



Dorothée Dollfus

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est de bénéficier, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, d'une performance supérieure à celle de l'indice JP Morgan GBI Global couvert.

Actif net global	42,90 M€
VL part D	120,94 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

JP Morgan Gbi Glob All Mat Hedged €	100%
* Depuis le 31 décembre 2003	

Caractéristiques

Date de création	01/12/1994
Date de 1ère VL de la Part	27/01/1995
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
Classification AMF	Obligations internationales
Classification SFDR	Article 6
Société de gestion	LBP AM
Gestionnaire financier par délégation	Ostrum Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part D	FR0000288144
Ticker Bloomberg part D	GEOBILD FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
--	-------

Heure limite de passage d'ordre	12h15
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,9852% TTC Actif net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	1,50% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION

MORNINGSTAR™
Global Government
Bond - EUR Hedged



Au 31/08/2025

NOTATION

MORNINGSTAR
SUSTAINABILITY™



Au 31/12/2024

NOTATION

QUANTALYS™
Obligations Monde
Diversifiées



Au 31/05/2022

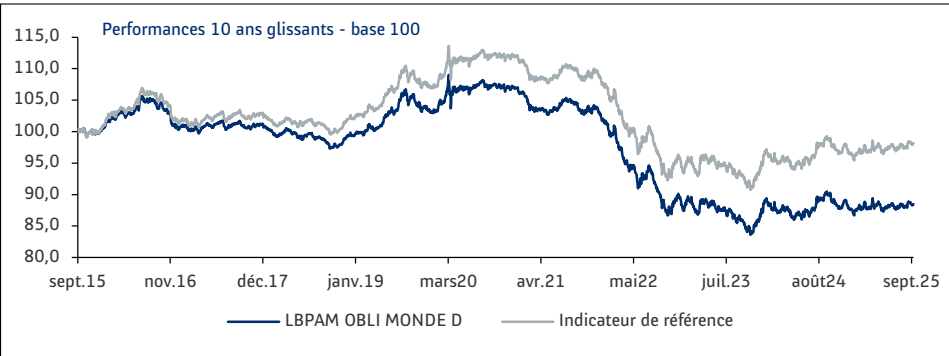
PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risque plus faible

Risque plus élevé

Performances arrêtees au 30 septembre 2025



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

* Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion, sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	0,85%	0,32%	-1,63%	-0,07%	-17,61%	-11,52%
Indicateur de référence	1,59%	0,52%	-0,55%	4,16%	-12,69%	-1,98%
Ecart	-0,74%	-0,20%	-1,08%	-4,23%	-4,92%	-9,55%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	-1,37%	1,76%	-15,02%	-3,87%	3,94%
Indicateur de référence	-0,16%	3,52%	-14,07%	-3,09%	4,88%
Ecart	-1,22%	-1,76%	-0,95%	-0,78%	-0,93%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-1,63%	-0,02%	-3,80%	-1,22%
Indicateur de référence	-0,55%	1,37%	-2,68%	-0,20%
Ecart	-1,08%	-1,39%	-1,12%	-1,02%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	3,58%	3,63%	4,59%	4,42%	3,83%
Volatilité de l'indicateur de réf.	3,44%	3,48%	4,55%	4,45%	3,91%
Tracking error	0,52%	0,54%	0,59%	0,84%	0,93%
Ratio de Sharpe	-0,44	-1,16	-0,67	-1,22	-0,48
Ratio d'information	-2,21	-1,99	-2,37	-1,33	-1,09
Bêta	-	1,03	1,00	0,98	0,95

Données calculées sur le pas de valorisation.

	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement
Perte maximale 10 ans	23,28%	09/03/2020	19/10/2023	-

Volatilité	Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque (mathématiquement, la volatilité est l'écart type des rentabilités de l'actif).
Tracking error	C'est la mesure du risque pris par le portefeuille par rapport à son indicateur de référence.
Ratio de Sharpe	Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.
Ratio d'information	C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par la tracking error.
Bêta	Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

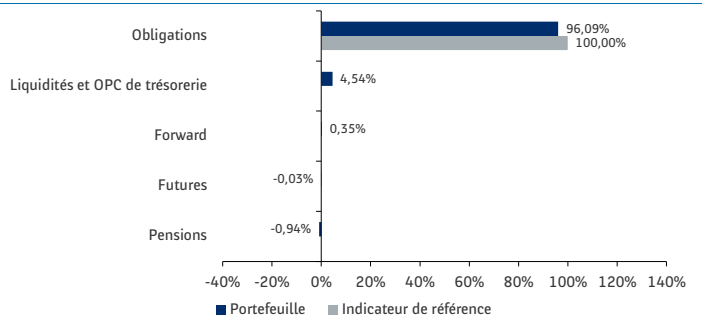
Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

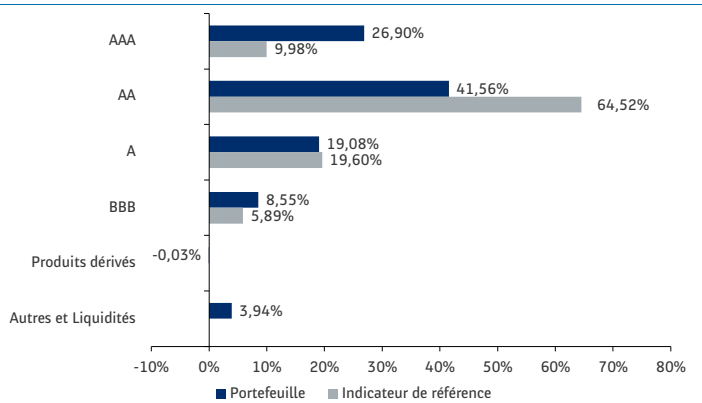
Au deuxième trimestre, le PIB des États-Unis a été révisé à la hausse à 3,8 %, bien que cette croissance soit déséquilibrée, principalement due au secteur technologique et à l'IA. En revanche, la consommation des ménages a surpris positivement, malgré un marché de l'emploi en dégradation, avec seulement 22 000 emplois créés en août et un chômage à 4,3 %. En Chine, le PMI manufacturier se situe à 49,8, avec une faible demande intérieure, tandis que les profits industriels augmentent. En zone euro, le PMI manufacturier est tombé à 49,8, tandis que le secteur des services a mieux performé à 51,4. L'inflation est maîtrisée à 2 %, et la BCE a maintenu sa politique monétaire. Les taux d'intérêt ont fluctué, avec une baisse des T-notes américains et une légère hausse du Bund à 10 ans en zone euro. Les anticipations d'inflation restent stables malgré la volatilité des prix de l'énergie. Le fonds a eu une sensibilité autour de 100%. Le fonds a maintenu les positions de pondification sur le 10/30 ans en particulier sur la Zone Euro et US. Sur les pays, nous avons continué à réduire les sous-expositions sur la France face à la montée du risque politique français. Sur les Agences, nous avons eu une surexposition de 27cts. Enfin, sur les taux internationaux, nous avons eu une position acheteuse de taux US et australiens.

Structure du portefeuille

RÉPARTITION PAR NATURE DE TITRE EN % DE L'ACTIF NET

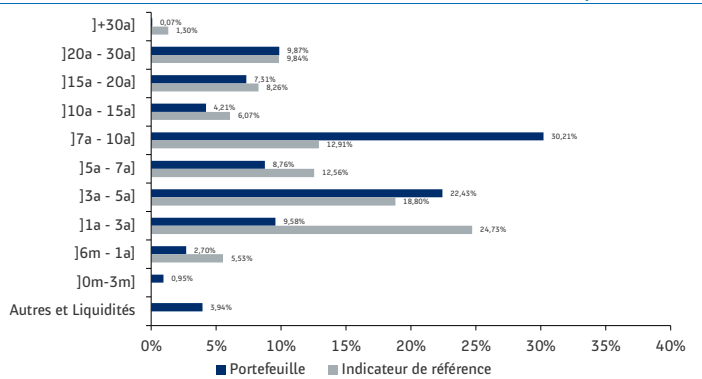


RÉPARTITION PAR NOTATION AGGREGEE LONG TERME EN % DE L'ACTIF NET *



Algorithme de Bâle.

RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE L'ACTIF NET * calculée en date du prochain call



Peut comprendre des titres callable dont la première date de call est passée.

EXPOSITION NOTATION LONG TERME/ SECTEUR (EN CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ ET EN % DE L'ACTIF NET) *

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	NR	NA	Total	% de l'actif net
Gouvernement	1,46	3,33	1,46	0,53	-	-	-	6,79	93,71
Autres et liquidités	-	-	-	-	-	-	-	-	3,94
Finance	0,11	-	-	-	-	-	-	0,11	2,37
Produits dérivés	-	-	-	-	-	-	-0,62	-0,62	-0,03
Total	1,57	3,33	1,46	0,53	-	-	-0,62	6,28	100,00

Classification Bloomberg - niveau 1 / réalisé sur l'exposition globale.

INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	70
Sensibilité *	6,28
Duration *	6,42
Rendement actuariel *	3,05%
Maturité moyenne en date de prochain call *	8,55 ans
Notation moyenne *	AA-

Indicateurs calculés "au pire" sauf indication contraire

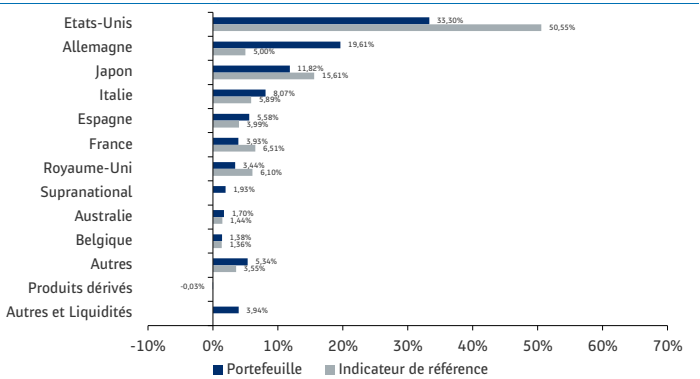
PRINCIPALES CONTRIBUTIONS À LA SENSIBILITÉ

Libellé	Contribution à la sensibilité	% de l'actif net
US TREASURY N/B 1.375% 15-08-50	0,85	4,56%
DEUTSCHLAND REP 0% 15-05-35	0,54	5,78%
US TREASURY N/B 4.250% 15-11-34	0,53	7,14%
US TREASURY N/B 4.250% 15-02-54	0,35	2,21%
BTPS 4.200% 01-03-34	0,29	4,23%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	2,75%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR ÉMETTEUR EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités regroupe les liquidités et les OPC non traités par transparence.

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente de l'OPC ni une recommandation personnalisée : elles pourront être modifiées le cas échéant au cours de la gestion de l'OPC et ce, dans le respect de la réglementation applicable. LBP AM ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document. Les DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.