





Samuel Colin

Goudard

UNIFED EPARGNE HORIZONS U

RAPPORT MENSUEL AU 30 SEPTEMBRE 2025

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	143,62 M€
VL part U	1 549,05 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

Estr Capitalise	50%	
Bloomberg Eur Tsy 1Bn Select Countries 5-77 Tr Index	30%	
Unhedged Eur	50%	
Iboxx € Corporate Overall Tr €	8%	
MSCI Emu Net Return Eur Index	7%	
Ice Bofa Merrill Lynch Euro High Yield Index Total	3%	
Return Eur	5%	
MSCI Usa Large Cap Eur Index Net Return Eur	1%	
MSCI Ac Asia Pacific Net Total Return Usd Index	0,5%	
MSCI Europe Ex Emu Net Total Return Eur Index	0,5%	

* Depuis le 4 janvier 2022

Caractéristiques

earacterio tiques	
Date de création	30/03/2007
Date de 1ère VL de la Part	30/03/2007
Durée minimale de placement	> 3 ans
recommandée	> 3 dils
Classification SFDR	Article 6
Société de gestion	LBP AM
Gestionnaire financier par	Ostrum Asset Management
délégation	Ostrum Asset Management
Dépositaire	BNP Paribas Sa
Eligible 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	www.lbpam.com
Valorisateur	BNP Paribas SA
Souscriptions-rachats	
Heure limite de centralisation	12h00
auprès du dépositaire	121100
Heure limite de passage d'ordre	Néant
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/1 000ème de part

NOTATION MORNINGSTAR^{TA}

Commission de rachat

Frais de gestion et autres coûts

administratifs et d'exploitation

Commission de souscription

Commissions de surperformance

EUR Cautious

NOTATION QUANTALYSTM **Allocation Prudente**

0,5675% TTC Actif net

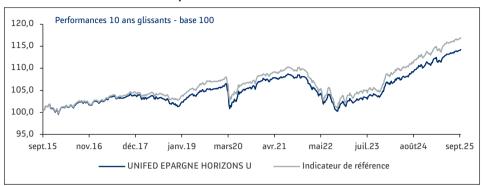
Néant 0.20% maximum



PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées 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	2,89%	0,39%	3,33%	13,59%	8,26%	14,22%
Indicateur de référence	3,14%	0,46%	3,60%	15,43%	9,56%	16,92%
Ecart	-0,25%	-0,07%	-0,27%	-1,85%	-1,30%	-2,70%
PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC	· ·	3,93%	5,40%	-6,24%	0,76%	1,65%
Indicateur de référence		4,30%	6,47%	-6,95%	1,16%	1,29%
Ecart		-0,37%	-1,07%	0,72%	-0,40%	0,36%
PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-		3,33%	4,34%	1,60%	1,34%
Indicateur de référence			3,60%	4,90%	1,84%	1,58%
Ecart			-0,27%	-0,56%	-0,24%	-0,24%

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	1,11%	1,78%	1,96%	2,17%	2,26%
Volatilité de l'indicateur de réf.	1,54%	1,86%	2,33%	2,52%	2,41%
Tracking error	0,55%	0,45%	0,66%	0,68%	0,54%
Ratio de Sharpe	2,22	0,43	0,66	-0,01	0,32
Ratio d'information	-0,23	-0,60	-0,86	-0,36	-0,44
Bêta	-	0,93	0,81	0,84	0,92
Données calculées sur le pas de valorisation.					
		Plus forte	Début de la	Fin de la plus	Délai de

Volatilité	Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque
votatitite	(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.
Patio d'information	C'est l'égart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par la tracking error

Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

perte

historique

plus forte

13/08/2021

21/10/2022

630 jours

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

Commentaire de gestion

Perte maximale 10 ans

Sur le plan monétaire, la Banque Centrale Européenne a confirmé une pause prolongée dans son cycle de baisse des taux directeurs, alors que l'inflation cœur semblait s'être stabilisée juste légèrement au-dessus de la cible. À l'inverse, aux États-Unis, la reprise du cycle d'assouplissement monétaire par la Fed répondait notamment au ralentissement du marché de l'emploi, même si par ailleurs la croissance restait mieux orientée qu'anticipé. Les risques géopolitiques, et notamment l'intensification des affrontements entre la Russie et l'Ukraine, ont eu peu de répercussion sur les marchés financiers. Les actions de la zone Euro progressaient ainsi de +2,8%, avec une surperformance des valeurs de croissance qui étaient nettement en retard depuis le début de l'année. Les actions américaines s'appréciaient de +3,6% et les actions des pays émergents surperformaient sensiblement avec une hausse de plus de 7%. Les décisions des banques centrales étaient bien anticipées et les taux n'ont pas enregistré de fortes variations en septembre. Les marges de crédit se sont resserrées, permettant une performance légèrement positive des obligations d'entreprises à hauteur de +0,4% soit un peu mieux que le monétaire, l'indice Ester s'appréciant de +0,17% sur le mois.

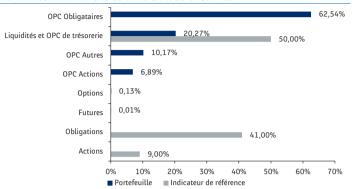
L'exposition aux actions a été un peu renforcée sur la zone Euro début septembre, tout en gardant un positionnement globalement défensif par rapport à l'indice. Nous avons par ailleurs réduit en début de mois l'allocation sur les obligations d'état. Nous avons enfin conservé une exposition importante sur les obligations d'entreprises, avec notamment des fonds d'obligations court terme et de performance absolue visant à surperformer l'indice monétaire.

Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBP AM, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

50% Estr Capitalise, 30% Bloomberg Eur Tsy 1Bn Select Countries 5-7Y Tr Index Unhedged Eur, 8% Iboxx € Corporate Overall Tr €, 7% Msci Emu Net Return Eur Index, 3% Ice Bofa Merrill Lynch Euro High Yield Index Total Return Eur, 1% Msci Usa Large Cap Eur Index Net Return Eur, 0,5% Msci Ac Asia Pacific Net Total Return Usd Index, 0,5% Msci Europe Ex Emu Net Total Return Eur Index

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Exposition action totale	8,10%
Sensibilité *	1,19
Duration *	1,19
Maturité moyenne en date de prochain call *	0,77 ans
Notation movenne *	BBB+

Indicateurs calculés "au pire" sauf indication contraire

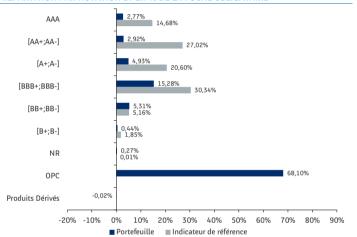
5 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	20,21%
OSTRUM SRI EURO BONDS 5-7.I (C) EUR	Obligations et autres titres de créance libellés en euro	12,53%
X EURZ GOVT BOND 5-7 1C GT EUR	-	11,03%
LBPAM SHORT TERM M	-	10,17%
LBPAM ISR PRO ALTO MH	-	10,05%

Hors bilan: Options 1,22%, Futures -1,25%

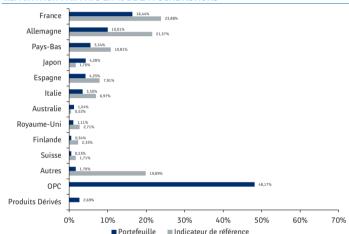
ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *



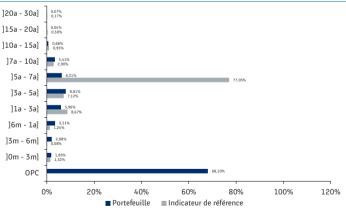
ANALYSE DE LA POCHE ACTION

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHE ACTIONS *



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

RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHE OBLIGATAIRE *



RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHE ACTIONS *



MSCI classification

* 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.