



Rapport semestriel

au 30 juin 2025

LBPAM 90 HORIZON DECEMBRE 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 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	244 607,27
c) Autres actifs détenus par l'OPC	85 214 027,03
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	85 458 634,30
e) Passif	-161 205,09
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	85 297 429,21

(*) 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 2028	C	85 297 429,21	788 315,90880	108,20

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	99,70

(*) 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	94,50	94,32
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	5,39	5,38
Autres	0,00	0,00
TOTAL	99,89	99,70

(*) 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.	62 956 479,81	65 814 792,09

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			85 204 932,30	99,89
OPCVM			80 606 038,13	94,50
Gestion collective			80 606 038,13	94,50
Echiquier Altarocca Hybrid Bonds F	EUR	1 287,439	1 507 359,33	1,77
ECQUER CRDT SRI EUROPE-IXL	EUR	4 608,191	4 953 390,59	5,81
FCP LBPAM ISR OBLI MOYEN TERME PART E SI.	EUR	15 086,22457	2 124 442,14	2,49
LBPAM Actions Indice Euro I	EUR	27,64859	805 435,78	0,94
LBPAM DETTES FINANCIERES FLEXIBLE Part I	EUR	91,52498	1 065 283,04	1,25
LBPAM INFLATION FLEXIBLE Part I	EUR	56,37753	667 426,52	0,78
LBPAM ISR Actions Asie M	EUR	103,36847	1 407 025,77	1,65
LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	EUR	137,9426	1 777 720,08	2,08
LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	EUR	276,26558	639 985,79	0,75
LBPAM ISR CONVERTIBLES EUROPE I	EUR	161,07893	2 628 962,77	3,08
LBPAM ISR CONVERTIBLES OPPORTUNITES I	EUR	190,35125	2 639 730,22	3,09
LBPAM ISR OBLI EUROPE D	EUR	24 468,15298	2 832 678,07	3,32
LBPAM ISR OBLI LONG TERME M FCP 5DEC	EUR	249,92963	4 775 825,32	5,60
OSTRUM SRI CASH Part M	EUR	2 090,50353	22 325 720,59	26,17
OSTRUM SRI CASH PLUS I	EUR	225,0897	24 749 371,07	29,03
OSTRUM SRI CROSSOVER I	EUR	124,69224	1 667 752,48	1,96
OSTRUM SRI MONEY 6M PART I	EUR	286,70875	3 236 417,11	3,79
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	EUR	27,42298	801 511,46	0,94
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne			4 598 894,17	5,39
Gestion collective			4 598 894,17	5,39
LBPAM ISR Actions USA 500 R	EUR	20 176,7831	4 598 894,17	5,39
Total			85 204 932,30	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 (*)			
	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 MN5 BARCLAYS	1	0,00	-94 087,53	1,00
Sous-total 3.		0,00	-94 087,53	1,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	-94 087,53	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)	85 204 932,30
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	-94 087,53
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 (+)	253 702,00
Autres passifs (-)	-67 117,56
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	85 297 429,21

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LBPAM 90 HORIZON DECEMBRE 2028	EUR	788 315,90880	108,20

(Etat simplifié, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

V A L E U R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COT	DATE	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille	-----> VALEUR BOURSIERE	Coupon	TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
-------------	---------	---------	-------------------------------	------------	---------------------------------	------	-----------------	--------	------------------------------	------------------------	----------------------------	--------	------	-------------------	-----------------

OPCVM ET EQUIVALENTS D'AUTRES ETATS MEMBRE DE L'UE

DEVISE VALEUR : EUR EURO

[illegible]

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0013239407 LBPAM ISR AUS4500 R	20,176,7831	P EUR	235,4709	M 30/06/25	227,93	5	4,751,046.15	4,598,894.17	0.00	-152,151.98	5.39
III - TITRES D OPC					CUMUL (EUR)		81,708,994.21	85,204,932.30	0.00	3,495,938.09	99.89

MAPS

DATE ECHEANCE : 20/12/28

[illegible]**DETTES ET CREANCES**

CACEIS
OLISFA le 02/07/25 23:13:14

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 : BVAL04)

PORTFEUILLE : 000MNS LBPAM 90 HORIZON DECEMBRE 2028

VL VALDEE

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	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT	NET	
FRAIS DE GESTION																
DEVISE VALEUR : EUR EURO																
FGAMEUR	Prov cotisation AMF			-405.05	EUR	1.	30/06/25	1.		-405.05	-405.05	0.00		0.00	0.00	
FGPREUR	Frais gest rétro in			9,094.73	EUR	1.	30/06/25	1.		9,094.73	9,094.73	0.00		0.00	0.01	
FGPVCTEUR	Frais de Gest. Fixe			-66,712.51	EUR	1.	30/06/25	1.		-66,712.51	-66,712.51	0.00		0.00	-0.08	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO										-58,022.83	-58,022.83	0.00		0.00	-0.07	
DISPONIBILITES																
AVOIRS																
DEVISE VALEUR : EUR EURO																
BQCEUR	CACEIS Bank			244,607.27	EUR	1.	30/06/25	1.		244,607.27	244,607.27	0.00		0.00	0.29	
IX - TRESORERIE																
								CUMUL (EUR)		186,584.44	186,584.44	0.00		0.00	0.22	
PORTFEUILLE : LBPAM 90 HORIZON DECEMBRE 2028 (000MNS)																
								(EUR)		81,895,578.65	85,297,429.21	0.00		3,401,850.56	100.00	

