



Rapport semestriel

au 30 juin 2025

SYSTEMATIC EQUITY OVERLAY

Part **C**

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

CLASSIFICATION

N/A

AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le FCP est un OPC de capitalisation. Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

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	0,00
b) Avoirs bancaires	65 972,27
c) Autres actifs détenus par l'OPC	8 436 852,35
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	8 502 824,62
e) Passif	-2 524,96
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	8 500 299,66

(*) 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
SYSTEMATIC EQUITY OVERLAY C	C	8 500 299,66	1 512,00000	5 621,89

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.	0,00	0,00
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.	0,00	0,00
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.	91,69	91,66

(*) 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 (**)
NEANT				

(*) 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 (**)
NEANT		

(*) 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	91,69	91,66
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	91,69	91,66

(*) 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.	0,00	0,00
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 de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0,00	0,00
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.	1 444 051,98	1 601 129,87

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
TITRES D'OPC			7 793 823,08	91,69
OPCVM			7 793 823,08	91,69
Gestion collective			7 793 823,08	91,69
OSTRUM SRI CASH Part M	EUR	156,50196	1 671 376,77	19,67
OSTRUM SRI CASH PLUS I	EUR	14,0033	1 539 710,03	18,11
OSTRUM SRI MONEY 6M PART E	EUR	139	1 546 426,43	18,19
OSTRUM SRI MONEY Part I-C	EUR	119	1 598 336,60	18,80
Union Plus IC	EUR	7	1 437 973,25	16,92
Total			7 793 823,08	91,69

(*) 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 0925	8	0,00	-200,00	426 160,00
Sous-total 1.		0,00	-200,00	426 160,00
2. Options				
EURO STOXX 50 06/2026 PUT 5000	70	153 860,00	0,00	-1 239 897,51
EURO STOXX 50 09/2025 PUT 5200	70	73 570,00	0,00	-1 358 690,09
EURO STOXX 50 12/2025 PUT 4500	40	20 440,00	0,00	-252 434,22
EURO STOXX 50 12/2025 PUT 5000	110	132 660,00	0,00	-1 633 397,92
S&P 500 INDEX 06/2026 PUT 5800	14	132 086,72	0,00	-1 003 857,46
S&P 500 INDEX 09/2025 PUT 5800	10	27 793,16	0,00	-531 860,97
S&P 500 INDEX 12/2025 PUT 6000	14	102 419,39	0,00	-1 193 546,36
Sous-total 2.		642 829,27	0,00	-7 213 684,53
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		642 829,27	-200,00	-6 787 524,53

(*) 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)	7 793 823,08
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	642 629,27
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 (+)	66 172,27
Autres passifs (-)	-2 324,96
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	8 500 299,66

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part SYSTEMATIC EQUITY OVERLAY C	EUR	1 512,00000	5 621,89

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
PORTEFEUILLE : 000T00 SYSTEMATI EQ OVERLAY

VL VALDEE

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

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

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

III - TITRES D OPC

OPCVM ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0010382951 OSTRIUM SRI CASH M	156,50196	P EUR	10485,8774	M 30/06/25	10679,59	5	1,641,060,36	1,671,376,77	0,00	30,316,41	19,66
FR0010831693 OSTRIUM SRI CAS PLU I	14,0033	P EUR	101198,7567	M 30/06/25	109953,37	5	1,417,116,55	1,539,710,03	0,00	122,593,48	18,11
FR0007075122 OSTRIUM SRI MONEY IC	119,	P EUR	12332,8082	M 30/06/25	13431,4	5	1,467,604,18	1,598,336,60	0,00	130,732,42	18,80
FR0010799007 OSTRIUM SRI MONE 6M E	139,	P EUR	10219,9558	M 30/06/25	11125,37	5	1,420,573,86	1,546,426,43	0,00	125,852,57	18,19
FR0000009987 Union Plus IC	7,	P EUR	188639,8771	M 30/06/25	205424,75	0	1,320,479,14	1,437,973,25	0,00	117,494,11	16,92
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO							7,266,834,09	7,793,823,08	0,00	526,988,99	91,69
CUMUL (EUR)											

VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME

ENGAGEMENTS A TERME FERMES

FUTURES SUR INDICES

SOUS-JACENT : SXSE EURO STOXX 50

FI1NL0000080E EURO STOXX 50 0925	8,	EUR	5329,5	M 30/06/25	5327,	4	0,00	-200,00	0,00	-200,00	0,00
----------------------------------	----	-----	--------	------------	-------	---	------	---------	------	---------	------

ENGAGEMENTS A TERME CONDITIONNELS

OPTIONS SUR INDICES - MARCHÉ RÉGLEMENTÉ

SOUS-JACENT : SXSE EURO STOXX 50

01NL00001MCU EURO S 251219 P4500	40,	P EUR	153,8	M 30/06/25	51,1	4	61,520,00	20,440,00	0,00	-41,080,00	0,24
01NL0000105Y EURO S 251219 P5000	110,	P EUR	227,8727	M 30/06/25	120,6	4	250,660,00	132,660,00	0,00	-118,000,00	1,56
01NL00001RQS EURO S 250919 P5200	70,	P EUR	107,7429	M 30/06/25	105,1	4	75,420,00	73,570,00	0,00	-1,850,00	0,87
01NL00001RXG EURO S 260619 P5000	70,	P EUR	230,	M 30/06/25	219,8	4	161,000,00	153,860,00	0,00	-7,140,00	1,81
SOUS TOTAL SOUS-JACENT : SXSE EURO STOXX 50							548,600,00	380,530,00	0,00	-168,070,00	4,48
CUMUL (EUR)											

OPTIONS SUR FUTURES - MARCHÉ RÉGLEMENTÉ

SOUS-JACENT : SPX S&P 500 INDEX

0F1UL000000C00 SP 500 251219 P6000	14,	P USD	298,6719	M 30/06/25	171,75	4	197,151,35	102,419,39	0,00	-94,731,96	1,20
0F1UL000000CFW SP 500 260618 P5800	14,	P USD	258,25	M 30/06/25	221,5	4	173,264,01	132,086,72	0,00	-41,177,29	1,55
0F1UL000000C1M SP 500 250919 P5800	10,	P USD	174,75	M 30/06/25	65,25	4	77,919,47	27,793,16	0,00	-50,126,31	0,33
SOUS TOTAL SOUS-JACENT : SPX S&P 500 INDEX							448,334,83	262,299,27	0,00	-186,035,56	3,09
CUMUL (EUR)											

ENGAGEMENTS A TERME CONDITIONNELS

CUMUL (EUR)							996,934,83	642,829,27	0,00	-354,105,56	7,56
-------------	--	--	--	--	--	--	------------	------------	------	-------------	------

VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME

CUMUL (EUR)							996,934,83	642,629,27	0,00	-354,305,56	7,56
-------------	--	--	--	--	--	--	------------	------------	------	-------------	------

CACEIS
OLISFA le 02/07/25 23:13:14

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

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

VL VALDEE

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	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA PLUS OU MOINS VAL ACT NET
IX - TRESORERIE												
DETTES ET CREANCES												
APPELS DE MARGE												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
MARCEUR	Appel Marge CACEIS			200.	EUR	1.	30/06/25	1.		200.00	200.00	0.00 0.00
FRAIS DE GESTION												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
FGAMFEUR	Prov cotisation AMF			-40.18	EUR	1.	30/06/25	1.		-40.18	-40.18	0.00 0.00
FGPVFCEUR	Frais de Gest. Fixe			-2.272.3	EUR	1.	30/06/25	1.		-2.272.30	-2.272.30	0.00 -0.03
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
CUMUL (EUR)												
-2,312.48 -2,312.48 0.00 0.00 -0.03												
DETTES ET CREANCES												
CUMUL (EUR)												
-2,112.48 -2,112.48 0.00 0.00 -0.02												
DISPONIBILITES												
AVOIRS												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
BQCEUR	CACEIS Bank			65,972.27	EUR	1.	30/06/25	1.		65,972.27	65,972.27	0.00 0.78
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US												
BQCIUSD	CACEIS Bank			-14.65	USD	0.88191126	30/06/25	0.8518976		-12.92	-12.48	0.00 0.44 0.00
CUMUL (EUR)												
65,959.35 65,959.79 0.00 0.44 0.78												
IX - TRESORERIE												
CUMUL (EUR)												
63,846.87 63,847.31 0.00 0.44 0.75												
PORTEFEUILLE : SYSTEMATI EQ OVERLAY (000TQO)												
(EUR)												
8,327,615.79 8,500,299.66 0.00 172,683.87 100.00												

Portefeuille titres :										8,436,452.35					
<u>Frais de gestion du jour</u>															
Prov cotisation AMF :										0.66		EUR			
Frais de Gest. Fixe :										216.59		EUR			
<u>Frais de gestion charge Entreprise</u>															
Frais maximum notice :										349.34		EUR			
Part C1 FR0013439981 SYSTEMATI EQTY OVE C EUR	Devise	Actif net	Nombre de parts		Valeur liquidative		Coefficient		Coeff resultat		Change		Prix std Souscript.	Prix std Rachat	
		8,500,299.66	1,512.		5,621.89		100.						5,959.20	5,621.89	
	Actif net total en EUR :		8,500,299.66												
Precedente VL en date du 27/06/25 :															
C1	SYSTEMATI EQTY OVE C	Prec. VL :		5,629.59		(EUR)		Variation :		-0.137%					

COURS DES DEVISES UTILISEES				
	par la valorisation	par l'inventaire	par la valorisation précédente	variation
Cours EUR en USD :	1.17385	cotation : 30/06/25 0.	1.1718	cotation : 27/06/25 0.17494

COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES							
	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		
Cours USD en EUR :	0.8518976019	cotation :	30/06/25	0.	0.8533879502	cotation :	27/06/25