





Wilfrid Ray

Julien Krie

LBPAM 90 HORIZON DECEMBRE 2027 R

RAPPORT MENSUEL AU 30 SEPTEMBRE 2025

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est triple : i. offrir à chaque date de valeur liquidative une protection partielle en capital (hors frais de souscription et fiscalité) à hauteur de la Valeur Liquidative Protégée (ci-après, la « Valeur Liquidative Protégée »)correspondant à 90% de la plus haute valeur liquidative constatée depuis la création du FCP : ii. offrir une allocation entre un panier d'Actifs Dynamiques, moteur de performance, et un panier d'Actifs Sécurisés permettant d'assurer la Protection : et iii. mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

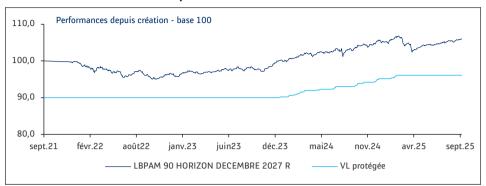
Actif net global	235,82 M€
VL part R	106,05 €
VL protégée part R	96,10€

Caractéristiques			
Date de création	10/09/2021		
Date de Creation Date de 1ère VL de la Part	10/09/2021		
Durée minimale de placement	10/09/2021		
recommandée	6 ans		
Classification AMF	Garantis ou assortis d'une		
Classification Airii	protection		
Classification SFDR	Article 8		
Société de gestion	LBP AM		
Dépositaire	CACEIS Bank		
Eligible au PEA	Non		
Valorisation			
Fréquence de valorisation	Quotidienne		
Nature de la valorisation	Cours de clôture		
Code ISIN part R	FR0014004AZ3		
Ticker Bloomberg part R	LBPH27R FP		
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com		
Valorisateur	CACEIS Fund Administration		
Souscriptions-rachats			
Heure limite de centralisation	13h00		
auprès du dépositaire	131100		
Heure limite de passage d'ordre	Néant		
Ordre effectué à	Cours inconnu		
Souscription initiale minimum	Néant		
Décimalisation	1/100 000ème de part		
Frais			
Frais de gestion et autres coûts	1,2917% TTC Actif net		
administratifs et d'exploitation	I,LJII /0 I I C ACHI HEL		
Commissions de surperformance	Néant		
Frais de gestion variables	Néant		
	0,72% TTC		
Frais courants	-,		
Frais courants Commission de souscription	Néant		
	· <u>· · · · · · · · · · · · · · · · · · </u>		
Commission de souscription	Néant		

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 30 septembre 2025



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

* Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion, sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis création
OPC	0,91%	0,73%	1,61%	1,83%	11,58%	6,05%
PERFORMANCES ANNUELLES				2024	2023	2022
OPC				4,84%	4,74%	-4,10%
PERFORMANCES ANNUALISÉES				1 an	3 ans	Depuis création
OPC				1,83%	3,72%	1,46%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 1	an	sur 3 ans	Depuis création	
Volatilité de l'OPC			2,62%	2,54%	
Ratio de Sharpe			0,26	-0,26	
Données calculées sur le pas de valorisation.	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement	
Perte maximale depuis création	5,01%	10/09/2021	12/10/2022	429 jours	

Volatilité	Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque
	(mathématiquement, la volatilité est l'écart type des rentabilités de l'actif).
Ratio de Sharpe	Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

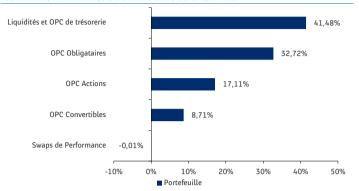
Commentaire de gestion

Septembre 2025 a été marqué par une actualité économique particulièrement dense. Sur le plan monétaire, la BCE a confirmé une pause prolongée dans son cycle de baisse des taux directeurs, adoptant une posture prudente face aux incertitudes liées à l'impact potentiel des nouveaux droits de douane américains sur l'inflation en zone euro. À l'inverse, aux États-Unis, la reprise du cycle d'assouplissement monétaire par la Fed a concentré l'attention des investisseurs. En réponse au ralentissement du marché de l'emploi, la perspective d'une politique plus accommodante pour les mois à venir a favorisé un regain d'appétit pour le risque. Du côté des entreprises, les investisseurs sont restés attentifs aux effets potentiels des droits de douane récemment instaurés, à l'approche de la saison des publications de résultats du troisième trimestre. Sur le plan géopolitique, le mois de septembre a été marqué par des développements dispersés, avec des avancées dans le conflit entre Israël et Gaza, ainsi qu'une intensification des affrontements entre la Russie et l'Ukraine.

Dans ce contexte globalement favorable, les actifs risqués ont enregistré une performance positive. Les marchés actions ont été particulièrement dynamiques, avec des progressions de +2,8 % pour la zone euro, +3,6 % pour les États-Unis, et +3,0 % pour le Japon. Les actions des pays émergents ont surperformé, affichant une hausse de +7,1 %, tirée par l'Asie. Côté obligataire, les emprunts souverains européens ont progressé de +0,4 %, tout comme les obligations d'entreprises : +0,4 % pour la catégorie d'investissement et +0,6 % pour celle à haut rendement.

Structure du portefeuille

RÉPARTITION PAR NATURE DE TITRE EN % DE L'ACTIF NET



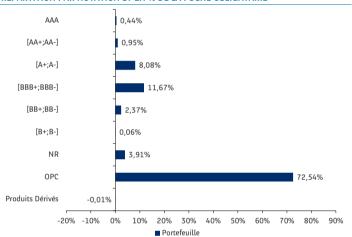
INDICATEURS CLÉS

Exposition action totale	17,09%
Sensibilité *	0,45
Duration *	0,45
Maturité moyenne en date de prochain call *	0,12 ans
Notation movenne *	BBB-

Indicateurs calculés "au pire" sauf indication contraire

ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

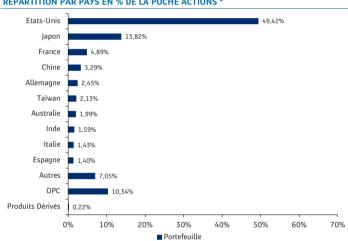
RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *



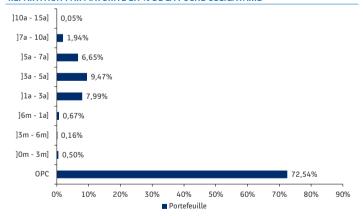
Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

ANALYSE DE LA POCHE ACTION

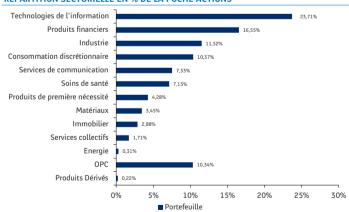
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHE ACTIONS *



RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *



RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHE ACTIONS *



MSCI classification

* Réalisé par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités regroupe les liquidités et les OPC non traités par transparence.

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente de l'OPC ni une recommandation personnalisée : elles pourront être modifiées le cas échéant au cours de la gestion de l'OPC et ce, dans le respect de la réglementation applicable. LBP AM ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document. Les DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.



LBPAM 90 HORIZON DECEMBRE 2027 R

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2025

Principaux indicateurs ISR

CRITÈRES D'ÉLIGIBILITÉ POUR LES FONDS DE FONDS

Les fonds de fonds doivent être investis au moins à 90% dans des fonds avant le label ISR.



responsable Encourager la diffusion des

meilleures pratiques en termes de gouvernance d'entreprise et d'éthique des affaires.



Transition Energétique

Maitriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.



Gérer durablement les ressources humaines ou naturelles : respect des droits de l'Homme, développement du droit du travail, relations durables avec les fournisseurs, protection de l'environnement.

Développement des Territoires

Promouvoir des pratiques responsables répondant aux Objectifs de Développement Durables sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de de valeur.

DÉTAIL DES FONDS EN POSITIONS

DETAIL DEST	TIDS EIT I OSITIONS						
ISIN du fonds sous-jacent	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	Classe d'actif	Label ISR	Méthode de sélectivité ISR	Note ISR du fonds	Note ISR du comparable	% de l'actif net
FR001400R6M6	OSTRUM SRI CASH PLUS SI/C (EUR)	Money Market	Oui	-	-		34,91%
FR001400N3D6	ECHIQUIER CREDIT SRI EUROPE IXL	Titres de créance	Oui	-	-	-	9,38%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	6,0	6,0	8,57%
FR0000994493	LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,7	7,4	7,91%
FR0010470609	LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE I	Diversifié	Oui	AverageScore	7,5	6,8	4,98%
FR0000423360	LBPAM ISR OBLI EUROPE D	Titres de créance	Oui	AverageScore	8,2	8,0	4,68%
FR0011640903	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES I	Diversifié	Oui	AverageScore	7,3	6,8	3,73%
FR0010613356	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME E	Titres de créance	Oui	AverageScore	7,6	7,4	3,51%
FR0010392951	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	3,24%
FR0010750984	OSTRUM SRI MONEY 6M I (C) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	3,22%
FR0011350677	OSTRUM SRI CROSSOVER I (C/D) EUR	Titres de créance	Oui	-	-	-	2,93%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,5	2,03%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	6,6	6,6	1,80%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	Action	Oui	AverageScore	7,3	7,0	1,77%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	Action	Oui	AverageScore	7,2	7,2	1,73%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	Titres de créance	Oui	AverageScore	6,8	6,6	1,70%
FR0013218005	ECHIQUIER HYBRID BONDS IXL	Titres de créance	Non	-	-	-	1,42%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	6,9	6,9	1,20%
FR0013358025	LBPAM INFLATION FLEXIBLE I	Titres de créance	Non	-			1,17%
FR0010613349	LBPAM OBLI MONDE E	Titres de créance	Non	-	-	-	0,00%

KPI ISR du fonds

INDICA	TEU	JRS	ISR	DES	FONDS	SOUS-	JACENT

ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de	KPI 1	Valeu	r KPI 1	% couverture KPI 1	
sous-jacent	Libette du Foilds / Poche sous-jacent	l'actif net	KPI 1	Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	8,57%	Alignement net zéro	53,01%	44,70%	100,00%	100,00%
FR0000994493	LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	7,91%	-			-	-
FR0010470609	LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE I	4,98%	Alignement net zéro	65,66%	50,66%	100,00%	100,00%
FR0000423360	LBPAM ISR OBLI EUROPE D	4,68%	-			-	-
FR0011640903	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES I	3,73%	Alignement net zéro	58,83%	48,91%	100,00%	100,00%
FR0010613356	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME E	3,51%	-			-	-
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	2,03%	Alignement net zéro	65,96%	63,05%	100,00%	100,00%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	1,80%	Alignement net zéro	25,92%	19,10%	100,00%	100,00%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	1,77%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	402,24	703,49	98,00%	93,27%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	1,73%	Alignement net zéro	52,87%	41,73%	100,00%	100,00%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	1,70%	Alignement net zéro	11,74%	10,76%	100,00%	100,00%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	1,20%	Alignement net zéro	62,70%	52,38%	100,00%	100,00%

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-IACENT

ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de	KPI 2	Valeur KPI 2		% couverture KPI 2	
sous-jacent	Libette du Folids / Poche sous-jacent	l'actif net	KPI Z	Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	8,57%	Manque de diligence raisonnable	15,40%	20,50%	96,35%	96,37%
FR0000994493	LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	7,91%	-			-	-
FR0010470609	LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE I	4,98%	Mixité au sein des organes de gouvernance	45,72%	41,21%	91,84%	98,39%
FR0000423360	LBPAM ISR OBLI EUROPE D	4,68%	-			-	-
FR0011640903	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES I	3,73%	Mixité au sein des organes de gouvernance	44,28%	41,05%	93,30%	98,46%
FR0010613356	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME E	3,51%	-			-	-
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	2,03%	Manque de diligence raisonnable	5,90%	6,91%	85,67%	89,16%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	1,80%	Manque de diligence raisonnable	35,83%	39,41%	97,15%	95,21%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	1,77%	Biodiversity footprint - GBS	50,55	71,15	97,16%	96,80%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	1,73%	Manque de diligence raisonnable	11,95%	15,31%	95,33%	93,87%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	1,70%	Mixité au sein des organes de gouvernance	40,40%	38,75%	87,05%	66,17%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	1,20%	Manque de diligence raisonnable	3,22%	6,05%	98,02%	97,09%

Source des données extra financière : LBP AM