



Rapport semestriel

au 31 décembre 2025

LBPAM 90 HORIZON JUILLET 2028

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 fonds d'investissement à vocation générale de capitalisation. Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

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	180 296,65
c) Autres actifs détenus par l'OPC	116 290 296,96
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	116 470 593,61
e) Passif	-131 346,79
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	116 339 246,82

(*) 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 JUILLET 2028	C	116 339 246,82	1 046 476,70630	111,17

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.	99,90	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	91,91	91,80
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	7,99	7,98
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.	117 440 988,83	121 007 427,34

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC				116 219 335,16	99,90
OPCVM				106 922 123,23	91,91
Gestion collective				106 922 123,23	91,91
ARKEA EURO AGGREGATE 3 5 I	FR0013476496	EUR	9 735,617	973 366,99	0,84
ECQUER CRDT SRI EUROPE-IXL	FR001400N3D6	EUR	9 828,96	10 689 878,61	9,19
FCP LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME PART E SI.	FR0010613356	EUR	28 456,26601	4 039 082,40	3,47
LBPAM Actions Indice Euro I	FR0010914069	EUR	126,59186	4 076 168,01	3,50
LBPAM DETTES FINANCIERES FLEXIBLE Part I	FR0013398658	EUR	174,88227	2 082 982,50	1,79
LBPAM INFLATION FLEXIBLE Part I	FR0013358025	EUR	106,94287	1 271 381,75	1,09
LBPAM ISR Actions Asie M	FR0013323102	EUR	140,35192	2 076 145,95	1,78
LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	FR0013330271	EUR	311,9973	4 680 112,38	4,02
LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	FR0010892471	EUR	1 037,42755	2 642 846,68	2,27
LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE I	FR0010470609	EUR	245,33126	4 001 725,75	3,44
LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES I	FR0011640903	EUR	290,14581	4 076 873,59	3,50
LBPAM ISR OBLI EUROPE D	FR0000423360	EUR	40 659,45341	4 695 353,68	4,04
LBPAM ISR OBLI LONG TERME M FCP 5DEC	FR0000994493	EUR	260,82996	5 024 119,73	4,32
OSTRUM SRI CASH Part M	FR0010392951	EUR	1 619	17 467 212,91	15,01
OSTRUM SRI CASH PLUS SI	FR001400R6M6	EUR	100,8355	26 237 250,89	22,56
OSTRUM SRI CROSSOVER I	FR0011350677	EUR	248,17268	3 380 906,05	2,91
OSTRUM SRI MONEY 6M PART I	FR0010750984	EUR	477,84792	5 451 145,72	4,69
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	FR0010842385	EUR	127,60422	4 055 569,64	3,49
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne				9 297 211,93	7,99
Gestion collective				9 297 211,93	7,99
LBPAM ISR Actions USA 500 R	FR0013239407	EUR	36 372,64557	9 297 211,93	7,99
Total				116 219 335,16	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				
SWAP MN4 UBS	1	0,00	-74 519,73	1,00
Sous-total 3.		0,00	-74 519,73	1,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
TOTAL		0,00	-74 519,73	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)	116 219 335,16
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	-74 519,73
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 (+)	251 258,45
Autres passifs (-)	-56 827,06
Passifs de financement (-)	0,00
TOTAL = ACTIF NET	116 339 246,82

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LBPAM 90 HORIZON JUILLET 2028	EUR	1 046 476,70630	111,17

Stock : Stock admi principal au 31/12/25
PORTFEUILLE : 000N4 LBPAM 90 HORIZON JUILLET 2028

VL VALDEE

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

(Etat simplifié, trame : PC3 TYPE D INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BVAL04)

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	PRUX REVIENT	TOTA	Devise du portefeuille	COURON	COURU	TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT NET
		VAL/LIGNE	EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR.	COURS	COTA	VALEUR	F	----->	----->					PRCT

III - TITRES D OPC

OPCVM ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0010914069 LBPAM ISR AEF I	126,59186	P EUR	29340,0481	M 31/12/25	32199,29	5	3,714,211,26	4,076,168,01	0,00	361,956,75	3,50
FR0011350677 OSTRUM SRI CROSO I	248,17268	P EUR	13088,8862	M 31/12/25	13623,2	5	3,248,303,96	3,380,906,05	0,00	132,602,09	2,91
FR0000423360 LBPAM ISR OBLI EUR D	40,659,45341	P EUR	114,715	M 31/12/25	115,48	5	4,664,250,59	4,695,353,68	0,00	31,103,09	4,04
FR0000944493 LBPAM IS OB LT -M-SD	260,82996	P EUR	18993,0183	M 31/12/25	19262,05	5	4,953,948,20	5,024,119,73	0,00	70,171,53	4,32
FR0010392951 OSTRUM SRI CASH M	1,619,	P EUR	10754,2104	M 01/01/26	10788,89	5	17,411,066,63	17,467,212,91	0,00	56,146,28	15,01
FR0010470609 LBPAM EUR CONV SRI I	245,33126	P EUR	15979,9121	M 31/12/25	16311,52	5	3,920,371,98	4,001,725,75	0,00	81,353,77	3,44
FR0010613356 FCP LBPAM IS OB MT E	28,456,26601	P EUR	139,633	M 31/12/25	141,94	5	3,973,432,61	4,039,082,40	0,00	65,649,79	3,47
FR0010750984 OSTRUM SRI MON 6M I	477,84792	P EUR	10463,58	M 01/01/26	11407,7	5	4,999,999,94	5,451,145,72	0,00	451,145,78	4,69
FR0010842385 TOCQ EUR EQTY SRI I	127,60422	P EUR	29525,9041	M 31/12/25	31782,41	5	3,767,629,96	4,055,569,64	0,00	287,939,68	3,49
FR0010892471 LBPAM ISR ACT JAP R	1,037,42755	P EUR	2463,1051	M 30/12/25	2547,5	5	2,555,293,12	2,642,846,68	0,00	87,553,56	2,27
FR0011640903 LBPAM ISR CONV OP I	290,14581	P EUR	13150,3039	M 31/12/25	14051,12	5	3,815,505,59	4,076,873,59	0,00	261,368,00	3,50
FR001323102 LBPAM I A ASI-MEUR	140,35192	P EUR	13175,7549	M 30/12/25	14792,43	5	1,849,242,50	2,076,145,95	0,00	226,903,45	1,78
FR001330271 LBPAM ISR ACT EME M	311,9973	P EUR	13753,1782	M 31/12/25	15000,49	5	4,290,954,47	4,680,112,38	0,00	389,157,91	4,02
FR0013358025 LBPAM INE-LAT.FLEX.I	106,94287	P EUR	11628,239	M 31/12/25	11888,42	5	1,243,557,25	1,271,381,75	0,00	27,824,50	1,09
FR0013398658 LB Det Fin Flex I	174,88227	P EUR	11299,881	M 31/12/25	11910,77	5	1,976,148,84	2,082,982,50	0,00	106,833,66	1,79
FR0013476496 ARKEA EURO AGC.3 I	9,735,617	P EUR	100,17	M 31/12/25	99,98	5	975,216,75	973,366,99	0,00	-1,849,76	0,84
FR001400N306 ECQ CDDT SRI-LXL	9,828,96	P EUR	1070,5601	M 31/12/25	1087,59	0	10,522,492,76	10,689,878,61	0,00	167,385,85	9,19
FR001400R6M6 OSTRUM SRI CASH PLUS	100,8355	P EUR	257928,93	M 01/01/26	260198,55	5	26,008,392,62	26,237,250,89	0,00	228,858,27	22,55
Sous total Devise Valeur : EUR EURO											
CMUL (EUR)											
103,890,019,03											
3,032,104,20											
91,91											

FIA ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0013239407 LBPAM ISR AUSA500 R

36,372,64557 P EUR

240,7736

M 31/12/25

255,61

5

8,757,573,67

9,297,211,93

0,00

539,638,26 7,99

III - TITRES D OPC

CMUL (EUR)

112,647,592,70

116,219,335,16

0,00

3,571,742,46 99,90

VII - AUTRES ENGAGEMENTS

SWAPS

AUTRES SWAPS

DEVISE VALEUR : EUR EURO

PSM0364485 SWAP MNA UBS

PRC

1. EUR

0.

31/12/25 -7451973,2618

M

0,00

-74,519,73

0,00

-74,519,73 -0,06

IX - TRESORERIE

DETTES ET CREANCES

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
COLLATERAL CASH SUR PRETEMPRUNT													
573BE4809400 COLCASH573BE4809UBS			50,000.	EUR	1.	31/12/25	1.		50,000.00	50,080.40	80.40	80.40	0.04
FRAIS DE GESTION													
FOAMEUR			-1,107.44	EUR	1.	31/12/25	1.		-1,107.44	-1,107.44	0.00	0.00	0.00
FOPEUR			20,881.4	EUR	1.	31/12/25	1.		20,881.40	20,881.40	0.00	0.00	0.02
FOPVFCEUR			-55,719.62	EUR	1.	31/12/25	1.		-55,719.62	-55,719.62	0.00	0.00	-0.05
FRAIS DE GESTION													
									-35,945.66	-35,945.66	0.00	0.00	-0.03
DETTES ET CREANCES													
									14,054.34	14,134.74	80.40	80.40	0.01
DISPONIBILITES													
AVOIRS													
BOCTEUR			180,296.65	EUR	1.	31/12/25	1.		180,296.65	180,296.65	0.00	0.00	0.15
CACEIS Bank													
IX - TRESORERIE													
									194,350.99	194,431.39	80.40	80.40	0.17
PORTEFEUILLE : LBPAM 90 HORIZON JUILLET 2028 (000MIN4)													
									112,841,943.69	116,339,246.82	80.40	3,497,303.13	100.00

Portefeuille titres :		116,144,815.43	
<u>Frais de gestion du jour</u>			
Prov cotisation AMF :		3.	EUR
Frais gest rétro in :		-632.02	EUR
Frais de Gest. Fixe :		1,689.33	EUR
<u>Frais de gestion charge Entreprise</u>			
Frais maximum notice :		6,374.81	EUR
Part	Devise	Actif net	Nombre de parts
CI FR00140083M3 LBPAM 90 HZ JUL 28	EUR	116,339,246.82	1,046,476.7063
			Valeur liquidative
			111.17
			Coefficient
			100.
			Coeff resultat
			Change
			Prix std Souscript.
			113.94
			Prix std Rachat
			111.17
Actif net total en EUR : 116,339,246.82			
Precedente VL en date du 30/12/25 :			
CI	LBPAM 90 HZ JUL 28	Prec. VL :	111.22 (EUR)
		Variation :	-0.045%