



Samuel  
Colin

Alexandre  
Goudard

### Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du Fonds est d'obtenir, sur un horizon d'investissement minimum de 3 ans, une performance supérieure à celle de son indice de référence composé de 7% MSCI EMU + 0.5% MSCI Europe Ex EMU + 1% MSCI USA Large Cap + 0.5% MSCI AC Asia Pacific Free + 30% Bloomberg Euro Treasury 1bn Select Countries 5-7 yr + 8% IBOXX corporate euro + 3% ML HY euro + 50% €STR.

**Actif net global** 146,33 M€  
**VL part U** 1 567,92 €

### Caractéristiques du FCP

#### Composition de l'indicateur de référence\*

ESTR Capitalisé	50%
Bloomberg Euro Treasury 1bn Select Countries 5-7 ans	30%
Markit iBoxx Euro Corporates	8%
MSCI EMU dividendes nets réinvestis	7%
BofA ML Euro High Yield (en euro)	3%
MSCI USA Large Cap dividendes nets réinvestis (en euro)	1%
MSCI Europe ex EMU dividendes nets réinvestis (en euro)	0,50%
MSCI AC Asia Pacific dividendes nets réinvestis (en euro)	0,50%

\* Depuis le 03 janv. 2022

#### Caractéristiques

Date de création de l'OPC	30/03/2007
Date de 1ère VL de la Part	30/03/2007
Durée minimale de placement recommandée	3 ans et plus
Classification SFDR	Article 6
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	BNP PARIBAS SA
Éligible au PEA	Non

#### Valorisation

Fréquence de valorisation	Hebdomadaire
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part U	FR0010444836
Ticker Bloomberg part U	FEDUEON FP
Lieu de publication de la VL	<a href="http://www.lbpam.com">www.lbpam.com</a>
Valorisateur	BNP PARIBAS SA

#### Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	12h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	Néant
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	0 part
Décimalisation	1/1 000 ème de part

#### Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,67% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	0,2% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™  
EUR Cautious Allocation

NOTATION QUANTALYS™  
Allocation Prudente Monde



Au 30-09-2025

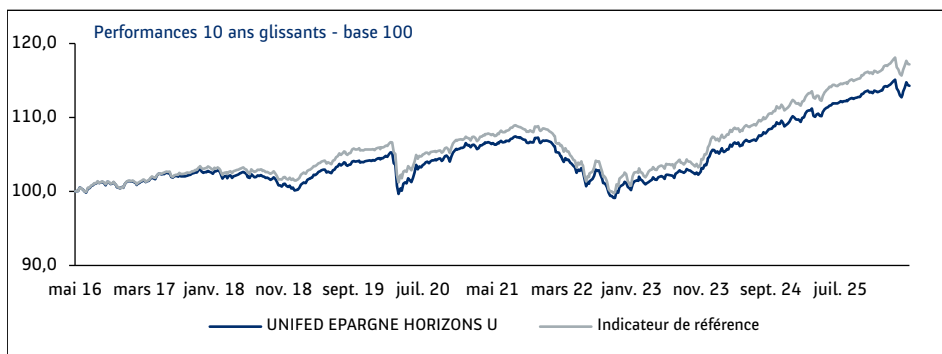


Au 28-02-2026

#### PROFIL DE RISQUE



### Performances arrêtées au 30 avril 2026



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	0,53%	1,07%	2,75%	12,16%	7,40%	14,23%
Indicateur de référence	0,64%	0,95%	3,16%	13,45%	8,90%	17,12%
Écart de performance	-0,11%	0,12%	-0,41%	-1,29%	-1,50%	-2,89%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	3,59%	3,93%	5,40%	-6,24%	0,76%
Indicateur de référence	4,01%	4,30%	6,47%	-6,96%	1,17%
Écart de performance	-0,42%	-0,37%	-1,07%	0,72%	-0,41%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	3,89%	1,44%	1,34%
Indicateur de référence	4,28%	1,72%	1,59%
Écart de performance	-0,39%	-0,28%	-0,25%

### 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	2,46%	1,75%	1,81%	2,08%	2,12%
Volatilité de l'indicateur de réf.	2,54%	1,86%	1,98%	2,42%	2,28%
Tracking error	0,31%	0,32%	0,44%	0,62%	0,51%
Ratio de Sharpe	-0,31	0,43	0,46	-0,23	0,28
Ratio d'information	-1,64	-1,28	-0,90	-0,45	-0,50
Beta	-	0,93	0,90	0,84	0,91

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	-7,77%	13/08/2021	21/10/2022	630 jours

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

Les marchés sont restés très volatils en avril, mais ils ont évolué fortement à la hausse, à l'inverse du mois précédent, grâce à la mise en place d'un cessez-le-feu au Moyen-Orient début avril. Les cours du pétrole ont évolué entre 90 et 120 USD le baril. Les banques centrales ont maintenu une attitude prudente, la Réserve fédérale et la Banque Centrale Européenne optant pour un statu quo face à des craintes de stagflation. C'est le début de la saison des publications trimestrielles qui a démontré une résilience globalement très satisfaisante des entreprises et accentué l'appétit pour le risque. Dans cet environnement, les marchés actions ont enregistré des progressions de +6,3% en zone Euro, +10,5% aux États-Unis et +7,5% au Japon. Les marchés émergents se sont particulièrement distingués avec une hausse de 14,7%. Concernant les marchés obligataires, la baisse des taux et l'appétit pour le risque ont soutenu les dettes : les obligations souveraines européennes ont dégagé une performance légèrement positive de +0,4%, les obligations d'entreprises bien notées ont progressé de +1%, tandis que le segment à haut rendement affichait +1,8%. Enfin, l'indice €STR, représentatif du marché monétaire, a enregistré une performance mensuelle de +0,16%.

En cours de mois, la position en petites capitalisations de la zone Euro a été soldée, ainsi que la surpondération aux actions émergentes. L'exposition aux actions décotées a été conservée.

Côté obligations, le poids du crédit à Haut rendement a été réduit pour se placer en sous-pondération alors que la classe d'actifs s'est très bien comportée. Sur la période, la sensibilité obligataire est restée inchangée.

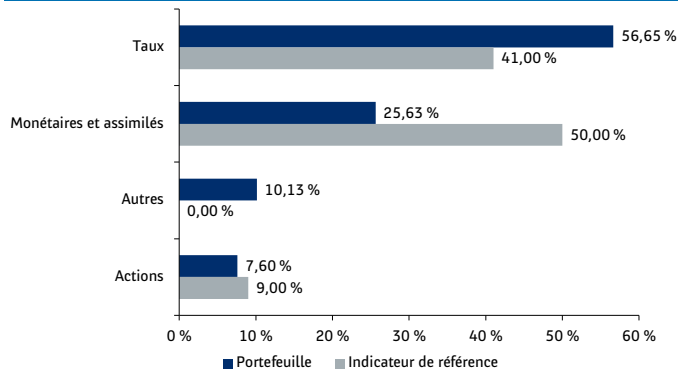
# UNIFED EPARGNE HORIZONS U

30 avril 2026

50% ESTR Capitalisé + 30% Bloomberg Euro Treasury 1bn Select Countries 5-7 ans + 8% Markit iBoxx Euro Corporates + 7% MSCI EMU dividendes nets réinvestis + 3% BofA ML Euro High Yield (en euro) + 1% MSCI USA Large Cap dividendes nets réinvestis (en euro) + 0,50% MSCI AC Asia Pacific dividendes nets réinvestis (en euro) + 0,50% MSCI Europe ex EMU dividendes nets réinvestis (en euro)

## Structure du portefeuille

### RÉPARTITION PAR CATÉGORIE D'ACTIF EN % DE L'ACTIF NET



### INDICATEURS CLÉS

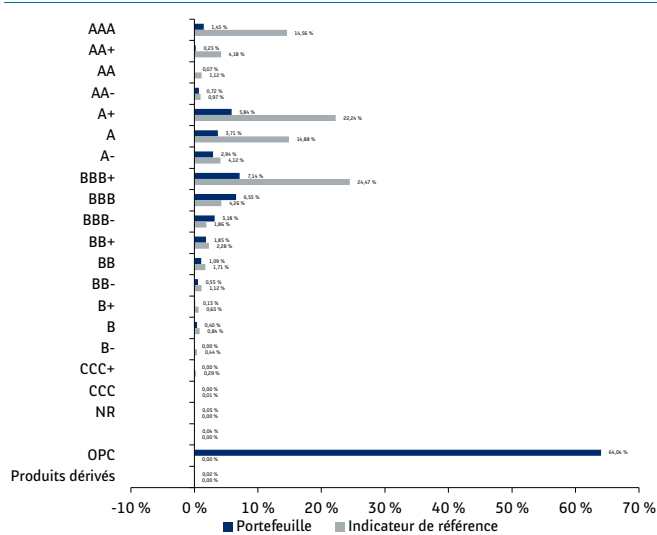
Exposition globale actions	9,69%
Nombre de titres en direct en portefeuille	-
Sensibilité du portefeuille *	2,37
Duration du portefeuille *	1,40
Maturité moyenne du portefeuille *	0,80 ans
Rating moyen du portefeuille *	BBB+

### 5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	24,09%
OSTRUM SRI EURO BONDS 5-7.1 (C) EUR	-	12,28%
OSTRUM SRI CREDIT 12M I (C/D) EUR	Obligations et autres titres de créances libellés en euro	10,49%
LBPAM SHORT TERM M	-	10,13%
LBPAM ISR PRO ALTO M	-	9,95%

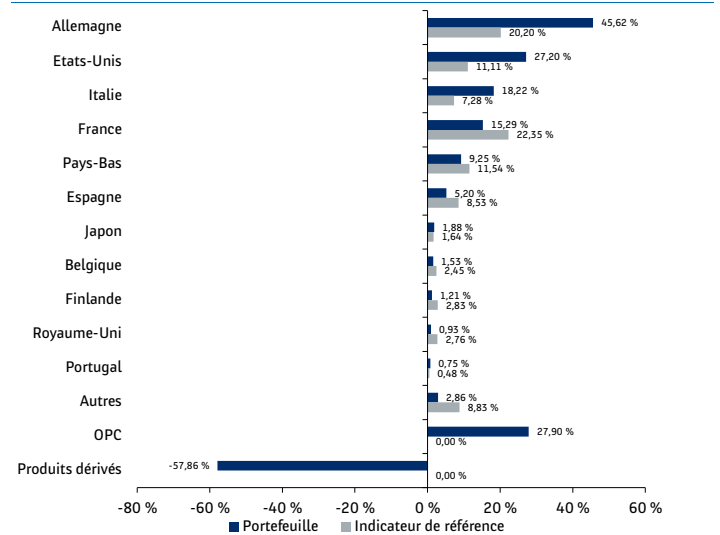
## ANALYSE DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE

### RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE \*



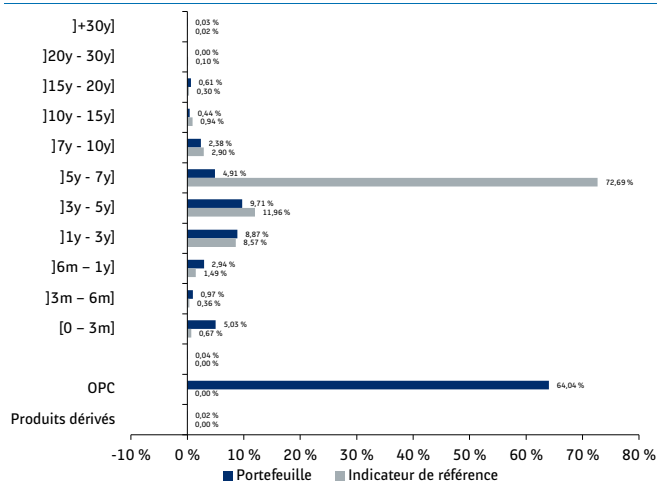
## ANALYSE DE LA POCHÉ ACTION

### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHÉ ACTIONS \*

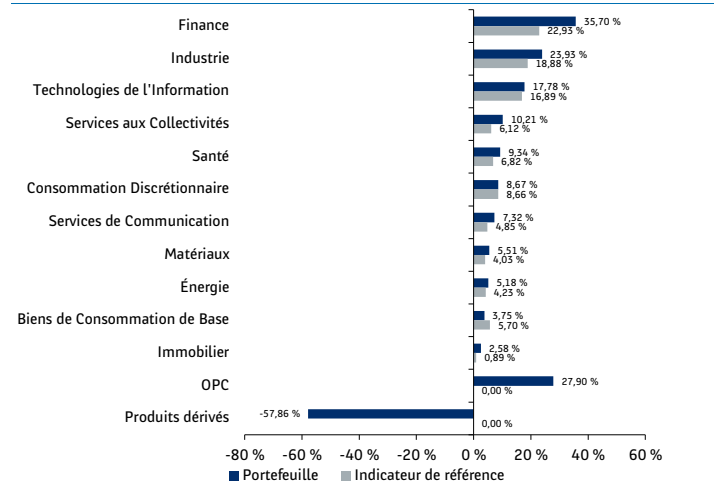


Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

### RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE \*



### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHÉ ACTIONS \*



En % de la poche obligations et OPC obligataires.

\* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe 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 DIC, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com

Agrément AMF n°GP20000031