



Rapport semestriel

au 31 décembre 2025

LBPAM RETRAITE PROTEGEE 85

Part **L**

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

CLASSIFICATION

Garanti ou assorti d'une protection

AFFECTATION DES RÉSULTATS

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

La part L 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	0,00
b) Avoirs bancaires	27 595,88
c) Autres actifs détenus par l'OPC	12 404 877,22
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	12 432 473,10
e) Passif	-15 866,37
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	12 416 606,73

(*) 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 RETRAITE PROTEGEE 85	C	12 416 606,73	110 660,78918	112,20

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.	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 du fonds d'investissement à vocation générale.	0,00	0,00
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.	99,88	99,76

(*) 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 (**)
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	87,53	87,42
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	12,36	12,34
Autres	0,00	0,00
TOTAL	99,88	99,76

(*) 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

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 du fonds d'investissement à vocation générale.	0,00	0,00
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.	10 062 567,66	8 836 068,57

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			12 402 119,22	99,88
OPCVM			10 867 960,36	87,52
Gestion collective			10 867 960,36	87,52
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART I C	EUR	90	1 064 836,75	8,58
ARKEA EURO AGGREGATE 3 5 I	EUR	1 596,26	159 594,07	1,29
AXA Court Terme I	EUR	31,5928	345 788,72	2,78
ECQUER CRDT SRI EUROPE-IXL	EUR	1 006,71	1 094 887,73	8,80
FCP LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME PART E SI.	EUR	4 628,49034	656 967,92	5,29
LBPAM Actions Indice Euro I	EUR	21,06487	678 273,86	5,46
LBPAM DETTES FINANCIERES FLEXIBLE Part I	EUR	26,63146	317 201,19	2,55
LBPAM INFLATION FLEXIBLE Part I	EUR	18,59542	221 070,16	1,78
LBPAM ISR Actions Asie M	EUR	22,30616	329 962,31	2,66
LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	EUR	51,48354	772 278,33	6,22
LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	EUR	170,51888	434 396,85	3,50
LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE M	EUR	3 494,03475	657 193,00	5,29
LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES I	EUR	47,15289	662 550,92	5,34
LBPAM ISR OBLI EUROPE D	EUR	6 614,97715	763 897,56	6,15
LBPAM ISR OBLI LONG TERME M FCP 5DEC	EUR	43,04028	829 044,03	6,68
OSTRUM SRI CREDIT EURO I	EUR	42,93946	657 490,30	5,30
OSTRUM SRI CROSSOVER I	EUR	40,33405	549 478,83	4,43
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	EUR	21,17674	673 047,83	5,42
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne			1 534 158,86	12,36
Gestion collective			1 534 158,86	12,36
LBPAM ISR Actions USA 500 R	EUR	6 001,95164	1 534 158,86	12,36
Total			12 402 119,22	99,88

(*) 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				
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				
SWAP AMN BNP	1	0,00	-6 644,83	1,00
Sous-total 3.		0,00	-6 644,83	1,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	-6 644,83	1,00

(*) 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)	12 402 119,22
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	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-6 644,83
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 (+)	30 353,88
Autres passifs (-)	-9 221,54
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	12 416 606,73

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LBPAM RETRAITE PROTEGEE 85	EUR	110 660,78918	112,20

Stock : Stock admi principal au 31/12/25
PORTEFEUILLE : 000MM LBPAM RETRAITE PROTEGEE 85

VL VALDEE

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

(Etat simplifié, trame : PC3 TYPE D INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , 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	PRIX REVENIR	TOTA	Devise du portefeuille	COURON	COURU	TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT NET
		VAL/LIGNE	EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR.	COURS	COTA	VALEUR	F	----->	VALEUR BOURSIERE	COURON	COURU	TOTA	----->	PRCT

III - TITRES D OPC

OPCVM ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0010914069 LBPAM ISR AEF I	21.06467	P EUR	29559.966	M 31/12/25	32199.29	5	622.676.84	678.273.86	0.00	55.597.02	5.46
FR0011350677 OSTRUM SRI CROSO I	40.33405	P EUR	13513.2882	M 31/12/25	13623.2	5	545.045.64	549.478.83	0.00	4.433.19	4.43
FR0000423360 LBPAM ISR OBLI EUR D	6.614.97715	P EUR	114.7402	M 31/12/25	115.48	5	759.003.59	763.897.56	0.00	4.893.97	6.15
FR0000994493 LBPAM IS OB LT -M-3D	43.04028	P EUR	18959.7714	M 31/12/25	19262.05	5	816.033.87	829.044.03	0.00	13.010.16	6.68
FR0007435920 AM EUR LIQ ST RESP I	90.	P EUR	11811.5762	M 01/01/26	11831.5194	5	1.063.041.86	1.064.836.75	0.00	1.794.89	8.58
FR0010130807 LBPAM EUR CONV SRI M	3.494.03475	P EUR	184.8807	M 31/12/25	188.09	5	645.979.64	657.193.00	0.00	11.213.36	5.29
FR0010613356 FCP LBPAM IS OB MT E	4.628.49034	P EUR	139.9412	M 31/12/25	141.94	5	647.716.63	656.967.92	0.00	9.251.29	5.29
FR0010842385 TOCO EUR EGY SRI I	21.17674	P EUR	29897.0588	M 31/12/25	31782.41	5	633.122.24	673.047.83	0.00	39.925.59	5.42
FR0010892471 LBPAM ISR ACT JAP R	170.51888	P EUR	2411.676	M 30/12/25	2547.5	5	411.236.29	434.396.85	0.00	23.160.56	3.50
FR0010956581 AXA-R CT TERM-I	31.5928	P EUR	10274.9022	M 01/01/26	10945.1747	0	324.612.93	345.788.72	0.00	21.175.79	2.78
FR0011003664 OSTRUM SRI CROT EU I	42.93946	P EUR	15001.9653	M 31/12/25	15312.03	5	644.176.29	657.490.30	0.00	13.314.01	5.30
FR0011640903 LBPAM ISR CONV OP I	47.15289	P EUR	13230.1757	M 31/12/25	14051.12	5	623.841.02	662.550.92	0.00	38.709.90	5.34
FR001323102 LBPAM I A ASI-MEUR	22.30616	P EUR	13958.7163	M 30/12/25	14792.43	5	311.365.36	329.962.31	0.00	18.596.95	2.66
FR0013330271 LBPAM ISR ACT ENIE M	51.48354	P EUR	13808.3879	M 31/12/25	15000.49	5	710.904.69	772.278.33	0.00	61.373.64	6.22
FR0013538025 LBPAM INF-LAT.FLEX.I	18.59542	P EUR	11670.3038	M 31/12/25	11888.42	5	217.014.20	221.070.16	0.00	4.055.96	1.78
FR001398658 LB Dec Fin Flex I	26.63146	P EUR	11645.1757	M 31/12/25	11910.77	5	310.128.03	317.201.19	0.00	7.073.16	2.55
FR0013476496 ARKEA EURO AGC 3 5 I	1.396.26	P EUR	100.17	M 31/12/25	99.98	5	159.897.36	159.594.07	0.00	-303.29	1.29
FR001400N306 ECQ CROTI SRI-DL	1.006.71	P EUR	1067.8458	M 31/12/25	1087.59	0	1.075.011.03	1.094.887.73	0.00	19.876.70	8.82
Sous total Devise Valeur : EUR EURO			CMUL (EUR)				10.520.807.51	10.867.960.36	0.00	347.152.85	87.53

FIA ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0012329407 LBPAM ISR AUSA500 R	6.001.95164	P EUR	240.8815	M 31/12/25	255.61	5	1.445.758.98	1.534.158.86	0.00	88.399.88	12.36
----------------------------------	-------------	-------	----------	------------	--------	---	--------------	--------------	------	-----------	-------

III - TITRES D OPC

CMUL (EUR)

	11.966.566.49	12.402.119.22	0.00	435.552.73	99.88
--	---------------	---------------	------	------------	-------

VII - AUTRES ENGAGEMENTS

SWAPS

SWAPS DE TAUX

DEVISE VALEUR : EUR EURO

PSM037785 SWAP ANN BNP	1.	P EUR	0.	M 31/12/25	-664483.113	M	0.00	-6.644.83	0.00	-6.644.83	-0.05
------------------------	----	-------	----	------------	-------------	---	------	-----------	------	-----------	-------

IX - TRESORERIE

DETTES ET CREANCES

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	PRUX REVIENT TOTA		VALEUR BOURSIERE	COURON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT	NET
FRAIS DE GESTION																
FCAMEUR	Prov cotisation AMF			-100.33	EUR	1.	31/12/25	1.		-100.33		-100.33	0.00	0.00	0.00	0.00
FCRFEUR	Frais gest retro tn			2,758.	EUR	1.	31/12/25	1.		2,758.00		2,758.00	0.00	0.00	0.02	0.02
FCPVFCLEUR	Frais de Gest. Fixe			-9,121.21	EUR	1.	31/12/25	1.		-9,121.21		-9,121.21	0.00	0.00	0.00	-0.07
FRAIS DE GESTION							CUMUL (EUR)			-6,463.54		-6,463.54	0.00	0.00	0.00	-0.05
DISPONIBILITES																
AVOIRS																
BOCTEUR	CACEIS Bank			27,595.88	EUR	1.	31/12/25	1.		27,595.88		27,595.88	0.00	0.00	0.00	0.22
IX - TRESORERIE							CUMUL (EUR)			21,132.34		21,132.34	0.00	0.00	0.00	0.17
PORTFEUILLE : LBPAM RETRAITE PROTEGEE 85 (000AMN)																
										(EUR)	11,987,698.83	12,416,606.73	0.00	428,907.90	100.00	

Portefeuille titres :		12,395,474.39	
<u>Frais de gestion du jour</u>			
Prov cotisation AMF :		0.32	EUR
Frais gest rétro in :		-86.34	EUR
Frais de Gest. Fixe :		282.35	EUR
<u>Frais de gestion charge Entreprise</u>			
Frais maximum notice :		340.19	EUR
Part	Devise	Actif net	Nombre de parts
CI FR001400386 LBPAM RETRA PROTE 85 EUR		12,416,606.73	110,660.78918
			Valeur liquidative
			112.20
			Coefficient
			100.
			Coeff resultat
			Change
			Prix std Souscript.
			112.20
			Prix std Rachat
			112.20
Actif net total en EUR :		12,416,606.73	
Precedente VL en date du 30/12/25 :			
CI	LBPAM RETRA PROTE 85	Prec. VL :	112.29 (EUR)
		Variation :	-0.080%