



Rapport semestriel

au 30 septembre 2025

LBPAM 90 HORIZON MARS 2028

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 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

Néant

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. 214-24-55 du code monétaire et financier	0,00
b) Avoirs bancaires	335 206,90
c) Autres actifs détenus par l'OPC	172 890 650,64
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	173 225 857,54
e) Passif	-201 628,89
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	173 024 228,65

(*) 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 MARS 2028 C	C	173 024 228,65	1 599 344,24850	108,18

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 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.	99,90	99,78

(*) 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	91,33	91,22
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	8,57	8,56
Autres	0,00	0,00
TOTAL	99,90	99,78

(*) 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.	161 280 603,16	165 376 833,42

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			172 852 133,37	99,90
OPCVM			158 023 781,55	91,33
Gestion collective			158 023 781,55	91,33
Echiquier Altarocca Hybrid Bonds F	EUR	2 066,507	2 462 284,42	1,42
ECQUER CRDT SRI EUROPE-IXL	EUR	14 946,505	16 224 730,11	9,38
FCP LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME PART E SI.	EUR	43 006,49279	6 080 257,95	3,51
LBPAM Actions Indice Euro I	EUR	116,43779	3 514 013,32	2,03
LBPAM DETTES FINANCIERES FLEXIBLE Part I	EUR	249,28699	2 947 197,93	1,70
LBPAM INFLATION FLEXIBLE Part I	EUR	170,82037	2 026 701,70	1,17
LBPAM ISR Actions Asie M	EUR	207,78061	2 990 918,77	1,73
LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	EUR	216,68769	3 117 943,01	1,80
LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	EUR	839,19	2 084 245,85	1,20
LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE I	EUR	529,94628	8 616 921,21	4,98
LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES I	EUR	461,68793	6 453 446,18	3,73
LBPAM ISR OBLI EUROPE D	EUR	70 381,72928	8 100 937,04	4,68
LBPAM ISR OBLI LONG TERME M FCP 5DEC	EUR	713,44163	13 677 453,70	7,90
OSTRUM SRI CASH Part M	EUR	257	2 758 532,63	1,59
OSTRUM SRI CASH PLUS SI	EUR	236,623	61 248 954,92	35,43
OSTRUM SRI CROSSOVER I	EUR	374,99564	5 073 833,51	2,93
OSTRUM SRI MONEY 6M PART I	EUR	668,98709	7 591 959,85	4,39
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	EUR	100,06277	3 053 449,45	1,76
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne			14 828 351,82	8,57
Gestion collective			14 828 351,82	8,57
LBPAM ISR Actions USA 500 R	EUR	59 856,90799	14 828 351,82	8,57
Total			172 852 133,37	99,90

(*) 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 MN3 BNP	1	0,00	-120 288,64	1,00
Sous-total 3.		0,00	-120 288,64	1,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	-120 288,64	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)	172 852 133,37
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	-120 288,64
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 (+)	373 724,17
Autres passifs (-)	-81 340,25
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	173 024 228,65

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LBPAM 90 HORIZON MARS 2028 C	EUR	1 599 344,24850	108,18

Stock : Stock adm p r i n c i p a l au 30/09/25
PORTFOLLE : 000M8 LBPAM 90 HORIZON MARS 2028

VA VAU DEE

Devise de fixation : FRF Devises Reuters
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : FC3 TR AM/TYRE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris : B/A/L04)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

V A L E U R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P R U EN DEVISE	DATE	COUPS	I	Devise du portefeuille			PROCT	
	VA/LIQUIDE		EXPR QUANTITE	COT	ET EXPR	COUPS	COTA	VAL EUR	F	FR X REV EN TOTA	VAL EUR BOURS EEE	COURPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET

III - TITRES D OPC

OPCVM ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR001400N005 EQO CROT SR -1XL	14, 946, 505	P ELR	1066, 3666	M 30/09/25	1085, 52	9	15, 938, 304, 21	16, 224, 730, 11	0, 00	286, 425, 90	9, 38
FR0013218005 Echiquier A t ar occa	2, 066, 507	P ELR	1153, 7533	M 30/09/25	1191, 52	9	2, 384, 239, 19	2, 462, 284, 42	0, 00	78, 045, 23	1, 42
FR0010613356 FCP LBPAMI S OB MT E	43, 006, 48279	P ELR	139, 2191	M 30/09/25	141, 38	5	5, 987, 326, 50	6, 080, 257, 95	0, 00	92, 931, 45	3, 51
FR0013388658 LB Det Fin Fin ex I	249, 28699	P ELR	11244, 0758	M 30/09/25	11822, 51	5	2, 803, 001, 81	2, 947, 197, 93	0, 00	144, 196, 12	1, 70
FR0013323102 LBPAMI A ASI -NEUR	207, 78061	P ELR	12935, 7004	M 30/09/25	14394, 6	5	2, 687, 787, 71	2, 990, 918, 77	0, 00	303, 131, 06	1, 73
FR0013358025 LBPAMI NLAT, FLEM, I	170, 82037	P ELR	11618, 7993	M 30/09/25	11864, 52	5	1, 984, 727, 59	2, 026, 701, 70	0, 00	41, 974, 11	1, 17
FR000994493 LBPAMI S OB LT - M5D	713, 44163	P ELR	18916, 4997	M 30/09/25	19171, 09	5	13, 495, 818, 39	13, 677, 453, 70	0, 00	181, 635, 31	7, 90
FR0010892471 LBPAMI SR ACT JAP R	839, 19	P ELR	2206, 901	M 30/09/25	2483, 64	5	1, 852, 009, 27	2, 084, 245, 85	0, 00	232, 236, 58	1, 20
FR0013330271 LBPAMI SR ACT EME M	216, 68769	P ELR	12247, 0669	M 30/09/25	14389, 11	5	2, 653, 788, 63	3, 117, 943, 01	0, 00	464, 154, 38	1, 80
FR0010914069 LBPAMI SR AEE I	116, 43779	P ELR	27668, 5191	M 30/09/25	30179, 32	5	3, 221, 661, 22	3, 514, 013, 32	0, 00	282, 352, 10	2, 03
FR0010470609 LBPAMI SR CONV ELR I	529, 94628	P ELR	15900, 8286	M 30/09/25	16259, 99	5	8, 426, 584, 95	8, 616, 921, 21	0, 00	190, 336, 26	4, 98
FR001640303 LBPAMI SR CONV CP I	461, 68793	P ELR	12936, 7082	M 30/09/25	13977, 94	5	5, 972, 722, 04	6, 453, 446, 18	0, 00	480, 724, 14	3, 73
FR000423360 LBPAMI SR OBL ELR D	70, 381, 72928	P ELR	114, 5953	M 30/09/25	115, 1	5	8, 065, 416, 43	8, 100, 937, 04	0, 00	35, 520, 61	4, 68
FR0010392951 OSTRUM SR CASH M	257, 257	P ELR	10673, 9247	M 30/09/25	10733, 59	5	2, 743, 198, 66	2, 758, 532, 63	0, 00	15, 333, 97	1, 59
FR0011350677 OSTRUM SR CASH SO I	374, 99564	P ELR	13006, 9433	M 30/09/25	13530, 38	5	4, 877, 547, 04	5, 073, 833, 51	0, 00	196, 286, 47	2, 93
FR001400RM6 OSTRUM SR CASH FLUS	236, 623	P ELR	257793, 98	M 30/09/25	258946, 16	5	60, 999, 984, 93	61, 248, 954, 92	0, 00	248, 999, 99	35, 40
FR0010750984 OSTRUM SR MON 6M1	668, 98709	P ELR	10463, 88	M 30/09/25	11348, 44	5	6, 999, 999, 94	7, 591, 959, 85	0, 00	591, 999, 91	4, 39
FR0010842385 TCOO ELR EGY I SR I	100, 06277	P ELR	27502, 5876	M 30/09/25	30515, 34	5	2, 751, 985, 10	3, 053, 449, 45	0, 00	301, 464, 35	1, 76
Sous total Devise Valeur : EUR EURO											
153, 846, 103, 61											

FIA ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0013239407 LBPAMI SR ASB600 R	59, 856, 90799	P ELR	235, 8427	M 30/09/25	247, 73	5	14, 116, 814, 97	14, 828, 351, 82	0, 00	711, 536, 85	8, 57
III - TITRES D OPC			CML (EUR)								
			167, 962, 918, 58								
			172, 852, 133, 37								
			0, 00								
			4, 889, 214, 79								
			99, 90								

VII - AUTRES ENGAGEMENTS

SWAPS

SWAPS DE TAUX

DATE ECHÉANCE : 28/03/28

FR0036841	SWP MNS BNP	FCO	1, 1	ELR	0	30/09/25 - 12028864, 3138	M	0, 00	- 120, 288, 64	0, 00	- 120, 288, 64	- 0, 07
-----------	-------------	-----	------	-----	---	---------------------------	---	-------	----------------	-------	----------------	---------

IX - TRESORERIE

DETTES ET CREANCES

Stock : Stock administratif au 30/09/25
PORTFOLLE : 000MAG LBPAM 90 HOR ZON MARS 2028

M. VALI DEE

Devise de fixation : FR Devises Reuters
Devise du portefeuille : EUR

(Et at si mpl i f i e, t r a n s : P Q 2 3 T R A N S / T Y P E I N S T R U M E N T / O R D R E A L P H A B E T I C A L E , T r i s : B V A L 0 4)

Inventaire sur historique de valorisation (HSIN)

V A L E U R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE	ET	DEV	P R U B N D E M S E	DATE	COURS	I	<-----	Devise du port d'euille	----->	PROCT		
	VAL/LI GNE		EXPR	QUANTITE	COT	ET EXPR	COURS	COTA	VALEUR	F	P R X R E M B N T T O T A	VALEUR BOURS E E	COURON COURU T O T A	P L U S O U M O I N S V A L	A C T N E T
COLLATERAL CASH SUR PRET/EMPRUNT															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
564BE4740+00 CQ.CNS-B64BE4740+00															
10,000. EUR 1. 30/09/25 1. 10,000.00 10,015.51 15.51 15.51 0.01															
FRAIS DE GESTION															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
FGMEUR	Prov coti sat i on AMF			-1,222.29	EUR	1.	30/09/25	1.	-1,222.29		-1,222.29	0.00	0.00	0.00	0.00
FGFEUR	Frais gest r é t r o i n			28,501.76	EUR	1.	30/09/25	1.	28,501.76		28,501.76	0.00	0.00	0.00	0.02
FGMFCIEUR	Frais de Gstl. Fixe			-80,117.96	EUR	1.	30/09/25	1.	-80,117.96		-80,117.96	0.00	0.00	0.00	-0.05
S O U S T O T A L D E V I S E V A L E U R : EUR EURO															
CUMUL (EUR) -52,838.49 -52,838.49 0.00 0.00 -0.03															
DETTES ET CREANCES															
CUMUL (EUR) -42,838.49 -42,822.98 15.51 15.51 -0.02															
DISPONIBILITES															
AVOIRS															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
BDD EUR	CACE S Bank			335,206.9	EUR	1.	30/09/25	1.	335,206.90		335,206.90	0.00	0.00	0.00	0.19
IX - TRESORERIE															
CUMUL (EUR) 292,368.41 292,383.92 15.51 15.51 0.17															
PORTEFEUILLE : LBPAM 90 HORIZON MARS 2028 (000MNS3)															
(EUR) 168,255,286.99 173,024,228.65 15.51 4,768,941.66 100.00															

Portefeuille titres :		172,731,844.73	
Frais de gestion du jour		4.46	EUR
Provision AMF :		-893.66	EUR
Frais de gestion :		2,512.43	EUR
Frais de gestion charge Entreprise		9,480.87	EUR
Frais maximum notice :			
Part	Devise	Actif net	Nombre de parts
CI FR0014006D6 LBPAM 90 HORIZON MARS 28 R EUR		173,024,228.65	1,599,344,2485
Actif net total en EUR :		173,024,228.65	
Precedente VL en date du 29/09/25 :			
CI	LBPAM 90 HORIZON MARS 28 R	Rec. VL :	108.08 (EUR)
		Variation :	+0.093%
		Prix std Souscript.	110.88
		Prix std Rachat	108.18