 11,07                             |
| Livre Sterling | GBP    | 2 655 272,65         | 4,06                      | 3,77                              |
| <b>TOTAL</b>   |        | <b>67 568 816,95</b> | <b>103,21</b>             | <b>95,81</b>                      |

(\*) 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 (**) |
|--------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| ESPAGNE            | 16,52                     | 15,34                             |
| FRANCE             | 15,95                     | 14,81                             |
| ITALIE             | 14,20                     | 13,18                             |
| ALLEMAGNE          | 9,82                      | 9,12                              |
| PORTUGAL           | 8,14                      | 7,56                              |
| AUTRICHE           | 7,80                      | 7,24                              |
| PAYS-BAS           | 7,17                      | 6,66                              |
| POLOGNE            | 5,31                      | 4,93                              |
| IRLANDE            | 3,57                      | 3,31                              |
| GRECE              | 3,13                      | 2,91                              |
| BELGIQUE           | 2,44                      | 2,26                              |
| ROYAUME-UNI        | 2,23                      | 2,07                              |
| REPUBLIQUE TCHEQUE | 1,45                      | 1,34                              |
| CHYPRE             | 1,26                      | 1,17                              |
| ISLANDE            | 0,76                      | 0,71                              |
| FINLANDE           | 0,64                      | 0,60                              |
| LUXEMBOURG         | 0,57                      | 0,53                              |
| ESTONIE            | 0,54                      | 0,50                              |
| LITUANIE           | 0,47                      | 0,43                              |
| ETATS-UNIS         | 0,47                      | 0,43                              |
| DANEMARK           | 0,46                      | 0,43                              |
| ROUMANIE           | 0,31                      | 0,28                              |
| <b>TOTAL</b>       | <b>103,21</b>             | <b>95,81</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 | 3,98                      | 3,69                              |
| 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>3,98</b>               | <b>3,69</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 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.                                                                                                                                                                                                       | 63 955 592,22           | 59 988 674,00 |
| 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. | 10 272 276,39           | 12 298 295,15 |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 19 679 224,95           | 23 743 408,97 |

## DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

|                            | Part                                    | Montant net unitaire EUR | Crédit d'impôt EUR | Montant brut unitaire EUR | Montant éligible à réfaction EUR |
|----------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------------|----------------------------------|
| <b>Dividendes versés</b>   |                                         |                          |                    |                           |                                  |
|                            | LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I |                          |                    |                           |                                  |
|                            | LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE L |                          |                    |                           |                                  |
| <b>Dividendes à verser</b> |                                         |                          |                    |                           |                                  |
|                            | LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I |                          |                    |                           |                                  |
|                            | LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE L |                          |                    |                           |                                  |

## INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

|                                                        | 30/09/2024 |
|--------------------------------------------------------|------------|
| <b>PART LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I</b>    |            |
| Frais de gestion variables provisionnés                | 0,00       |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      | 1 103,10   |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00       |
| <b>PART LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE L</b>    |            |
| Frais de gestion variables provisionnés                | 0,00       |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      | 0,00       |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00       |

# 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>67 568 816,95</b> | <b>103,21</b> |
| Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé |        |                     | <b>67 568 816,95</b> | <b>103,21</b> |
| <b>Assurance</b>                                                                 |        |                     | <b>2 267 955,61</b>  | <b>3,46</b>   |
| ALLIANZ SE 3.2% PERP                                                             | USD    | 600 000             | 469 372,64           | 0,72          |
| ASS GENERALI 4.1562% 03-01-35                                                    | EUR    | 900 000             | 905 454,00           | 1,38          |
| CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29                                                    | EUR    | 200 000             | 185 384,82           | 0,28          |
| CNP ASSURANCES 4.875% 16-07-54                                                   | EUR    | 200 000             | 209 667,56           | 0,32          |
| PERMANENT TSB GROUP 13.25% PERP                                                  | EUR    | 400 000             | 498 076,59           | 0,76          |
| <b>Banques commerciales</b>                                                      |        |                     | <b>46 284 670,51</b> | <b>70,71</b>  |
| AB SIAULIU BANKAS 4.853% 05-12-28                                                | EUR    | 300 000             | 304 698,02           | 0,47          |
| ALPHA SERVICES AND 11.875% PERP                                                  | EUR    | 400 000             | 466 215,18           | 0,71          |
| BANCA POPOLARE DELL EMILIA ROMAGNA 3.875% 25-07-32                               | EUR    | 600 000             | 600 525,21           | 0,92          |
| BANCO BPM 3.875% 09-09-30 EMTN                                                   | EUR    | 600 000             | 606 103,07           | 0,93          |
| BANCO DE BADELL 5.0% 13-10-29                                                    | GBP    | 1 000 000           | 1 205 162,71         | 1,84          |
| BANKINTER 3.5% 10-09-32                                                          | EUR    | 800 000             | 810 143,67           | 1,24          |
| BANK MILLENNIUM 5.308% 25-09-29                                                  | EUR    | 350 000             | 355 819,79           | 0,54          |
| BANK OF CYPRUS 5.0% 02-05-29                                                     | EUR    | 400 000             | 419 107,56           | 0,64          |
| BBVA 1.0% 16-01-30                                                               | EUR    | 800 000             | 798 859,06           | 1,22          |
| BBVA 4.375% 29-08-36 EMTN                                                        | EUR    | 300 000             | 304 927,60           | 0,47          |
| BBVA 6.5% PERP                                                                   | USD    | 1 200 000           | 1 080 601,52         | 1,65          |
| BCP 3.871% 27-03-30 EMTN                                                         | EUR    | 600 000             | 609 044,61           | 0,93          |
| BCP 6.888% 07-12-27 EMTN                                                         | EUR    | 500 000             | 568 214,51           | 0,87          |
| BK IRELAND GROUP 7.5% PERP                                                       | EUR    | 800 000             | 840 037,91           | 1,28          |
| BNP 4.032 12/31/49                                                               | EUR    | 500 000             | 517 245,57           | 0,79          |
| BNP PAR 3.875% 10-01-31 EMTN                                                     | EUR    | 1 000 000           | 1 067 852,57         | 1,63          |
| BNP PAR 4.159% 28-08-34 EMTN                                                     | EUR    | 400 000             | 405 407,18           | 0,62          |
| BNP PARIBAS 7.375% PERP                                                          | USD    | 800 000             | 732 149,39           | 1,12          |
| BPCE 1.5% 13-01-42                                                               | EUR    | 800 000             | 767 118,95           | 1,17          |
| BQ POSTALE 0.875% 26-01-31                                                       | EUR    | 600 000             | 583 078,07           | 0,89          |
| BQ POSTALE 3.5% 01-04-31 EMTN                                                    | EUR    | 600 000             | 597 183,53           | 0,91          |
| BQ POSTALE 5.625% 21-09-28                                                       | GBP    | 500 000             | 607 574,79           | 0,93          |
| CA 1.625% 05-06-30 EMTN                                                          | EUR    | 600 000             | 594 184,77           | 0,91          |
| CA 3.125% 26-01-29 EMTN                                                          | EUR    | 300 000             | 300 459,69           | 0,46          |
| CA 5.75% 09-11-34 EMTN                                                           | GBP    | 700 000             | 842 535,15           | 1,29          |
| CAIXABANK 2.25% 17-04-30 EMTN                                                    | EUR    | 600 000             | 599 991,70           | 0,92          |
| CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL CEMG 10.0% 30-10-26                               | EUR    | 800 000             | 925 087,78           | 1,41          |
| CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL CEMG 5.625% 29-05-28                              | EUR    | 600 000             | 627 682,68           | 0,96          |
| CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL CEMG 8.5% 12-06-34                                | EUR    | 500 000             | 555 421,10           | 0,85          |
| CMZB FRANCFORT 1.375% 29-12-31                                                   | EUR    | 200 000             | 192 422,80           | 0,29          |
| CMZB FRANCFORT 6.125% PERP                                                       | EUR    | 600 000             | 620 337,55           | 0,95          |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.875% 16-10-34                                   | EUR    | 300 000             | 316 090,03           | 0,48          |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.0% PERP                                         | USD    | 800 000             | 741 743,75           | 1,13          |
| CRED AGRI SA 8.125% PERP                                                         | USD    | 800 000             | 738 752,24           | 1,13          |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 1.875% 25-10-29                                              | EUR    | 700 000             | 711 425,20           | 1,09          |
| DEUTSCHE BK 4.5% 01-04-25                                                        | USD    | 600 000             | 535 658,80           | 0,82          |
| DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31                                                      | EUR    | 600 000             | 626 813,34           | 0,96          |
| DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 4.999% 11-09-30                                      | USD    | 338 000             | 305 524,14           | 0,47          |
| EFG EUROBANK 4.0% 24-09-30                                                       | EUR    | 300 000             | 302 354,01           | 0,46          |
| ERSTE GR BK 3.25% 27-08-32                                                       | EUR    | 700 000             | 704 553,84           | 1,08          |
| ERSTE GR BK 5.125% PERP EMTN                                                     | EUR    | 600 000             | 610 868,79           | 0,93          |
| HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 0.5% 22-09-26                                         | EUR    | 800 000             | 774 309,59           | 1,18          |

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)      | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net  |
|---------------------------------------------------------|--------|---------------------|---------------------|--------------|
| Hellenic Bank Public Company 4.0% 17-09-26              | EUR    | 400 000             | 402 721,53          | 0,62         |
| IBERCAJA 4.375% 30-07-28                                | EUR    | 200 000             | 208 452,25          | 0,32         |
| ICCREA BANCA 4.125% 28-11-29                            | EUR    | 700 000             | 723 860,07          | 1,11         |
| ING GROEP NV 1.0% 13-11-30                              | EUR    | 900 000             | 880 625,21          | 1,35         |
| ING GROEP NV 2.125% 26-05-31                            | EUR    | 700 000             | 690 613,19          | 1,05         |
| ING GROEP NV 4.25% 26-08-35                             | EUR    | 200 000             | 204 049,64          | 0,31         |
| INTE 7.0% 21-11-25                                      | USD    | 700 000             | 658 931,55          | 1,01         |
| INTESA SANPA 7.7% PERP CV                               | USD    | 1 200 000           | 1 083 268,07        | 1,65         |
| KBC GROUPE 0.5% 03-12-29 EMTN                           | EUR    | 1 600 000           | 1 596 516,81        | 2,44         |
| MBANK 8.375% 11-09-27                                   | EUR    | 1 100 000           | 1 193 476,34        | 1,82         |
| MBANK SPOLKA AKCYJNA 4.034% 27-09-30                    | EUR    | 500 000             | 500 661,30          | 0,76         |
| MONTE PASCHI 6.75% 05-09-27                             | EUR    | 800 000             | 849 890,52          | 1,30         |
| MONTE PASCHI 8.0% 22-01-30                              | EUR    | 800 000             | 851 703,30          | 1,30         |
| NCG BAN 10.625% PERP                                    | EUR    | 800 000             | 929 166,26          | 1,42         |
| NCG BAN 4.625% 07-04-30                                 | EUR    | 600 000             | 614 168,88          | 0,94         |
| NCG BAN 8.375% 23-09-33 EMTN                            | EUR    | 300 000             | 340 333,52          | 0,52         |
| NOVO BAN 3.5% 09-03-29 EMTN                             | EUR    | 500 000             | 504 732,74          | 0,77         |
| NOVO BAN 9.875% 01-12-33                                | EUR    | 300 000             | 375 303,44          | 0,57         |
| PIRAEUS BANK 4.625% 17-07-29                            | EUR    | 300 000             | 310 928,05          | 0,47         |
| PIRAEUS BANK 7.25% 13-07-28                             | EUR    | 600 000             | 668 917,07          | 1,02         |
| PKO Bank Polski 3.875% 12-09-27                         | EUR    | 800 000             | 805 394,63          | 1,23         |
| PKO Bank Polski 4.5% 18-06-29                           | EUR    | 600 000             | 622 673,10          | 0,95         |
| SG 1.125% 30-06-31 EMTN                                 | EUR    | 700 000             | 669 695,08          | 1,02         |
| Spar Nord Bank AS 4.125% 01-10-30                       | EUR    | 300 000             | 301 974,90          | 0,46         |
| TRIODOS BANK NV 4.875% 12-09-29                         | EUR    | 800 000             | 806 448,99          | 1,23         |
| UNICAJA BAN 2.875% 13-11-29                             | EUR    | 500 000             | 511 985,41          | 0,78         |
| UNICAJA BAN 3.125% 19-07-32                             | EUR    | 400 000             | 390 240,49          | 0,60         |
| UNICAJA BANCO SA E 3.5% 12-09-29                        | EUR    | 600 000             | 606 406,68          | 0,93         |
| UNICREDIT 3.127% 03-06-32 EMTN                          | USD    | 700 000             | 563 924,13          | 0,86         |
| UNICREDIT 7.5% PERP                                     | EUR    | 600 000             | 633 729,05          | 0,97         |
| VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35                         | EUR    | 900 000             | 910 590,89          | 1,39         |
| <b>Crédit à la consommation</b>                         |        |                     | <b>1 664 438,21</b> | <b>2,54</b>  |
| CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 2.5% 05-11-26   | EUR    | 500 000             | 505 343,80          | 0,77         |
| CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27 | EUR    | 600 000             | 659 544,41          | 1,01         |
| LANDSBANKINN HF 3.75% 08-10-29                          | EUR    | 500 000             | 499 550,00          | 0,76         |
| <b>Marches de capitaux</b>                              |        |                     | <b>9 573 053,64</b> | <b>14,62</b> |
| ABN AMRO BK 4.375% 16-07-36                             | EUR    | 600 000             | 619 733,59          | 0,95         |
| ABN AMRO BK 4.375% PERP                                 | EUR    | 600 000             | 594 767,14          | 0,91         |
| ABN AMRO BK E 4.75% 28-07-25                            | USD    | 1 000 000           | 900 357,91          | 1,38         |
| AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN                          | EUR    | 1 000 000           | 997 055,89          | 1,52         |
| AKTSIASELTS LUMINOR BANK 4.042% 10-09-27                | EUR    | 351 000             | 354 768,43          | 0,54         |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 02-04-29         | EUR    | 900 000             | 901 908,00          | 1,38         |
| BAWAG BK 3.125% 03-10-29 EMTN                           | EUR    | 500 000             | 499 840,00          | 0,76         |
| CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27                     | EUR    | 900 000             | 947 230,27          | 1,45         |
| FINEBANK BANCA FINE 5.875% PERP                         | EUR    | 700 000             | 714 547,97          | 1,09         |
| PHOENIX GROUP 4.375% 24-01-29                           | EUR    | 800 000             | 847 530,36          | 1,29         |
| RAIFFEISEN BANK INTL AG 0.375% 25-09-26                 | EUR    | 600 000             | 571 339,15          | 0,87         |
| RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.5% 12-03-30                   | EUR    | 700 000             | 698 266,49          | 1,07         |
| RAIFFEISEN BANK INTL AG 3.875% 03-01-30                 | EUR    | 300 000             | 304 020,11          | 0,46         |
| RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.25% 02-01-35                  | EUR    | 200 000             | 201 108,00          | 0,31         |
| SPANKKI OYJ 4.875% 08-03-28                             | EUR    | 400 000             | 420 580,33          | 0,64         |
| <b>Services financiers diversifiés</b>                  |        |                     | <b>7 778 698,98</b> | <b>11,88</b> |
| AAREAL BK 5.625% 12-12-34 EMTN                          | EUR    | 900 000             | 900 822,39          | 1,38         |
| AAREAL BK 5.875% 29-05-26 EMTN                          | EUR    | 800 000             | 845 567,12          | 1,29         |
| BANCA TRANSILVANIA 5.125% 30-09-30                      | EUR    | 200 000             | 200 352,16          | 0,31         |

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)       | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net   |
|----------------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|---------------|
| BANCO DE CREDITO SOCIAL 1.75% 09-03-28                   | EUR    | 600 000             | 582 650,79           | 0,89          |
| BANCO DE CREDITO SOCIAL 4.125% 03-09-30                  | EUR    | 300 000             | 305 228,22           | 0,47          |
| BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27-11-31                   | EUR    | 600 000             | 627 448,33           | 0,96          |
| BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31                 | EUR    | 400 000             | 371 127,01           | 0,57          |
| BAWAG GROUP 7.25% PERP                                   | EUR    | 600 000             | 604 016,32           | 0,92          |
| DOVALUE 5.0% 04-08-25                                    | EUR    | 1 100 000           | 1 105 062,44         | 1,68          |
| HBOS PLC 4.50% 18/03/30                                  | EUR    | 600 000             | 615 498,58           | 0,94          |
| IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3.617% 31-01-28      | EUR    | 400 000             | 407 918,12           | 0,62          |
| Piraeus Financial Holdings Societe Anony 5.375% 18-09-35 | EUR    | 300 000             | 300 921,49           | 0,46          |
| SOGECAP 4.125% PERP                                      | EUR    | 500 000             | 512 942,01           | 0,78          |
| SOGECAP 5.0% 03-04-45                                    | EUR    | 400 000             | 399 144,00           | 0,61          |
| <b>TITRES D'OPC</b>                                      |        |                     | <b>2 604 298,47</b>  | <b>3,98</b>   |
| <b>OPCVM</b>                                             |        |                     | <b>2 604 298,47</b>  | <b>3,98</b>   |
| <b>Gestion collective</b>                                |        |                     | <b>2 604 298,47</b>  | <b>3,98</b>   |
| OSTRUM SRI CASH Part M                                   | EUR    | 249                 | 2 604 298,47         | 3,98          |
| <b>Total</b>                                             |        |                     | <b>70 173 115,42</b> | <b>107,19</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/EUR/GBP/20241017 | 87,47                              | 0,00              | GBP                         | 50 322,05            | EUR                  | -50 234,58            |
| V/GBP/EUR/20241017 | 0,00                               | -38 581,82        | EUR                         | 2 662 854,17         | GBP                  | -2 701 435,99         |
| V/USD/EUR/20241017 | 592,04                             | 0,00              | EUR                         | 564 703,20           | USD                  | -564 111,16           |
| V/USD/EUR/20241017 | 18 389,94                          | 0,00              | EUR                         | 7 242 078,29         | USD                  | -7 223 688,35         |
| <b>Total</b>       | <b>19 069,45</b>                   | <b>-38 581,82</b> |                             | <b>10 519 957,71</b> |                      | <b>-10 539 470,08</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      | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |

(\*) 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             | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |                    |                             |
| EURO BOBL 1224               | 43                  | 28 410,00                          | 0,00               | 5 162 150,00                |
| EURO BTP 1224                | -25                 | 0,00                               | -76 750,00         | -3 036 750,00               |
| EURO BUND 1224               | 2                   | 620,00                             | 0,00               | 269 840,00                  |
| EURO-OAT 1224                | -33                 | 0,00                               | -20 450,00         | -4 185 720,00               |
| EURO SCHATZ 1224             | 106                 | 64 130,00                          | 0,00               | 11 360 550,00               |
| FV CBOT UST 5 1224           | 11                  | 3 465,07                           | 0,00               | 1 083 025,80                |
| LONG GILT FUT 1224           | -8                  | 1 922,96                           | 0,00               | -946 385,43                 |
| US 10YR NOTE 1224            | -5                  | 2 240,04                           | 0,00               | -511 989,83                 |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | <b>100 788,07</b>                  | <b>-97 200,00</b>  | <b>9 194 720,54</b>         |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |                    |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>                 |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |                    |                             |
| E6R/0.0/FIX/2.3599           | 2 600 000           | 0,00                               | -21 296,37         | 2 600 000,00                |
| E6R/0.468/FIX/2.4764         | 3 000 000           | 0,00                               | -17 398,23         | 3 000 000,00                |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>-38 694,60</b>  | <b>5 600 000,00</b>         |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |                    |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>                 |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>100 788,07</b>                  | <b>-135 894,60</b> | <b>14 794 720,54</b>        |

(\*) 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      | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |

(\*) 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            | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |                   |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>                 |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |                   |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>                 |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |                   |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>                 |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |                   |                             |
| ITRAXXEUROPE S41V1           | -2 000 000          | 0,00                               | -43 211,11        | -2 000 000,00               |
| ITRAXXEUROPE S41 V1          | -2 000 000          | 0,00                               | -43 211,11        | -2 000 000,00               |
| ITRAXX EUROPE S41 V1         | -1 100 000          | 0,00                               | -875,11           | -1 100 000,00               |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>-87 297,33</b> | <b>-5 100 000,00</b>        |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>0,00</b>                        | <b>-87 297,33</b> | <b>-5 100 000,00</b>        |

(\*) 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      | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |

(\*) 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)                          | 70 173 115,42                      |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :               |                                    |
| Total opérations à terme de devises                                                  | -19 512,37                         |
| Total instruments financiers à terme - actions                                       | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - taux                                          | -35 106,53                         |
| Total instruments financiers à terme - change                                        | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - crédit                                        | -87 297,33                         |
| 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 (+)                                                                    | 229 185,84                         |
| Autres passifs (-)                                                                   | -4 792 930,75                      |
| Passifs de financement (-)                                                           | 0,00                               |
| <b>Total = actif net</b>                                                             | <b>65 467 454,28</b>               |

| Libellé de la part                           | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|----------------------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Part LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I | EUR               | 4 468,35556     | 11 154,85          |
| Part LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE L | EUR               | 144 003,00000   | 108,49             |

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