



Rapport semestriel

au 30 juin 2025

LBPAM 90 HORIZON DECEMBRE 2027

Part **R**

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

CLASSIFICATION

Garanti ou assorti d'une protection

AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le FCP est un FIA de capitalisation.

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

■ Le 05/06/2025: Renouvellement du label ISR

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-24-55 du code monétaire et financier	0,00
b) Avoirs bancaires	348 053,35
c) Autres actifs détenus par l'OPC	233 712 298,53
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	234 060 351,88
e) Passif	-133 319,62
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	233 927 032,26

(*) 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 90 HORIZON DECEMBRE 2027 R	C	233 927 032,26	2 238 146,61182	104,51

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments 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 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	99,89	99,84

(*) 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	94,45	94,39
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	5,45	5,44
Autres	0,00	0,00
TOTAL	99,89	99,84

(*) 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.	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 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.	169 597 432,92	176 165 352,23

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			233 677 116,94	99,89
OPCVM			220 938 712,47	94,44
Gestion collective			220 938 712,47	94,44
Echiquier Altarocca Hybrid Bonds F	EUR	3 570,203	4 180 065,08	1,79
ECQUER CRDT SRI EUROPE-IXL	EUR	12 764,155	13 720 317,85	5,87
FCP LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME PART E SI.	EUR	41 787,0956	5 884 458,80	2,52
LBPAM Actions Indice Euro I	EUR	76,54303	2 229 788,02	0,95
LBPAM DETTES FINANCIERES FLEXIBLE Part I	EUR	253,51359	2 950 710,59	1,26
LBPAM INFLATION FLEXIBLE Part I	EUR	143,63092	1 700 377,52	0,73
LBPAM ISR Actions Asie M	EUR	286,31869	3 897 298,43	1,67
LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	EUR	382,08504	4 924 078,92	2,10
LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	EUR	764,8204	1 771 752,35	0,76
LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE I	EUR	505,65932	8 252 845,54	3,53
LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES I	EUR	456,95081	6 336 847,61	2,71
LBPAM ISR OBLI EUROPE D	EUR	67 773,95121	7 846 190,33	3,35
LBPAM ISR OBLI LONG TERME M FCP 5DEC	EUR	692,27614	13 228 483,23	5,65
LBPAM OBLI MONDE PARTS E 5DEC	EUR	0,001	0,12	0,00
OSTRUM SRI CASH Part M	EUR	4 446,78426	47 489 832,72	20,30
OSTRUM SRI CASH PLUS I	EUR	746,9553	82 130 252,47	35,09
OSTRUM SRI CROSSOVER I	EUR	345,78439	4 624 848,93	1,98
OSTRUM SRI MONEY 6M PART I	EUR	668,98709	7 551 640,00	3,23
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	EUR	75,91845	2 218 923,96	0,95
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne			12 738 404,47	5,45
Gestion collective			12 738 404,47	5,45
LBPAM ISR Actions USA 500 R	EUR	55 887,35342	12 738 404,47	5,45
Total			233 677 116,94	99,89

(*) 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 (*)			
			Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
	Actif	Passif	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				
SWAP MN2 BNP	1	0,00	-26 898,85	1,00
Sous-total 3.		0,00	-26 898,85	1,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	-26 898,85	1,00

(*) 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				
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)	233 677 116,94
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	-26 898,85
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 (+)	383 234,94
Autres passifs (-)	-106 420,77
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	233 927 032,26

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LBPAM 90 HORIZON DECEMBRE 2027 R	EUR	2 238 146,61182	104,51

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
PORTEFEUILLE : 000MM2 LBPAM 90 HORIZON DECEMBRE 2027

VI VALLEE

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

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

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	F	PRIX REVIENT	TOTA	VALEUR	BOURSIERE	COUPON	COURU	TOTA	PLUS OU MOINS	VAL	ACT	NET
			EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR.	COURS	COTA	VALEUR												

III - TITRES D OPC

OPCVM ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR001400M306	ECQ	CRDT	SRI-1XL	12,764,135	P	EUR	1057,3537	M	30/06/25	1074,91	0	13,496,226,59	13,720,317,85	0.00	224,091,26	5.87
FR0013218005	Echiquier	Altarocca		3,570,203	P	EUR	1144,4093	M	30/06/25	1170,82	0	4,085,773,54	4,180,065,08	0.00	94,291,54	1.79
FR0010613356	FCP	LBPAM	IS 08 MT E	41,787,0956	P	EUR	138,5708	M	30/06/25	140,82	5	5,790,469,42	5,884,458,80	0.00	93,989,38	2.52
FR0013398658	LB	Det	Fin Flex I	253,51359	P	EUR	11078,6349	M	30/06/25	11639,26	5	2,793,373,70	2,950,710,59	0.00	157,336,89	1.26
FR0013323102	LBPAM	I A ASI-MEUR		143,63092	P	EUR	12705,5614	M	30/06/25	13611,75	5	3,637,839,70	3,897,298,43	0.00	259,458,73	1.67
FR000994493	LBPAM	IS 08 LT -M-5D		692,27614	P	EUR	11491,6237	M	30/06/25	11838,52	5	1,650,552,48	1,700,377,52	0.00	49,825,04	0.73
FR0010892471	LBPAM	IS 08 LT JAP R		764,8204	P	EUR	18849,1309	M	30/06/25	19108,68	5	13,048,803,59	13,228,483,23	0.00	179,679,64	5.65
FR0013330271	LBPAM	ISR ACT EME M		382,08504	P	EUR	2168,6511	M	30/06/25	2316,56	5	1,658,628,60	1,771,752,35	0.00	113,123,75	0.76
FR0010914069	LBPAM	ISR AFE I		76,54303	P	EUR	11958,8068	M	30/06/25	12887,39	5	4,569,281,17	4,924,078,92	0.00	354,797,75	2.10
FR0010470609	LBPAM	ISR CONV EUR I		505,65932	P	EUR	25718,2215	M	30/06/25	29131,17	5	1,968,550,60	2,229,788,02	0.00	261,237,42	0.95
FR0000423360	LBPAM	ISR 08L1 EUR D		456,95081	P	EUR	12592,9989	M	30/06/25	16320,96	5	7,950,663,76	8,252,845,54	0.00	6,336,847,61	3.53
FR0011640903	LBPAM	ISR 08L1 EUR D		67,773,95121	P	EUR	114,3134	M	30/06/25	115,77	5	7,747,468,58	7,846,190,33	0.00	98,721,75	3.35
FR0010613349	LBPAM	08L1 MDE E 5D		0,001	P	EUR	120	M	30/06/25	118,52	5	0,12	0,12	0.00	0,00	0.00
FR001032951	OSTRUM	SRI CASH M		4,446,78426	P	EUR	10596,2451	M	30/06/25	10679,59	5	47,119,215,77	47,489,832,72	0.00	370,616,95	20.30
FR0010831693	OSTRUM	SRI CAS PLU I		746,9553	P	EUR	101235,7993	M	30/06/25	109953,37	5	75,618,616,84	82,130,252,47	0.00	6,511,635,63	35.11
FR0011350677	OSTRUM	SRI CROSSO I		345,78439	P	EUR	12815,6231	M	30/06/25	13374,95	5	4,431,442,41	4,624,848,93	0.00	193,406,52	1.98
FR0010750984	OSTRUM	SRI MON GM I		668,98709	P	EUR	10463,58	M	30/06/25	11288,17	5	6,999,999,94	7,551,640,00	0.00	551,640,06	3.23
FR0010842385	TOOQ	EUR EOTY ISR I		75,91845	P	EUR	26008,8262	M	30/06/25	29227,73	5	1,974,549,77	2,218,923,96	0.00	244,374,19	0.95

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

CUMUL (EUR)

210,295,837,63

220,938,712,47

0.00

10,642,874,84

94.45

FIA ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0013239407	LBPAM	ISR AUSAS00 R	55,887,35342	P	EUR	235,3092	M	30/06/25	227,93	5	13,150,809,68	12,738,404,47	0.00	-412,405,21	5.45
--------------	-------	---------------	--------------	---	-----	----------	---	----------	--------	---	---------------	---------------	------	-------------	------

III - TITRES D OPC

CUMUL (EUR)

223,446,647,31

223,677,116,94

0.00

10,230,469,63

99.89

VII - AUTRES ENGAGEMENTS

SWAPS

SWAPS TRS

DATE ECHÉANCE : 06/12/27

PSM036688	SNAP	MMZ	BNP	PRC	1.	EUR	0.	30/06/25	-2689884,8861	M	0.00	-26,898,85	0.00	-26,898,85	-0.01
-----------	------	-----	-----	-----	----	-----	----	----------	---------------	---	------	------------	------	------------	-------

IX - TRESORERIE

CACEIS
OLISFA le 02/07/25 23:13:12

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)

PORTFEUILLE : 000MN2 LBPAM 90 HORIZON DECEMBRE 2027

VL VALDEE

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
DETTES ET CREANCES													
COLLATERAL CASH SUR PRETEMPRUNT													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
5648E4702-00 COLCASH648E4702-00			10,000.	EUR	1.	30/06/25	1.		10,000.00	10,016.19	16.19	16.19	0.00
FRAIS DE GESTION													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
FGAMEEUR			-1,106.35	EUR	1.	30/06/25	1.		-1,106.35	-1,106.35	0.00	0.00	0.00
FGPFEUR			25,165.4	EUR	1.	30/06/25	1.		25,165.40	25,165.40	0.00	0.00	0.01
FGPVCTEUR			-105,314.42	EUR	1.	30/06/25	1.		-105,314.42	-105,314.42	0.00	0.00	-0.05
Sous total Devise Valeur : EUR EURO													
									-81,255.37	-81,255.37	0.00	0.00	-0.03
DETTES ET CREANCES													
									-71,255.37	-71,239.18	16.19	16.19	-0.03
DISPONIBILITES													
AVOIRS													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
BQCEUR			348,053.35	EUR	1.	30/06/25	1.		348,053.35	348,053.35	0.00	0.00	0.15
IX - TRESORERIE													
									276,797.98	276,814.17	16.19	16.19	0.12
PORTFEUILLE : LBPAM 90 HORIZON DECEMBRE 2027 (000MN2)													
									(EUR) 223,723,445.29	233,927,032.26	16.19	10,203,586.97	100.00

Portefeuille titres :		233,650,218.09	
<u>Frais de gestion du jour</u>			
Prov cotisation AMF :		18.07	EUR
Frais gest retro in :		-2,531.14	EUR
Frais de Gest. Fixe :		10,190.58	EUR
<u>Frais de gestion charge Entreprise</u>			
Frais maximum notice :		38,455.02	EUR
Part	Devise	Actif net	Nombre de parts
C1 FR0014004A23 LBPAM 90 HZ 122027 R EUR		233,927,032.26	2,238,146.61182
Actif net total en EUR :		233,927,032.26	
Precedente VL en date du 27/06/25 :			
C1	LBPAM 90 HZ 122027 R	Prec. VL :	104.5 (EUR)
Variation :		+0.010%	
		Prix std Souscr ipt.	107.12
		Prix std Rachat	104.51