





Wilfrid Ray

Julien Krie

LBPAM 90 HORIZON JUILLET 2028 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). La « Période de Souscription » correspond à la période comprise entre la date de création du FCP et le 4 juillet 2022, étant précisé que la Société de Gestion peut clore de façon anticipée cette période, notamment si le nombre maximal de parts (3.000.000,00) a été souscrit. Il est précisé que les souscriptions ne sont pas autorisées en dehors de la Période de Souscription. L'attention des porteurs de parts est attirée sur le fait que le FCP sera également fermé à toute souscription pendant les phases de Monétarisation Temporaire et de Monétarisation Définitive.

Actif net global	117,57 M€
VL part R	110,23 €
VL protégée part R	99,84 €

Caractéristiques	
Date de création	13/04/2022
Date de 1ère VL de la Part	13/04/2022
Durée minimale de placement	6 ans
recommandée	
Classification AMF	Garantis ou assortis d'une
	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	FR0014008SW3
Ticker Bloomberg part R	LBHJ2RA FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Souscriptions-rachats	
Heure limite de centralisation	171.00
auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre	12h15
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000ème de part
Frais	
Frais de gestion et autres coûts	
administratifs et d'exploitation	1,2357% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	0,78% TTC
Commission de souscription	Néant
Commission de souscription	Néant

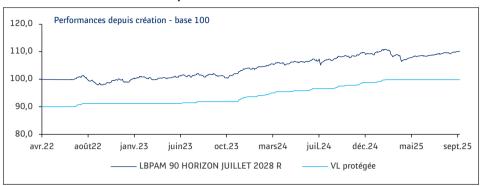
Néant

Commission de rachat

Commission de rachat

1	2	3	4	5	6	7
Risque	plus f	aible		Risq	ue plus	élevé

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	0,95%	0,72%	1,62%	1,89%	12,53%	10,23%
PERFORMANCES ANNUELLES					2024	2023
OPC					4,90%	5,30%
PERFORMANCES ANNUALISÉES				1 an	3 ans	Depuis création
OPC				1 89%	4 01%	2 85%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 1	an	sur 3 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	3,29	9%	2,82%	2,82%
Ratio de Sharpe	-0,2	21	0,35	0,10
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	4,06%	18/02/2025	07/04/2025	-

Volatilité	Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque
volatilite	(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

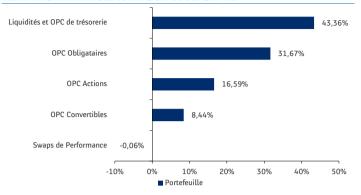
Commentaire de gestion

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



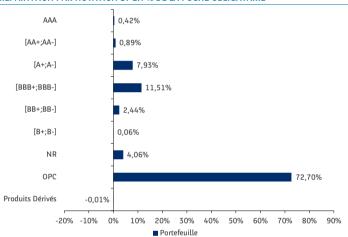
INDICATEURS CLÉS

Exposition action totale	16,53%
Sensibilité *	0,43
Duration *	0,43
Maturité moyenne en date de prochain call *	0,11 ans
Notation moyenne *	BBB-

Indicateurs calculés "au pire" sauf indication contraire

ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *



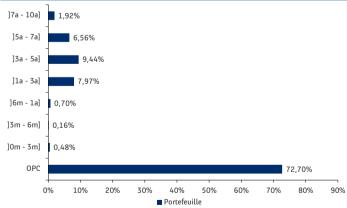
Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

ANALYSE DE LA POCHE ACTION

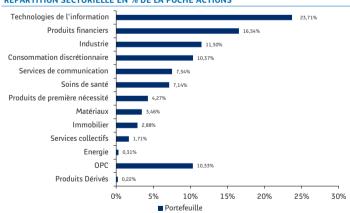
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHE ACTIONS *



RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *



RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHE ACTIONS *



MSCI classification

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.

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



LBPAM 90 HORIZON JUILLET 2028 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.



et 1 la plus faible



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 dro de l'Homme, développeme droit du travail, relations durables avec les fournisse protection de l'environnem

Développemen 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.

	FR
	FR
	FF
e des	FF
;	FF
	FF
	FF
oits ent du	FF
	FF
eurs,	FF
nent.	FF
t des	FF
. ues	FF
	FF

DÉTAIL DES FONDS EN POSITIONS Méthode de Note ISR du Note ISR du ISIN du fonds Lahel % de Libellé du Fonds /Poche sous-jacent Classe d'actif l'actif net sous-jacent ISR sélectivité ISR fonds comparable FR001400R6M6 OSTRUM SRI CASH PLUS SI/C (EUR) Money Market 35.85% 001400N3D6 ECHIQUIER CREDIT SRI EUROPE IXL Titres de créance Oui 9,10% R0013239407 LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R Action Oui AverageScore 6.0 6.0 8.32% R0000994493 LBPAM ISR OBLI LONG TERME M Titres de créance Oui AverageScore 7,7 7,4 7,67% 20010750984 OSTRUM SRI MONEY 6M I (C) EUR Money Market Oui 4 61% LBPAM ISR OBLI EUROPE D R0000423360 8.2 8.0 Titres de créance Oui AverageScore 4.54% LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE I R0010470609 Diversifié Oui AverageScore 7,5 6,8 4,26% LBPAM ISR CONVERTIBLES R0011640903 Diversifié Oui AverageScore 7.3 6.8 4.17% OPPORTUNITES I R0010613356 LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME E Titres de créance Oui 7,6 3,41% AverageScore R0011350677 OSTRUM SRI CROSSOVER I (C/D) EUR Titres de créance Oui 2.85% 20010392951 OSTRUM SRI CASH M (C/D) FUR Money Market Oui 2.73% R0010914069 LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I Action Oui AverageScore 7.6 7.5 1.97% LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M R0013330271 1.75% Action Oui AverageScore 6.6 6.6 R0010842385 TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I Action Oui 7,0 AverageScore FR0013323102 LBPAM ISR ACTIONS ASIE M Action Oui 7,2 1,68% AverageScore 7,2 LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FR0013398658 6.8 1.65% Titres de créance Oui AverageScore 6.6 FLEXIBLE I FR0013218005 ECHIQUIER HYBRID BONDS IXL Titres de créance 1.38% Non FR0010892471 LBPAM ISR ACTIONS IAPON R Action Oui AverageScore 6.9 1.17% FR0013358025 LBPAM INFLATION FLEXIBLE I Titres de créance Non 1.07%

KPI ISR du fonds

INDICATEURS	ISR	DES	FONDS	SOUS-	IACENT
INDICATEONS	131	DLJ	101103	3003	JACLINI

INDICATEURS I	SR DES FUNDS SUUS-JACENT						
ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-iacent	% de	KPI 1	Valeur KPI 1		% couverture KPI 1	
sous-jacent	Libette du Folius / Focile sous-jacent	l'actif net	KFI I	Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	8,32%	Alignement net zéro	53,01%	44,70%	100,00%	100,00%
FR0000994493	LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	7,67%	-			-	-
FR0000423360	LBPAM ISR OBLI EUROPE D	4,54%	-			-	-
FR0010470609	LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE I	4,26%	Alignement net zéro	65,66%	50,66%	100,00%	100,00%
FR0011640903	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES I	4,17%	Alignement net zéro	58,83%	48,91%	100,00%	100,00%
FR0010613356	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME E	3,41%	-			-	-
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	1,97%	Alignement net zéro	65,96%	63,05%	100,00%	100,00%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	1,75%	Alignement net zéro	25,92%	19,10%	100,00%	100,00%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	1,71%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	402,24	703,49	98,00%	93,27%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	1,68%	Alignement net zéro	52,87%	41,73%	100,00%	100,00%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	1,65%	Alignement net zéro	11,74%	10,76%	100,00%	100,00%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	1,17%	Alignement net zéro	62,70%	52,38%	100,00%	100,00%

INDICATEURS ISD DES FONDS SOUS-JACENT

ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de	KPI 2 Valeur KPI 2		KPI 2	% couverture KPI	
sous-jacent	Libette du Folids / Poche sous-jacent	l'actif net	KPI 2	Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	8,32%	Manque de diligence raisonnable	15,40%	20,50%	96,35%	96,37%
FR0000994493	LBPAM ISR OBLI LONG TERME M	7,67%	-			-	-
FR0000423360	LBPAM ISR OBLI EUROPE D	4,54%	-			-	-
FR0010470609	LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE I	4,26%	Mixité au sein des organes de gouvernance	45,72%	41,21%	91,84%	98,39%
FR0011640903	LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES I	4,17%	Mixité au sein des organes de gouvernance	44,28%	41,05%	93,30%	98,46%
FR0010613356	LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME E	3,41%	-			-	-
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	1,97%	Manque de diligence raisonnable	5,90%	6,91%	85,67%	89,16%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	1,75%	Manque de diligence raisonnable	35,83%	39,41%	97,15%	95,21%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	1,71%	Biodiversity footprint - GBS	50,55	71,15	97,16%	96,80%
FR0013323102	LBPAM ISR ACTIONS ASIE M	1,68%	Manque de diligence raisonnable	11,95%	15,31%	95,33%	93,87%
FR0013398658	LBPAM ISR DETTES FINANCIERES FLEXIBLE I	1,65%	Mixité au sein des organes de gouvernance	40,40%	38,75%	87,05%	66,17%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	1,17%	Manque de diligence raisonnable	3,22%	6,05%	98,02%	97,09%

Source des données extra financière : LBP AM