



Rapport semestriel

au 31 décembre 2025

LBPAM ISR OPTI EURO MODERATE

Part **R**, Part **S**

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

CLASSIFICATION

N/A

AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le FCP est un fonds d'investissement à vocation générale.

La part R est une part de capitalisation et/ou de distribution et/ou de report avec possibilité de distribution des acomptes.

La part S est une part de capitalisation.

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

Document public

LBP AM – 36, Quai Henri IV – 75004 Paris

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

lbpam.com

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 ^o du I de l'article L. 214-24-55 du code monétaire et financier	21 148 443,86
b) Avoirs bancaires	491 060,03
c) Autres actifs détenus par l'OPC	3 071 241,06
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	24 710 744,95
e) Passif	-331 972,42
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	24 378 772,53

(*) 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 STRATEGIE PEA 1 R en EUR	C/D	20 920 404,20	166 289,71867	125,80
LBPAM ISR STRATEGIE PEA 1 S en EUR	C/D	3 458 368,33	29 346,31024	117,84

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.	84,80	83,66
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.	1,95	1,92
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ^o du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	9,47	9,34

(*) 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	20 614 057,38	84,56	83,42
Livre Sterling	GBP	257 285,00	1,06	1,04
Franc Suisse	CHF	217 560,45	0,89	0,88
Dollar Us	USD	59 541,03	0,24	0,24
TOTAL		21 148 443,86	86,75	85,58

(*) 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	28,82	28,43
ALLEMAGNE	22,09	21,79
PAYS-BAS	14,00	13,81
ESPAGNE	9,79	9,66
ITALIE	6,64	6,55
FINLANDE	1,17	1,16
BELGIQUE	1,13	1,12
ROYAUME-UNI	1,06	1,04
LUXEMBOURG	0,91	0,90
SUISSE	0,89	0,88
IRLANDE	0,24	0,24
TOTAL	86,75	85,58

(*) 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	9,47	9,34
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	9,47	9,34

(*) 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

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.	6 179 223,19	11 274 997,59
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.	597 510,72	360 738,84
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.	4 404 731,01	2 200 393,45

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 STRATEGIE PEA 1 R				
Dividendes à verser					
	LBPAM ISR STRATEGIE PEA 1 R				

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				21 148 443,86	86,75
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				21 148 443,86	86,75
Assurance				1 776 674,30	7,29
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	EUR	1 946	759 913,00	3,12
ASR NEDERLAND NV	NL0011872643	EUR	1 677	101 659,74	0,42
AXA SA	FR0000120628	EUR	14 839	607 805,44	2,49
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	DE0008430026	EUR	378	212 511,60	0,87
SCOR SE	FR0010411983	EUR	3 298	94 784,52	0,39
Automobiles				371 868,85	1,53
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	EUR	389	36 231,46	0,15
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	DE0007100000	EUR	3 289	197 570,23	0,81
RENAULT SA	FR0000131906	EUR	3 898	138 067,16	0,57
Banques commerciales				2 355 879,07	9,67
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	EUR	23 799	477 169,95	1,96
BARCLAYS PLC	GB0031348658	GBP	47 200	257 285,00	1,06
BNP PARIBAS	FR0000131104	EUR	4 972	401 687,88	1,65
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	EUR	10 095	177 167,25	0,73
DEUTSCHE BANK AG	DE0005140008	EUR	2 716	89 926,76	0,37
ING GROEP NV	NL0011821202	EUR	4 207	101 010,07	0,41
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	EUR	98 964	585 965,84	2,40
UNICREDIT SPA	IT0005239360	EUR	3 746	265 666,32	1,09
Biotechnologie				60 928,00	0,25
ARGEN-X SE - W/I	NL0010832176	EUR	85	60 928,00	0,25
Boissons				247 925,70	1,02
HEINEKEN NV	NL0000009165	EUR	3 555	247 925,70	1,02
Composants automobiles				53 860,30	0,22
FERRARI NV	NL0011585146	EUR	169	53 860,30	0,22
Conglomérats industriels				951 099,85	3,90
RHEINMETALL AG	DE0007030009	EUR	110	171 710,00	0,70
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	EUR	3 259	779 389,85	3,20
Courrier, fret aérien et logistique				254 818,69	1,05
DEUTSCHE POST AG NAMEN	DE0005552004	EUR	5 453	254 818,69	1,05
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				119 290,27	0,49
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0011794037	EUR	3 421	119 290,27	0,49
Distribution spécialisée				388 238,94	1,59
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ES0148396007	EUR	6 891	388 238,94	1,59
Electricité				951 757,42	3,90
ELIA SYSTEM	BE0003822393	EUR	900	98 730,00	0,40
ENEL SPA	IT0003128367	EUR	62 018	550 533,79	2,26
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	EUR	16 382	302 493,63	1,24
Equipements électriques				839 278,83	3,44
ALSTOM	FR0010220475	EUR	2 939	73 974,63	0,30
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	EUR	3 258	765 304,20	3,14
Equipements et fournitures médicaux				443 062,18	1,82
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	EUR	1 343	362 475,70	1,49
SIEMENS HEALTHINEERS AG	DE000SHL1006	EUR	1 794	80 586,48	0,33
Gestion immobilière et développement				132 098,82	0,54

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	EUR	5 383	132 098,82	0,54
Grands magasins et autres				505 298,85	2,07
PROSUS NV	NL0013654783	EUR	9 561	505 298,85	2,07
Industrie aérospatiale et défense				1 294 631,00	5,31
AIRBUS SE	NL0000235190	EUR	2 040	404 736,00	1,66
LEONARDO SPA	IT0003856405	EUR	3 315	162 965,40	0,67
MTU AERO ENGINES AG	DE000A0D9PT0	EUR	248	88 114,40	0,36
SAFRAN SA	FR0000073272	EUR	2 148	638 815,20	2,62
Logiciels				1 292 779,78	5,30
DASSAULT SYSTEMES SE	FR0014003TT8	EUR	4 377	104 347,68	0,43
SAP SE	DE0007164600	EUR	4 320	900 072,00	3,69
VINCI SA	FR0000125486	EUR	2 402	288 360,10	1,18
Machines				119 316,40	0,49
SIEMENS ENERGY AG	DE000ENER6Y0	EUR	991	119 316,40	0,49
Marchés de capitaux				1 116 382,36	4,58
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	EUR	82 505	830 825,35	3,41
NORDEA BANK ABP	FI4000297767	EUR	17 753	285 557,01	1,17
Media				165 276,30	0,68
PUBLICIS GROUPE	FR0000130577	EUR	1 865	165 276,30	0,68
Métaux et minerais				221 679,39	0,91
ARCELORMITTAL	LU1598757687	EUR	5 671	221 679,39	0,91
Producteur et commerce d'énergie indépendants				555 621,42	2,28
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	EUR	3 467	555 621,42	2,28
Produits alimentaires				68 794,88	0,28
DANONE	FR0000120644	EUR	896	68 794,88	0,28
Produits chimiques				125 975,67	0,52
LINDE PLC	IE00059YS762	USD	164	59 541,03	0,24
SYENQO SA	BE0974464977	EUR	969	66 434,64	0,28
Produits de soins personnels				232 424,40	0,95
L'OREAL	FR0000120321	EUR	634	232 424,40	0,95
Produits pharmaceutiques				794 048,05	3,26
SANDOZ GROUP AG	CH1243598427	CHF	3 500	217 560,45	0,89
SANOFI	FR0000120578	EUR	5 625	465 300,00	1,91
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	BE0003739530	EUR	466	111 187,60	0,46
Produits pour l'industrie du bâtiment				291 229,04	1,19
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	EUR	3 349	291 229,04	1,19
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				1 757 025,47	7,21
ASM INTERNATIONAL NV	NL0000334118	EUR	250	129 400,00	0,53
ASML HOLDING NV	NL0010273215	EUR	1 425	1 312 995,00	5,39
INFINEON TECHNOLOGIES	DE0006231004	EUR	8 339	314 630,47	1,29
Services aux collectivités				312 888,26	1,28
E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	12 531	202 062,38	0,83
VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	EUR	3 729	110 825,88	0,45
Services aux professionnels				485 022,68	1,99
BUREAU VERITAS SA	FR0006174348	EUR	7 467	202 953,06	0,83
WOLTERS KLUWER	NL0000395903	EUR	3 193	282 069,62	1,16
Services de télécommunication diversifiés				913 779,62	3,75
CELLNEX TELECOM SA	ES0105066007	EUR	9 437	258 856,91	1,06
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	EUR	20 435	565 232,10	2,32
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	EUR	22 558	89 690,61	0,37
Services financiers diversifiés				283 803,84	1,16

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ADYEN NV	NL0012969182	EUR	41	56 375,00	0,23
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	EUR	1 009	225 713,30	0,92
FERROVIAL SE	NL0015001FS8	EUR	31	1 715,54	0,01
Services liés aux technologies de l'information				217 500,25	0,89
CAPGEMINI SE	FR0000125338	EUR	1 529	217 500,25	0,89
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)				129 781,63	0,53
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	ES0105025003	EUR	10 441	129 781,63	0,53
Soins et autres services médicaux				157 960,50	0,65
FRESENIUS SE & CO KGAA	DE0005785604	EUR	3 225	157 960,50	0,65
Textiles, habillement et produits de luxe				1 160 442,85	4,76
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	EUR	577	97 541,85	0,40
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	EUR	148	314 056,00	1,29
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	EUR	1 161	748 845,00	3,07
TITRES D'OPC				2 308 822,46	9,47
OPCVM				2 308 822,46	9,47
Gestion collective				2 308 822,46	9,47
OSTRUM SRI CASH Part M	FR0010392951	EUR	214	2 308 822,46	9,47
TOTAL				23 457 266,32	96,22

(*) 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				
EURO STOXX 50 0326	-110	0,00	-64 557,50	-6 425 100,00
Sous-total 1.		0,00	-64 557,50	-6 425 100,00
2. Options				
EURO STOXX 50 06/2026 CALL 6000	20	25 400,00	0,00	414 664,96
EURO STOXX 50 06/2026 PUT 3300	-100	0,00	-6 900,00	69 496,92
EURO STOXX 50 06/2026 PUT 4800	100	43 100,00	0,00	-561 766,77
EURO STOXX 50 06/2027 PUT 3300	-70	0,00	-29 750,00	170 267,45
EURO STOXX 50 06/2027 PUT 4600	70	98 700,00	0,00	-628 367,99
EURO STOXX 50 12/2026 PUT 3300	-125	0,00	-28 125,00	202 699,35
EURO STOXX 50 12/2026 PUT 4600	125	106 500,00	0,00	-875 950,76
EURO STOXX 50 12/2026 PUT 5400	-65	0,00	-139 230,00	1 133 089,37
STOXX EUROPE 600 12/2026 PUT 550	130	115 570,00	0,00	-1 093 182,74
Sous-total 2.		389 270,00	-204 005,00	-1 169 050,21
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
TOTAL		389 270,00	-268 562,50	-7 594 150,21

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

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	23 457 266,32
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	120 707,50
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	864 208,63
Autres passifs (-)	-63 409,92
Passifs de financement (-)	0,00
TOTAL = ACTIF NET	24 378 772,53

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LBPAM ISR STRATEGIE PEA 1 R	EUR	166 289,71867	125,80
Part LBPAM ISR STRATEGIE PEA 1 S	EUR	29 346,31024	117,84

Stock : Stock admi principal au 31/12/25
PORTFEUILLE : 000ARE LBPM ISR Opti Euro Moderate

VL VALDEE

Devise de fixing : FRX Devises Reuters
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : PC3 TR1 AMF/TYF INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BAL04)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	Devise du portefeuille	PRCT
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	VALEUR BOURSIERE	ACT NET

0-ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES

ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE

DEVISE VALEUR : CHF FRANCS SUISSE
CH1243598427 SANDOZ GROUP AG 3,500. P CHF 53.5 M 30/12/25 57.84 T 202,093.79 217,560.45 0.00 15,466.66 0.89

DEVISE VALEUR : EUR EURO

DE000A1E6M00 ADIDAS AG	577.	P	EUR	163.8	M	30/12/25	169.05	T	94,512.60	97,541.85	0.00	3,029.25	0.40
NL0012969182 ADREN NV	41.	P	EUR	1488.6	M	31/12/25	1375.	T	61,032.60	56,375.00	0.00	-4,657.60	0.23
FR0000120073 AIR LIQUIDE SA	3,467.	P	EUR	154,3992	M	31/12/25	160.26	T	535,621.42	555,621.42	0.00	20,319.24	2.28
NL0000235190 AIRBUS SE	2,040.	P	EUR	125,1806	M	31/12/25	198.4	T	255,368.45	404,736.00	0.00	149,367.55	1.66
DE0008404005 ALLIANZ SE-REG	1,946.	P	EUR	226,9311	M	30/12/25	390.5	T	441,607.88	759,913.00	0.00	318,305.12	3.12
FR0010220475 ALSTOM	2,939.	P	EUR	24.87	M	31/12/25	25.17	T	73,092.93	73,974.63	0.00	881.70	0.30
LU1598757687 ARCELORMITTAL	5,671.	P	EUR	34,8882	M	31/12/25	39.09	T	197,851.20	221,679.39	0.00	23,828.19	0.91
NL0010832176 ARKEN-X SE - W/I	85.	P	EUR	705.6	M	31/12/25	716.8	T	59,976.00	60,928.00	0.00	932.00	0.25
NL0000334118 ASM INTL NV	250.	P	EUR	344,2402	M	31/12/25	517.6	T	86,060.04	129,400.00	0.00	43,339.96	0.53
NL0010273215 ASML HOLDING NV	1,425.	P	EUR	424,6125	M	31/12/25	921.4	T	605,072.80	1,312,995.00	0.00	707,922.20	5.39
NL0011872643 ASR NEDERLAND NV	14,839.	P	EUR	59,7678	M	31/12/25	60.62	T	100,230.60	101,659.74	0.00	1,429.14	2.49
FR0000120628 AXA	82,505.	P	EUR	30,7095	M	31/12/25	40.96	T	455,698.08	607,805.44	0.00	152,107.36	2.42
ES0113900137 BANCO SANTANDER	23,799.	P	EUR	5,083	M	31/12/25	10.07	T	419,370.78	830,825.35	0.00	411,454.57	3.41
ES0113211835 BBVA	389.	P	EUR	6,3942	M	31/12/25	20.05	T	152,175.75	477,169.95	0.00	324,994.20	1.96
DE0005190003 BMW AG	4,972.	P	EUR	80,2227	M	30/12/25	93.14	T	31,206.64	36,231.46	0.00	5,024.82	0.15
FR0000131104 BNP PARIBAS	7,467.	P	EUR	52,8581	M	31/12/25	80.79	T	262,810.23	401,687.88	0.00	138,877.65	1.65
FR0006174348 BUREAU VERITAS S	1,529.	P	EUR	27,0456	M	31/12/25	27.18	T	201,949.27	202,953.06	0.00	1,003.79	0.83
ES0105066007 CELLNEX TELECOM	9,437.	P	EUR	134,8282	M	31/12/25	142.25	T	206,152.35	217,500.25	0.00	11,347.90	0.89
FR0000045072 CREDIT AGRICOLE	10,095.	P	EUR	26,4016	M	31/12/25	27.43	T	249,152.27	258,856.91	0.00	9,704.64	1.06
FR000120644 DANONE	896.	P	EUR	14,413	M	31/12/25	17.55	T	145,499.68	177,167.25	0.00	31,667.57	0.73
FR0014003718 DASSAULT SYSTEME	4,377.	P	EUR	64,6668	M	31/12/25	76.78	T	57,941.44	68,794.88	0.00	10,853.44	0.28
DE0005140008 DEUTSCHE BANK AG NAM	2,716.	P	EUR	31,8797	M	31/12/25	23.84	T	139,537.35	104,347.68	0.00	-35,189.67	0.43
DE0005810055 DEUTSCHE BOERSE	1,009.	P	EUR	30.93	M	30/12/25	33.11	T	84,005.88	89,926.76	0.00	5,920.88	0.37
DE000552004 DEUTSCHE POST NAMEN	20,435.	P	EUR	180,9271	M	30/12/25	223.7	T	182,555.40	225,713.30	0.00	43,157.90	0.93
DE000557508 DEUTSCHE TELEKOM	12,531.	P	EUR	36,0122	M	30/12/25	46.73	T	196,374.29	254,818.69	0.00	58,444.40	1.05
BE0005822393 ELIA	900.	P	EUR	20,0685	M	30/12/25	27.66	T	410,099.83	565,232.10	0.00	155,132.27	2.32
IT0003128367 ENEL SPA	62,018.	P	EUR	16.14	M	30/12/25	16.125	T	202,250.34	202,062.38	0.00	-187.96	0.83
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA	1,343.	P	EUR	104.5	M	31/12/25	109.7	T	94,050.00	98,730.00	0.00	4,680.00	0.40
NL0011585146 FERRARI NV	169.	P	EUR	7,1819	M	30/12/25	8.877	T	445,409.87	550,533.79	0.00	105,123.92	2.26
NL001500158 FERROVIAL SE	3,225.	P	EUR	173,8297	M	31/12/25	269.9	T	233,475.70	362,475.70	0.00	129,022.41	1.49
DE0005785604 FRESenius SE & C	31.	P	EUR	431,5502	M	30/12/25	318.7	T	72,931.98	53,860.30	0.00	-19,071.68	0.22
FR0000059165 HEINEKEN NV	3,555.	P	EUR	0.	M	31/12/25	55.34	T	139,647.28	157,960.50	0.00	18,313.22	0.65
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	148.	P	EUR	43,3015	M	30/12/25	48.98	T	260,060.64	247,925.70	0.00	-12,134.94	1.02
ES0144580714 IBERDROLA SA	16,382.	P	EUR	73,1535	M	31/12/25	69.74	T	175,645.00	314,056.00	0.00	138,410.96	1.29
ES0148396007 INDITEX	6,891.	P	EUR	1186,7908	M	31/12/25	2122.	T	173,707.91	302,493.63	0.00	128,785.72	1.24
DE0006231004 INFENION TECHNOLOG	8,339.	P	EUR	10,6036	M	31/12/25	18.465	T	173,707.91	388,238.94	0.00	163,350.80	1.59
NL0011821202 ING GROEP NV	4,207.	P	EUR	32,6531	M	31/12/25	56.34	T	224,888.14	388,238.94	0.00	314,630.47	1.29
IT0000072618 INTESA SANPAOLO	98,964.	P	EUR	27,2634	M	30/12/25	37.73	T	227,389.65	314,630.47	0.00	87,280.82	1.59
				10,0961	M	31/12/25	24.01	T	42,474.29	101,010.07	0.00	58,535.78	0.41
				3,4489	M	30/12/25	5.921	T	341,315.67	585,965.84	0.00	244,650.17	2.40

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : admi principal au 31/12/25
PORTFEUILLE : 0000RE LBPAM ISR Opti Euro Moderate

VL VALIDEE

Devise de fixing : FRX Devises Reuters
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : PC3 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BAL00)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COUS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRIX REVIENT <-----> TOTAL	Devise du portefeuille			PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
										VALEUR BOURSIERE	COURON	COURU TOTA		
NL0011794037 KONINKLIJKE AHOOLD NV			3,421.	P EUR	35,51	M 31/12/25	34,87	T	121,479,71	119,290,27		0,00	-2,189,44	0,49
NL0000009082 KPN (CONIN) NV			22,558.	P EUR	3,0535	M 31/12/25	3,976	T	68,881,41	89,690,61		0,00	20,809,20	0,37
FR0000120321 L'OREAL			634.	P EUR	307,0744	M 31/12/25	366,6	T	194,685,14	232,424,40		0,00	37,739,26	0,95
IT0003856405 LEONARDO SPA			3,315.	P EUR	31,4164	M 30/12/25	49,16	T	104,145,22	162,965,40		0,00	58,820,18	0,67
IE000595762 LINDE PLC			164.	P USD	421,844	M 31/12/25	426,39	T	59,079,78	59,541,03		0,00	461,25	0,24
DE000121014 LVHM MOET HENNE			1,161.	P EUR	437,2231	M 31/12/25	645,	T	507,616,05	748,845,00		0,00	241,228,95	3,07
DE0007100000 MERCEDES BENZ GR			3,289.	P EUR	54,4217	M 30/12/25	60,07	T	178,993,05	197,570,23		0,00	18,577,18	0,81
ES0105025003 MERLIN PROPERTIE			10,441.	P EUR	12,2169	M 31/12/25	12,43	T	127,556,65	129,781,63		0,00	2,224,98	0,53
DE0004009PTO MTU AERO ENGINES			248.	P EUR	359,5	M 30/12/25	355,3	T	89,156,00	88,114,40		0,00	-1,041,60	0,36
DE0008430026 MUEBGEN RUECK			378.	P EUR	272,4175	M 30/12/25	562,2	T	102,973,82	212,511,60		0,00	109,537,78	0,87
FR000029767 NORDXA BANK ABP			17,753.	P EUR	91,2992	M 30/12/25	16,085	T	186,463,92	285,557,01		0,00	99,093,09	1,17
NL0013654783 PROSIS NV			9,561.	P EUR	42,0386	M 31/12/25	52,85	T	401,931,19	505,298,85		0,00	103,367,66	2,07
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE			1,865.	P EUR	63,9734	M 31/12/25	88,62	T	119,310,41	165,276,30		0,00	45,965,89	0,68
FR0000131906 REPAULT SA			3,898.	P EUR	39,1717	M 31/12/25	35,42	T	152,691,44	138,067,16		0,00	-14,624,28	0,57
DE0007030009 RHEINMETALL AG			110.	P EUR	875,9888	M 30/12/25	1561.	T	96,358,77	171,710,00		0,00	75,351,23	0,70
FR0000073272 SARFAM SA			2,148.	P EUR	176,4414	M 31/12/25	297,4	T	378,996,12	638,815,20		0,00	259,819,08	2,62
FR0000125007 SAINT COBAN			3,349.	P EUR	72,3183	M 31/12/25	86,96	T	242,194,04	291,229,04		0,00	49,035,01	1,19
FR0000120578 SANDF			5,625.	P EUR	84,761	M 31/12/25	82,72	T	476,780,43	465,300,00		0,00	-11,480,43	1,91
DE0007164600 SAP SE			4,320.	P EUR	120,55	M 30/12/25	208,35	T	520,775,93	900,072,00		0,00	379,296,07	3,69
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTR			3,258.	P EUR	125,0434	M 31/12/25	234,9	T	407,391,27	765,304,20		0,00	357,912,93	3,14
FR0010411983 SCOR SE			3,298.	P EUR	26,28	M 31/12/25	28,74	T	86,671,44	94,784,52		0,00	8,113,08	0,39
DE0007236101 SIEMENS AG-REG			3,259.	P EUR	140,5668	M 30/12/25	239,15	T	458,107,31	779,389,85		0,00	321,282,54	3,20
DE0000ENR610 SIEMENS HEALTHIN			991.	P EUR	27,8732	M 30/12/25	120,4	T	27,622,34	119,316,40		0,00	91,694,06	0,49
DE0005H1006 SIEMENS HEALTHIN			1,794.	P EUR	50,888	M 30/12/25	44,92	T	91,293,11	80,586,48		0,00	-10,706,63	0,33
BE0974464977 SYENCO SA			969.	P EUR	80,9941	M 31/12/25	68,56	T	66,434,64	66,434,64		0,00	0	0
IT0005239360 UNICREDIT SPA			3,746.	P EUR	17,5869	M 30/12/25	70,92	T	65,880,65	265,666,32		0,00	199,785,67	1,09
BE0003739530 UNION CHIM BELGE			466.	P EUR	233,2092	M 31/12/25	238,6	T	108,675,48	111,187,60		0,00	2,512,12	0,46
FR0000121414 VEOLIA ENVIRONNE			3,729.	P EUR	26,4954	M 31/12/25	29,72	T	98,801,33	110,825,88		0,00	12,024,55	0,45
FR0000125486 VINCI SA			2,402.	P EUR	102,0122	M 31/12/25	120,05	T	245,033,31	288,360,10		0,00	43,326,79	1,18
DE0004JML711 VONOVIA SE			5,383.	P EUR	27,9572	M 30/12/25	24,54	T	150,493,40	132,098,82		0,00	-18,394,58	0,54
NL0000395903 WOLTERS KLUWER			3,193.	P EUR	107,9804	M 31/12/25	88,34	T	344,781,38	282,069,62		0,00	-62,711,76	1,16

Cumul (EUR)

14,631,123,95

20,673,598,41

0,00

6,042,474,46

84,80

DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING
CB0031348658 BARCLAYS PLC 47,200.

P GBP

4,07

M 31/12/25 4,7595

T

218,685,18

257,285,00

0,00

38,599,82

1,06

III - TITRES D OPC

OPCVM ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DEL UE
DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0010392951 OSTROM SRT CASH M

214.

P EUR

10753,68

M 01/01/26 10788,89

5

2,301,287,53

2,308,822,46

0,00

7,534,93

9,47

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25
PORTEFEUILLE : 000ARE LBPAM ISR Opti Euro Moderate

VL VALIDEE

Devise de fixing : FRX Devises Reuters
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : PC3 TRJ AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BAL04)

V A L E U R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRUX REVIENT TOTAL	Devise du portefeuille VALEUR BOURSEIERE	COURON COURU TOTAL	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
-------------	---------	---------	-------------------------------	------------	-----------------------------------	--------------	-----------------	--------	-----------------------	---	-----------------------	-------------------	-----------------

VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME
ENGAGEMENTS A TERME FERMES

FUTURES SUR INDICES

SOUS-JACENT : SXSE EURO STOXX 50

FINL000001TE EURO STOXX 50 0326

-110.

EUR

5782.3114 M 31/12/25

5841.

S

0.00

-64,557.50

0.00

-64,557.50 -0.26

ENGAGEMENTS A TERME CONDITIONNELS

OPTIONS SUR INDICES - MARCHE REGLEMENTE

SOUS-JACENT : SXSE EURO STOXX 50

ISF____Z6R06 EURO S 261218 P3300

-125.

P EUR

33.4 M 30/12/25

22.5

4

-41,750.00

-28,125.00

0.00

13,625.00 -0.12

OTNL000011Q2 EURO S 260619 C6000

20.

P EUR

101.4 M 31/12/25

127.

S

20,280.00

25,400.00

0.00

5,120.00 0.10

OTNL000010H7 EURO S 260619 P4800

100.

P EUR

88.2 M 30/12/25

43.1

4

88,200.00

43,100.00

0.00

-45,100.00 0.18

OTNL000010SH EURO S 261218 P4600

125.

P EUR

124.5 M 30/12/25

85.2

4

155,625.00

106,500.00

0.00

-49,125.00 0.44

OTNL000018Z4 EURO S 260619 P3300

-100.

P EUR

15.1 M 30/12/25

6.9

4

-15,100.00

-6,900.00

0.00

8,200.00 -0.03

OTNL00001743 EURO S 261218 P5400

-65.

P EUR

253.5 M 30/12/25

214.2

4

-164,775.00

-139,230.00

0.00

25,545.00 -0.57

OTNL00001XV3 EURO S 270618 P4600

-70.

P EUR

178.7857 M 30/12/25

141.

4

125,150.00

98,700.00

0.00

-26,450.00 0.40

OTNL00001XV4 EURO S 270618 P3300

-70.

P EUR

53.0429 M 30/12/25

42.5

4

-37,130.00

-29,750.00

0.00

7,380.00 -0.12

SOUS TOTAL SOUS-JACENT : SXSE EURO STOXX 50

CUMUL (EUR)

130,500.00

69,695.00

0.00

-60,805.00 0.29

SOUS-JACENT : SXXP STOXX EUROPE 600

OTNL000012XF STOXX 261218 P550

130.

P EUR

22.325 M 30/12/25

17.78

4

145,112.50

115,570.00

0.00

-29,542.50 0.47

OPTIONS SUR INDICES - MARCHE REGLEMENTE

CUMUL (EUR)

275,612.50

185,265.00

0.00

-90,347.50 0.76

VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME

CUMUL (EUR)

275,612.50

120,707.50

0.00

-154,905.00 0.50

IX - TRESORERIE

DETTES ET CREANCES

REGLEMENTS DIFFERES

DEVISE VALEUR : EUR EURO

RACHTEUR Rachats a payer

-683.42

EUR

1. 31/12/25

1.

-683.42

-683.42

0.00

0.00 0.00

SOUSSEUR Souscriptions/payer

2,612.2

EUR

1. 31/12/25

1.

2,612.20

2,612.20

0.00

0.00 0.01

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

CUMUL (EUR)

1,928.78

1,928.78

0.00

0.00 0.01

COLLATERAL CASH SUR DERIVES LISTES

DEVISE VALEUR : EUR EURO

DONCTEUR Dépôt gar. CACEIS BK

305,978.9

EUR

1. 31/12/25

1.

305,978.90

305,978.90

0.00

0.00 1.26

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25
PORTEFEUILLE : 000ARE LBPAM ISR Opti Euro Moderate

VL VALIDEE

Devise de fixing : FRX Devises Reuters
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC3 TRJ AMF/TYRE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R		STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<----- PRIX REVENIT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	Coupon COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
APPELS DE MARGE														
DEVISE VALEUR : EUR EURO														
MARCEUR	Appel	Marge	CACEIS	64,557.5	EUR	1.	31/12/25	1.		64,557.50	64,557.50	0.00	0.00	0.26
FRAIS DE GESTION														
DEVISE VALEUR : EUR EURO														
FCWFEUR	Prov	cotisation	AMF	-233.16	EUR	1.	31/12/25	1.		-233.16	-233.16	0.00	0.00	0.00
FCWFCZUR	Frais	de Gest.	Fixe	-4,169.23	EUR	1.	31/12/25	1.		-4,169.23	-4,169.23	0.00	0.00	-0.02
FCWVFEUR	Frais	de Gest.	Fixe	-25,289.7	EUR	1.	31/12/25	1.		-25,289.70	-25,289.70	0.00	0.00	-0.10
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO								CUMUL (EUR)		-29,692.09	-29,692.09	0.00	0.00	-0.12
AUTRES DETTES ET CREANCES														
DEVISE VALEUR : EUR EURO														
FRECEUR	frais	des	recherche	-66.28	EUR	1.	31/12/25	1.		-66.28	-66.28	0.00	0.00	0.00
DETTES ET CREANCES														
DISPONIBILITES														
AVOIRS														
DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE														
BQCHCHF	CACEIS	Bank		-0.36	CHF	1.08333333	31/12/25	1.07469103		-0.39	-0.39	0.00	0.00	0.00
DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE														
BQCDKK	CACEIS	Bank		0.45	DKK	0.13333333	31/12/25	0.13388673		0.06	0.06	0.00	0.00	0.00
DEVISE VALEUR : EUR EURO														
BQCEUR	CACEIS	Bank		467,754.62	EUR	1.	31/12/25	1.		467,754.62	467,754.62	0.00	0.00	1.92
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING														
BQCGBP	CACEIS	Bank		0.99	GBP	1.14141414	31/12/25	1.14527859		1.13	1.13	0.00	0.00	0.00
DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE														
BQCNOK	CACEIS	Bank		276,071.84	NOK	0.08863428	31/12/25	0.08441312		24,469.43	23,304.08	0.00	-1,165.35	0.10
DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE														
BQCSSEK	CACEIS	Bank		-5,801.81	SEK	0.09985332	31/12/25	0.09236169		-579.33	-535.86	0.00	43.47	0.00
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US														
BQCUSD	CACEIS	Bank		-38,089.62	USD	0.85008724	31/12/25	0.85146239		-32,379.50	-32,431.88	0.00	-52.38	-0.13
DEVISE VALEUR : ZAR RAND														
BQZZAR	CACEIS	Bank		2.66	ZAR	0.06339097	31/12/25	0.05138588		0.17	0.14	0.00	-0.03	0.00

V A L E U R		STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<----->				Devise du portefeuille				----->			
		VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	RIX	REVIENT	TOTA	VALEUR	BOURSIERE	COURU	TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT	ACT	NET	
AVOIRS																					
								CUMUL (EUR)			459,266.19		458,091.90			0.00		-1,174.29	1.88		
IX - TRESORERIE																					
								CUMUL (EUR)			801,973.00		800,798.71			0.00		-1,174.29	3.28		
PORTEFEUILLE : LBPAM ISR Opti Euro Moderate (000ARE)																					
								(EUR)			18,430,775.95		24,378,772.53			0.00		5,947,996.58	100.00		

(Etat simplifié, trame : PC23 TRI AMF/TYPER INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tri's : BVAL04)

Inventaire sur historique de valorisation (HISIMV)

variation

COURS DES DEVISES UTILISEES					
	par la valorisation	par l'inventaire	par la valorisation précédente	variation	
Cours EIR en CHF :	0.9305	cotation : 31/12/25	0.	cotation : 30/12/25	0.05376
Cours EIR en DKK :	7.469	cotation : 31/12/25	0.	cotation : 30/12/25	0.01339
Cours EIR en GBP :	0.87315	cotation : 31/12/25	0.	cotation : 30/12/25	0.0573
Cours EIR en NOK :	11.8465	cotation : 31/12/25	0.	cotation : 30/12/25	0.3218
Cours EIR en SEK :	10.827	cotation : 31/12/25	0.	cotation : 30/12/25	0.14337
Cours EIR en USD :	1.17445	cotation : 31/12/25	0.	cotation : 30/12/25	-0.11906
Cours EIR en ZAR :	19.4606	cotation : 31/12/25	0.	cotation : 30/12/25	-0.28489

par la valorisation précédente

COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES							
par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente			
Cours CHF en EUR :	1.0746910263	cotation :	31/12/25	0.	1.0732688172	cotation :	30/12/25
Cours DKK en EUR :	0.1338867318	cotation :	31/12/25	0.	0.1339046599	cotation :	30/12/25
Cours GBP en EUR :	1.145278589	cotation :	31/12/25	0.	1.1459347963	cotation :	30/12/25
Cours NOK en EUR :	0.0844311178	cotation :	31/12/25	0.	0.084684761	cotation :	30/12/25
Cours SEK en EUR :	0.0923616884	cotation :	31/12/25	0.	0.0924941035	cotation :	30/12/25
Cours USD en EUR :	0.8514623866	cotation :	31/12/25	0.	0.8504466116	cotation :	30/12/25
Cours ZAR en EUR :	0.0513858771	cotation :	31/12/25	0.	0.0512394831	cotation :	30/12/25