



Rapport semestriel

au 30 juin 2025

LBPAM INFLATION FLEXIBLE

Part I, Part L, Part GP, Part MH

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

CLASSIFICATION

Obligations et autres titres de créances internationaux

AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le FCP est un OPC de capitalisation pour les parts MH et de capitalisation et/ ou distribution et/ou report pour les parts GP, I, et L. Elles pourront recourir à la distribution d'acomptes.

Pour les parts GP, I et L, la Société de gestion décide chaque année de la répartition 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

INFORMATIONS RELATIVES AUX CESSIONS ET ACQUISITIONS TEMPORAIRES DE TITRES (CATT) ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS DE TYPE CONTRAT D'ÉCHANGE SUR RENDEMENT GLOBAL (TOTAL RETURN SWAP (TRS)):

Le fonds n'a eu ni recours aux cessions et acquisitions temporaires de titres (CATT), ni aux Total Return Swap (TRS).

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. 214-20 du code monétaire et financier	381 635 494,08
b) Avoirs bancaires	123 013,89
c) Autres actifs détenus par l'OPC	3 385 270,87
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	385 143 778,84
e) Passif	-532 288,97
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	384 611 489,87

(*) 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 INFLATION FLEXIBLE GP en EUR	C/D/R	1 255 052,51	10 494,70733	119,58
LBPAM INFLATION FLEXIBLE I en EUR	C/D/R	94 133 213,44	7 951,43111	11 838,52
LBPAM INFLATION FLEXIBLE L en EUR	C/D/R	154 368 042,73	1 330 116,58747	116,05
LBPAM INFLATION FLEXIBLE MH en EUR	C	134 855 181,19	12 448,00000	10 833,48

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.	93,92	93,79
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.		
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 de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	5,31	5,30
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,76	0,76

(*) 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	359 998 368,78	93,60	93,47
Livre Sterling	GBP	15 076 021,84	3,92	3,91
Dollar Us	USD	5 342 704,15	1,39	1,39
Couronne Suédoise	SEK	1 218 399,31	0,32	0,32
TOTAL		381 635 494,08	99,23	99,09

(*) 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	36,14	36,09
ITALIE	31,63	31,58
ESPAGNE	13,88	13,86
ALLEMAGNE	11,95	11,94
ROYAUME-UNI	3,92	3,91
ETATS-UNIS	1,39	1,39
SUEDE	0,32	0,32
TOTAL	99,23	99,09

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

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

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,76	0,76
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	0,76	0,76

(*) 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.	347 568 409,59	274 580 940,36
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.		
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 de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	64 509 137,96	51 913 403,53
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	102 559 412,20	114 778 827,83

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 INFLATION FLEXIBLE GP				
	LBPAM INFLATION FLEXIBLE I				
	LBPAM INFLATION FLEXIBLE L				
Dividendes à verser					
	LBPAM INFLATION FLEXIBLE GP				
	LBPAM INFLATION FLEXIBLE I				
	LBPAM INFLATION FLEXIBLE L				

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2025
PART LBPAM INFLATION FLEXIBLE GP	
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
PART LBPAM INFLATION FLEXIBLE I	
Frais de gestion variables provisionnés	37 242,70
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,04
Frais de gestion variables acquis	3 882,95
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
PART LBPAM INFLATION FLEXIBLE L	
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
PART LBPAM INFLATION FLEXIBLE MH	
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

« 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			381 348 670,02	99,16
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			381 348 670,02	99,16
Services aux collectivités			380 130 270,71	98,84
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1% 18-09-25	EUR	7 000 000	7 188 967,40	1,87
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.5% 15-04-30	EUR	30 000 000	38 787 912,61	10,08
ETAT 3.15% 10/02	EUR	50 000	93 219,17	0,02
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03-26 IND	EUR	5 000	6 060,80	0,00
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03-29	EUR	62 000 000	74 637 300,34	19,41
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 25-07-31	EUR	3 250 000	3 793 020,75	0,99
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.6% 25-07-34	EUR	1 250 000	1 322 831,26	0,34
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.7% 25-07-30	EUR	15 500 000	19 985 939,30	5,20
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.85% 25-07-27	EUR	14 800 000	21 224 980,76	5,52
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.4% 25-07-29	EUR	5 000	8 534,49	0,00
FRTR 0.1 03/01/28	EUR	15 001 000	17 641 022,35	4,59
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.1% 15-05-33	EUR	3 000 000	3 220 183,46	0,84
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.65% 15-05-26	EUR	15 000 000	18 219 387,53	4,74
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.3% 15-05-28	EUR	50 000	64 944,02	0,02
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 15-05-29	EUR	80 000 000	86 922 440,38	22,61
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.4% 15-05-39	EUR	8 280 000	9 169 266,98	2,38
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7% 01-10-30	EUR	3 900 000	3 900 503,80	1,01
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 15-09-26	EUR	100 000	141 345,18	0,04
ROYAUME DESPAGNE 1.0% 30-11-30	EUR	3 500 000	4 538 676,31	1,18
SPAIN IL BOND 0.65% 30-11-27	EUR	38 005 000	48 845 007,83	12,70
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 10-08-31	GBP	4 500 000	6 895 234,78	1,79
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22-03-46	GBP	2 750 000	3 324 080,53	0,86
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.75% 22-11-33	GBP	4 000 000	4 856 706,53	1,26
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-07-30	USD	5 000	5 009,30	0,00
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.5% 15-01-28	USD	5 000	5 449,15	0,00
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.75% 15-01-34	USD	6 000 000	5 332 245,70	1,39
SUEDE 3,50% 01/12/28 NR3104	SEK	7 500 000	1 218 399,31	0,32
TITRES D'OPC			2 927 515,60	0,76
OPCVM			2 927 515,60	0,76
Gestion collective			2 927 515,60	0,76
LBPAM SHORT TERM PART M	EUR	200	2 073 148,40	0,54
OSTRUM SRI CASH Part M	EUR	80	854 367,20	0,22
TITRES FINANCIERS MIS EN DÉPOSIT			286 824,06	0,07
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			286 824,06	0,07
Services aux collectivités			286 824,06	0,07
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.85% 25-07-27	EUR	200 000	286 824,06	0,07
Total			384 563 009,68	99,99

(*) 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/20250717	0,00	-13,87	GBP	51 657,42	EUR	-51 671,29
V/EUR/GBP/20250717	0,00	-386,32	GBP	81 119,20	EUR	-81 505,52
V/EUR/GBP/20250717	0,00	-1 807,92	GBP	2 439 306,86	EUR	-2 441 114,78
V/EUR/GBP/20250717	0,00	-248,13	GBP	60 462,53	EUR	-60 710,66
V/GBP/EUR/20250717	5 694,08	0,00	EUR	2 435 586,73	GBP	-2 429 892,65
V/GBP/EUR/20250717	336,42	0,00	EUR	85 414,77	GBP	-85 078,35
V/GBP/EUR/20250717	8 460,36	0,00	EUR	2 472 189,54	GBP	-2 463 729,18
V/GBP/EUR/20250717	49 283,26	0,00	EUR	12 694 621,52	GBP	-12 645 338,26
V/GBP/EUR/20250717	207,54	0,00	EUR	93 098,98	GBP	-92 891,44
V/SEK/EUR/20250717	24 188,46	0,00	EUR	1 202 652,20	SEK	-1 178 463,74
V/USD/EUR/20250717	466,25	0,00	EUR	49 733,88	USD	-49 267,63
V/USD/EUR/20250717	61 234,69	0,00	EUR	5 314 378,43	USD	-5 253 143,74
Total	149 871,06	-2 456,24		26 980 222,06		-26 832 807,24

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

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
E6R/0.0/FIX/2.425	1 085 000	71 843,57	0,00	1 085 000,00
FIX/2.48/E6R/0.0	2 575 000	0,00	-23 022,39	2 575 000,00
SWAP INFL 15/06/28	25 000 000	0,00	-60 616,75	25 000 000,00
SWAP INFL 15/08/26	8 000 000	0,00	-208 975,92	8 000 000,00
Sous-total 3.		71 843,57	-292 615,06	36 660 000,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		71 843,57	-292 615,06	36 660 000,00

(*) 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)	384 563 009,68
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	147 414,82
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-220 771,49
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 (+)	359 054,53
Autres passifs (-)	-237 217,67
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	384 611 489,87

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LBPAM INFLATION FLEXIBLE GP	EUR	10 494,70733	119,58
Part LBPAM INFLATION FLEXIBLE I	EUR	7 951,43111	11 838,52
Part LBPAM INFLATION FLEXIBLE L	EUR	1 330 116,58747	116,05
Part LBPAM INFLATION FLEXIBLE MH	EUR	12 448,00000	10 833,48

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
PORTEFEUILLE : 000LIF LBPAM INFLATION FLEXIBLE

VL VALDEE

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

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

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTALE	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTALE	-----> PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PCT NET

I-OBLIGATIONS & VALEURS ASSIMILEES

AUTRES OBLIGATIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE

OBLIGATIONS A TAUX FIXE NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE

DEVISE VALEUR : EUR EURO

DE0008U22023 BUND 3.1 09-25	(366)	180925	7,000,000.	M EUR	102.4485	% 30/06/25	100.262	6	7,171,394.55	7,188,967.40	170,627.40	17,572.85	1.87
IT0005654642 ITAL BU 2.7 10-30	(UST)	011030	3,900,000.	M EUR	99.761	% 30/06/25	99.858	6	3,890,679.00	3,900,503.80	6,041.80	9,824.80	1.01
SOUT TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO													
CUMUL (EUR)													
11,062,073.55 11,089,471.20 176,669.20 27,397.65 2.88													

OBLIGATIONS INDEXEES

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0001030559 DEUT BU 0.5 04-30	(366)	150430	30,000,000.	M EUR	128.6265	% 30/06/25	99.928	6	38,587,964.15	38,787,912.61	41,430.18	199,948.46	10.08
FR0013410552 FRAM GO 0.1 03-29	(366)	010329	62,000,000.	M EUR	118.622	% 30/06/25	97.751	6	73,545,629.50	74,637,300.34	25,721.56	1,091,670.84	19.41
FR0013519253 FRAM GO 0.1 03-26	(366)	010326	5,000.	M EUR	118.312	% 30/06/25	99.402	6	5,915.60	6,060.80	2.05	145.20	0.00
FR0014001188 FRAM GO 0.1 07-31	(366)	250731	3,250,000.	M EUR	115.5009	% 30/06/25	95.496	6	3,753,780.63	3,793,020.75	3,717.98	39,240.12	0.99
FR0014001188 FRAM GO 0.6 07-34	(366)	250734	1,250,000.	M EUR	103.6782	% 30/06/25	94.832	6	1,295,977.77	1,322,831.26	7,795.91	26,853.49	0.34
FR0011982776 FRAM GO 0.7 07-30	(366)	250730	15,500,000.	M EUR	127.6623	% 30/06/25	99.87	6	19,787,658.26	19,985,939.30	130,400.10	198,281.04	5.20
FR0011008705 FRAM GO 1.85 07-27	DEP031	(366) 250727	200,000.	M EUR	141.0641	% 30/06/25	103.149	6	282,128.22	286,824.06	4,740.43	4,695.84	0.07
	(366)	250727	14,800,000.	M EUR	141.2328	% 30/06/25	103.149	6	20,902,460.47	21,224,980.76	350,791.90	322,520.29	5.52
FR0000186413 FRAM GO 3.4 07-29	(366)	250729	5,000.	M EUR	167.0808	% 30/06/25	110.471	6	8,354.04	8,534.49	239.22	180.45	0.00
FR001328268 FRIR 0.1 03/01/28	(366)	010328	15,001,000.	M EUR	117.0639	% 30/06/25	98.066	6	17,560,750.42	17,641,022.35	6,059.94	80,271.93	4.59
IT0005482994 ITAL BU 0.1 05-33	(UST)	150533	3,000,000.	M EUR	104.3771	% 30/06/25	99.261	6	3,131,313.92	3,220,183.46	465.28	88,869.54	0.84
IT0005415416 ITAL BU 0.65 05-26	(UST)	150526	15,000,000.	M EUR	115.5529	% 30/06/25	101.512	6	17,332,935.21	18,219,387.53	15,516.11	886,452.32	4.74
IT0005246134 ITAL BU 1.3 05-28	(UST)	150528	50,000.	M EUR	120.9353	% 30/06/25	101.512	6	60,467.67	64,944.02	108.30	4,476.35	0.02
IT0005543803 ITAL BU 1.5 05-29	(UST)	150529	80,000,000.	M EUR	106.114	% 30/06/25	102.2	6	84,891,218.18	86,922,440.38	166,086.78	2,031,222.20	22.60
IT0005547812 ITAL BU 2.4 05-39	(UST)	150539	8,280,000.	M EUR	108.015	% 30/06/25	104.604	6	8,943,641.17	9,169,266.98	27,358.56	225,625.81	2.38
IT0004735152 ITAL BU 3.1 09-26	(UST)	150926	100,000.	M EUR	139.3858	% 30/06/25	103.281	6	139,385.81	141,345.18	1,245.54	1,959.37	0.04
FR0000188799 OAT 1 3.15% 07/32	(366)	250732	50,000.	M EUR	184.0885	% 30/06/25	114.94	6	92,034.27	93,219.17	2,333.82	1,184.90	0.02
ES00000127C8 ROVA DES 1.0 11-30	(366)	301130	3,500,000.	M EUR	128.6533	% 30/06/25	100.936	6	4,502,864.40	4,538,676.31	26,211.31	35,811.91	1.18
ES00000128S2 SPAN IL 0.65 11-27	(366)	301127	38,005,000.	M EUR	123.1177	% 30/06/25	100.432	6	46,788,618.02	48,845,007.83	184,644.98	2,056,389.81	12.70
SOUT TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO													
CUMUL (EUR)													
341,613,097.71 348,908,897.58 994,869.95 7,295,799.87 90.72													

DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING

GB00BNMG5551 UNIT KI 0.125 08-31	(UST)	100831	4,500,000.	M GBP	129.1177	% 30/06/25	95.766	6	6,903,097.51	6,895,234.78	3,503.78	-7,862.73	1.79
GB00BNMG5551 UNIT KI 0.75 11-33	(UST)	221133	4,000,000.	M GBP	103.8764	% 30/06/25	96.177	6	4,880,418.96	4,856,706.53	4,113.17	-23,712.43	1.26
GB00BNMG5551 UNIT KI 0.13 03-46	(UST)	220346	2,750,000.	M GBP	103.1483	% 30/06/25	66.327	6	3,391,819.19	3,324,080.53	1,735.47	-67,738.66	0.86
SOUT TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING													
CUMUL (EUR)													
15,175,335.66 15,076,021.84 9,352.42 -99,313.82 3.92													

DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE

SE0000556599 SUEDE 3.50% 01/12/28	(EUR)	011228	7,500,000.	M SEK	180.0167	% 30/06/25	178.404	6	1,218,350.46	1,218,399.31	22,368.11	48.85	0.32
-----------------------------------	-------	--------	------------	-------	----------	------------	---------	---	--------------	--------------	-----------	-------	------

DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

US912828Z63 UNIT ST 0.125 07-30	(UST)	150730	5,000.	M USD	113.0236	% 30/06/25	93.93547	6	4,680.84	5,009.30	3.08	328.46	0.00
US912828Z63 UNIT ST 0.5 01-28	(UST)	150128	5,000.	M USD	97.8766	% 30/06/25	98.13679	6	4,321.45	5,449.15	12.78	1,127.70	0.00
US912828Z63 UNIT ST 1.75 01-34	(UST)	150134	6,000,000.	M USD	102.2215	% 30/06/25	99.154297	6	5,405,420.47	5,332,245.70	43,064.84	-73,174.77	1.39

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
PORTFEUILLE : 000LIF LBPAM INFLATION FLEXIBLE
VL VALDEE
Devise de fixing : FXR Devises Reuters
Devise du portefeuille : EUR
(Etat simplifié, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris : BYAL04)

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 REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US													
CUMUL (EUR)							5,414,422.76		5,342,704.15	43,080.70		-71,718.61	1.39
AUTRES OBLIGATIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE							CUMUL (EUR)		374,483,280.14	381,635,494.08	1,246,340.38	7,152,213.94	99.23
III - TITRES D OPC													
OPCVM ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
FR001400P0R0 LBPAM SHORT TERM M	200.		P EUR	10000.	M 27/06/25	10365.742	5	2,000,000.00	2,073,148.40	0.00	73,148.40	0.54	
FR0010392951 OSTRIM SRL CASH M	80.		P EUR	10666.9506	M 30/06/25	10679.59	5	853,356.05	854,367.20	0.00	1,011.15	0.22	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO							CUMUL (EUR)		2,853,356.05	2,927,515.60	0.00	74,159.55	0.76
VII - AUTRES ENGAGEMENTS													
SWAPS													
SWAPS DE TAUX													
DATE ECHEANCE : 15/08/26													
PSM037149 SWAP INFL 15/08/26			NOL RECU	8,000,000.	EUR	0.	30/06/25	97.387801	0	7,791,024.08	0.00	7,791,024.08	2.03
SOUS TOTAL DATE ECHEANCE : 15/08/26							CUMUL (EUR)		0.00	-8,000,000.00	0.00	-8,000,000.00	-2.08
DATE ECHEANCE : 15/06/28													
PSM038639 SWAP INFL 15/06/28			NOL RECU	25,000,000.	EUR	0.	30/06/25	99.757533	0	24,939,383.25	0.00	24,939,383.25	6.48
SOUS TOTAL DATE ECHEANCE : 15/06/28							CUMUL (EUR)		0.00	-25,000,000.00	0.00	-25,000,000.00	-6.50
DATE ECHEANCE : 17/04/35													
SNP032555401 FIX/2.48/E6R/0.0			NOL RECU	2,575,000.	EUR	0.	30/06/25	99.057399	0	2,563,854.80	13,126.78	2,550,728.02	0.67
SOUS TOTAL DATE ECHEANCE : 17/04/35							CUMUL (EUR)		0.00	-2,586,877.19	-11,877.19	-2,575,000.00	-0.67
DATE ECHEANCE : 17/04/55													
SNP032555301 E6R/0.0/FIX/2.425			NOL RECU	1,085,000.	EUR	0.	30/06/25	106.658749	0	1,162,251.99	5,004.56	1,157,247.43	0.30
SOUS TOTAL DATE ECHEANCE : 17/04/55							CUMUL (EUR)		0.00	-1,090,408.42	-5,408.42	-1,085,000.00	-0.28

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
PORTEFEUILLE : 000LIF LBPAM INFLATION FLEXIBLE

VL VALDEE

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

(Etat simplifié, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris : BYAL04)

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	F PRIX	REVENIENT TOTAL	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUTON COURU TOTAL	PLUS OU MOINS VAL ACT NET
-------------	---------	---------	-------------------------------	------------	-----------------------------------	--------------	-----------------	-----------	--------------------	--	-----------------------	------------------------------

SWAPS DE TAUX

CUMUL (EUR)

0.00

-220.771.49

845.73

-221.617.22 -0.06

IX - TRESORERIE

DETTES ET CREANCES

REGLEMENTS DIFFERES

DEVISE VALEUR : EUR EURO

RACHEUR Rachats a payer -22.897.17 EUR 1. 30/06/25 1. -22.897.17 -22.897.17 0.00 0.00 -0.01

SOUSSEUR Souscriptions/payer 25.689.46 EUR 1. 30/06/25 1. 25.689.46 25.689.46 0.00 0.00 0.01

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

CUMUL (EUR)

2.792.29

2.792.29

0.00

0.00

COLLATERAL CASH SUR PRETEMPRUNT

DEVISE VALEUR : EUR EURO

571BE4598-00 COLCASH971BE4598+00 210.000. EUR 1. 30/06/25 1. 210.000.00 210.351.18 351.18 351.18 0.05

FRAIS DE GESTION

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FGAMFEUR Prov cotisation AMF -1.366.46 EUR 1. 30/06/25 1. -1.366.46 -1.366.46 0.00 0.00 0.00

FGPFD1EUR Frais de ges. var fig -3.882.95 EUR 1. 30/06/25 1. -3.882.95 -3.882.95 0.00 0.00 0.00

FGPFD2EUR Frais de Gest. Fixe -19.437.69 EUR 1. 30/06/25 1. -19.437.69 -19.437.69 0.00 0.00 -0.01

FGPFD1EUR Frais de Gest. Fixe -29.508.91 EUR 1. 30/06/25 1. -29.508.91 -29.508.91 0.00 0.00 -0.01

FGPFD2EUR Frais de Gest. Fixe -94.712.35 EUR 1. 30/06/25 1. -94.712.35 -94.712.35 0.00 0.00 -0.02

FGPFD3EUR Frais de Gest. Fixe -450.2 EUR 1. 30/06/25 1. -450.20 -450.20 0.00 0.00 0.00

FGPVD1EUR Frais de Gest. var. -37.242.7 EUR 1. 30/06/25 1. -37.242.70 -37.242.70 0.00 0.00 -0.01

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

CUMUL (EUR)

-186.601.26

-186.601.26

0.00

0.00 -0.05

AUTRES DETTES ET CREANCES

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FRECEUR frais des recherche -15.148.59 EUR 1. 30/06/25 1. -15.148.59 -15.148.59 0.00 0.00 0.00

DETTES ET CREANCES

CUMUL (EUR)

11.042.44

11.393.62

351.18

351.18

DISPONIBILITES

AVOIRS

DEVISE VALEUR : EUR EURO

BQCI1EUR CACEIS Bank 123.013.89 EUR 1. 30/06/25 1. 123.013.89 123.013.89 0.00 0.00 0.03

BQCI1GBP CACEIS Bank DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING -7.615.39 GBP 1.16979958 30/06/25 1.16740602 -8.908.48 -8.890.25 0.00 18.23 0.00

BQCI1SEK CACEIS Bank DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE -5.774.08 SEK 0.09187091 30/06/25 0.08938747 -530.47 -516.13 0.00 14.34 0.00

DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
PORTEFEUILLE : 000LIF LBPAM INFLATION FLEXIBLE

VL VALDEE

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

(Etat simplifié, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET		DEV	P.R.U EN DEVISE		DATE	COURS	I	<----->		Devise du portefeuille		<----->		PRCT
			EXPR.	QUANTITE		ET EXPR.	COURS				-----	-----	VALEUR	F	-----	-----	

BQC USD

CACEIS Bank

-3,714.38

USD

0.86632762

30/06/25

0.8518976

-3,217.87

-3,164.27

0.00

53.60

0.00

AVOIRS

CUMUL (EUR)

110,357.07

110,443.24

0.00

86.17

0.03

CHANGE A TERME ET SWAP DE CHANGE

DATE ECHEANCE : 17/07/25

ICAT00025X1N V/EUR/GBP/20250717	RECU	17/07/25	51,899.	GBP	1.	30/06/25	1.	60,772.09	60,462.53	0.00	-309.56	0.02
	VERSE	17/07/25	-60,772.09	EUR	0.854	30/06/25	0.85749867	-60,772.09	-60,710.66	0.00	61.43	-0.02
ICAT00025X1P V/USD/EUR/20250717	RECU	17/07/25	5,320,057.22	EUR	1.	30/06/25	1.	5,320,057.22	5,314,378.43	0.00	-5,678.79	1.38
	VERSE	17/07/25	-6,178,898.	USD	0.861	30/06/25	0.85108333	-5,320,057.22	-5,253,143.74	0.00	66,913.48	-1.37
ICAT00025X1U V/SEK/EUR/20250717	RECU	17/07/25	1,203,937.32	EUR	1.	30/06/25	1.	1,203,937.32	1,202,652.20	0.00	-1,285.12	0.31
	VERSE	17/07/25	-13,196.053.	SEK	0.0912	30/06/25	0.08939969	-1,203,937.32	-1,178,463.74	0.00	25,473.58	-0.31
ICAT00025Y1J V/GBP/EUR/20250717	RECU	17/07/25	12,708,186.63	EUR	1.	30/06/25	1.	12,708,186.63	12,694,621.52	0.00	-13,565.11	3.30
	VERSE	17/07/25	-10,853.531.	GBP	1.1709	30/06/25	1.16633478	-12,708,186.63	-12,645,338.26	0.00	62,848.37	-3.29
ICAT00025Z31 V/GBP/EUR/20250717	RECU	17/07/25	2,474,831.25	EUR	1.	30/06/25	1.	2,474,831.25	2,472,189.54	0.00	-2,641.71	0.64
	VERSE	17/07/25	-2,114.626.	GBP	1.1703	30/06/25	1.16633478	-2,474,831.25	-2,463,729.18	0.00	11,102.07	-0.64
ICAT000260E3 V/EUR/GBP/20250717	RECU	17/07/25	2,093,819.	GBP	1.	30/06/25	1.	2,443,584.95	2,439,306.86	0.00	-4,278.09	0.63
	VERSE	17/07/25	-2,443,584.95	EUR	0.8569	30/06/25	0.85749867	-2,443,584.95	-2,441,114.78	0.00	2,470.17	-0.63
ICAT000261E8 V/GBP/EUR/20250717	RECU	17/07/25	2,438,189.33	EUR	1.	30/06/25	1.	2,438,189.33	2,435,586.73	0.00	-2,602.60	0.63
	VERSE	17/07/25	-2,085,584.	GBP	1.1691	30/06/25	1.16633478	-2,438,189.33	-2,429,892.65	0.00	8,296.68	-0.63
ICAT000261M V/GBP/EUR/20250717	RECU	17/07/25	93,198.46	EUR	1.	30/06/25	1.	93,198.46	93,098.98	0.00	-99.48	0.02
	VERSE	17/07/25	-79,729.	GBP	1.1689	30/06/25	1.16633478	-93,198.46	-92,891.44	0.00	307.02	-0.02
ICAT000265T2 V/GBP/EUR/20250717	RECU	17/07/25	85,506.04	EUR	1.	30/06/25	1.	85,506.04	85,414.77	0.00	-91.27	0.02
	VERSE	17/07/25	-73,023.	GBP	1.1709	30/06/25	1.16633478	-85,506.04	-85,078.35	0.00	427.69	-0.02
ICAT000268T7 V/USD/EUR/20250717	RECU	17/07/25	49,787.02	EUR	1.	30/06/25	1.	49,787.02	49,733.88	0.00	-53.14	0.01
	VERSE	17/07/25	-57,950.	USD	0.8591	30/06/25	0.85108333	-49,787.02	-49,267.63	0.00	519.39	-0.01
ICAT000268S7 V/EUR/GBP/20250717	RECU	17/07/25	69,630.	GBP	1.	30/06/25	1.	81,588.00	81,119.20	0.00	-468.80	0.02
	VERSE	17/07/25	-81,588.	EUR	0.8534	30/06/25	0.85749867	-81,588.00	-81,505.52	0.00	82.48	-0.02
ICAT000268MU V/EUR/GBP/20250717	RECU	17/07/25	44,341.	GBP	1.	30/06/25	1.	51,723.58	51,657.42	0.00	-66.16	0.01
	VERSE	17/07/25	-51,723.58	EUR	0.8573	30/06/25	0.85749867	-51,723.58	-51,671.29	0.00	52.29	-0.01

SOUS TOTAL DATE ECHEANCE : 17/07/25

CUMUL (EUR)

0.00

147,414.82

0.00

147,414.82

0.04

DISPONIBILITES

CUMUL (EUR)

110,357.07

257,858.06

0.00

147,500.99

0.07

IX - TRESORERIE

CUMUL (EUR)

121,399.51

269,251.68

351.18

147,852.17

0.07

PORTEFEUILLE : LBPAM INFLATION FLEXIBLE (000LIF)

(EUR)

377,458,035.70

384,611,489.87

1,247,537.29

7,152,608.44

100.00

Portefeuille titres :														384,489,653.01	
Frais de gestion du jour															
Prov cotisation AMF :															
Frais de Gest. var. : -1,088.71 EUR															
Frais de Gest. Fixe : 1,884.31 EUR															
Frais de Gest. Fixe : 2,862.74 EUR															
Frais de Gest. Fixe : 9,135.76 EUR															
Frais de Gest. Fixe : 43.33 EUR															
Frais des recherche : 499.4 EUR															
Frais de gestion charge Entreprise															
Frais maximum notice : 7,758.91 EUR															
Frais maximum notice : 3,868.57 EUR															
Frais maximum notice : 11,419.7 EUR															
Frais maximum notice : 72.21 EUR															
Part															
Devise Actif net Nombre de parts Valeur liquidative Coefficient Coeff resultat Change Prix std Souscript. Prix std Rachat															
C2	FR001400EST8	LBPAM	INFL	FLEX	MH	EUR	134,855,181.19	12,448	10,833.48	35.062021803226				11,483.48	10,833.48
D1	FR0013358025	LBPAM	INFLAT.	FLEXI.	I	EUR	94,133,213.44	7,951.43111	11,838.52	24.474527684727				11,838.52	11,838.52
D2	FR0013358033	LBPAM	INFLAT.	FLEXI.	L	EUR	154,368,042.73	1,330,116.58747	116.05	40.137133178248				116.05	116.05
D3	FR0013358058	LBPAM	INFLAT.	FLEX.	GP	EUR	1,255,052.51	10,494.70733	119.58	0.326317333799				126.75	119.58
Actif net total en EUR :							384,611,489.87								
Precedente VL en date du 27/06/25 :															
C2 LBPAM INFL FLEX MH Prec. VL : 10,830.96 (EUR) Variation : +0.023%															
D1 LBPAM INFLAT.FLEXI.I Prec. VL : 11,835.83 (EUR) Variation : +0.023%															
D2 LBPAM INFLAT.FLEXI.L Prec. VL : 116.03 (EUR) Variation : +0.017%															
D3 LBPAM INFLAT.FLEX.GP Prec. VL : 119.56 (EUR) Variation : +0.017%															

COURS DES DEVISES UTILISEES				
par la valorisation		par l'inventaire		
		par la valorisation précédente		variation
Cours	EUR en GBP :	0.8566	cotation : 30/06/25	0.
Cours	EUR en SEK :	11.18725	cotation : 30/06/25	0.
Cours	EUR en USD :	1.17385	cotation : 30/06/25	0.
Cours	GBP en EUR :	1.1674060238	cotation : 30/06/25	0.
Cours	SEK en EUR :	0.0893874723	cotation : 30/06/25	0.
Cours	USD en EUR :	0.8518976019	cotation : 30/06/25	0.
Cours	EUR en GBP :	0.85435	cotation : 27/06/25	0.26336
Cours	EUR en SEK :	11.11705	cotation : 27/06/25	0.63146
Cours	EUR en USD :	1.1718	cotation : 27/06/25	0.17494
Cours	GBP en EUR :	1.1704804822	cotation : 27/06/25	-0.26267
Cours	SEK en EUR :	0.0899519207	cotation : 27/06/25	-0.6275
Cours	USD en EUR :	0.8533879502	cotation : 27/06/25	-0.17464

COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES						
par la valorisation		par l'inventaire			par la valorisation precedente	
Cours	GBP en EUR :	1.1674060238	cotation :	30/06/25	0.	
Cours	SEK en EUR :	0.0893874723	cotation :	30/06/25	0.	1.1704804822
Cours	USD en EUR :	0.8518976019	cotation :	30/06/25	0.	0.0899519207
Cours	EUR en GBP :	0.8566	cotation :	30/06/25	0.	0.8533879502
Cours	EUR en SEK :	11.1872500057	cotation :	30/06/25	0.	0.85435
Cours	EUR en USD :	1.17385	cotation :	30/06/25	0.	11.1170499998
						1.1717999999
						cotation : 27/06/25
						cotation : 27/06/25
						cotation : 27/06/25
						cotation : 27/06/25
						cotation : 27/06/25
						cotation : 27/06/25