

### Chiffres clés au 30/04/2026

**Actif net du fonds**  
185,42 m€

**Valeur Liquidative**  
49,04€

**Indicateur de référence**  
FTSE MTS GLOBAL (cours de clôture, coupons réinvestis)

### Stratégie d'investissement

La stratégie de l'opc est fondée sur une gestion active et discrétionnaire. Le gérant s'appuie sur les conclusions des comités mis en place par la société de gestion. La construction du portefeuille est principalement fonction de la gestion de la sensibilité globale (via l'allocation par type d'instrument et par maturité), de la gestion du risque de crédit (analyse et choix des émetteurs) et de la gestion et du suivi de la liquidité.

### INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



### NOTATION MORNINGSTAR

**Etoiles Morningstar** ★★

**Catégorie Morningstar** Obligations EUR Emprunts d'Etat

### CARACTERISTIQUES

**Date d'agrément** 04/04/1985  
**Date de première VL** 09/04/1985  
**Numéro d'agrément** SCV19850019  
**Durée de placement conseillé** Minimum 3 ans  
**Forme juridique** SICAV  
**Affectation des résultats** Capitalisation  
**Dépositaire** CACEIS BANK  
**Valorisation** Quotidienne  
**Devise** EUR  
**Heure limite de réception des ordres**

Avant 13h sur la valeur liquidative calculée en J+1 avec les cours de clôture du jour de souscription/rachat J et datée de J

### FRAIS

**Frais de gestion** 0,60%

**Frais d'entrée maximum** 1,00%

**Frais de sortie maximum** Néant

### CONTACTS

**Covéa Finance SAS**  
**Société de gestion de portefeuille,**  
**agrée AMF sous le numéro 97-007**  
 8-12, rue Boissy d'Anglas  
 75008 PARIS  
 Commercialisation@covea-finance.fr

### PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 30/04/2026

Source Covéa Finance

#### PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
<b>Fonds</b>	0,33	-0,53	-0,91	5,01	-11,09	-7,77
<b>Indicateur de référence</b>	0,30	-0,30	-0,41	6,71	-10,85	-1,55

#### PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

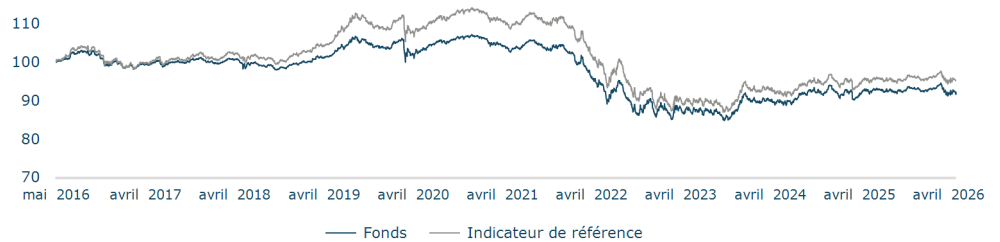
	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
<b>Fonds</b>	-0,91	1,64	-2,32	-0,81
<b>Indicateur de référence</b>	-0,41	2,19	-2,27	-0,16

\* Performance calculée sur une période glissante  
 Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

#### PERFORMANCES NETTES ANNUELLES (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>Fonds</b>	2,30	-0,02	-0,56	3,79	3,23	-3,54	-16,77	6,38	1,22	0,37
<b>Indicateur de référence</b>	3,14	0,43	0,80	6,63	4,93	-3,45	-18,36	7,06	1,83	0,57

#### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS ET DE L'INDICATEUR DE REFERENCE (en base 100)

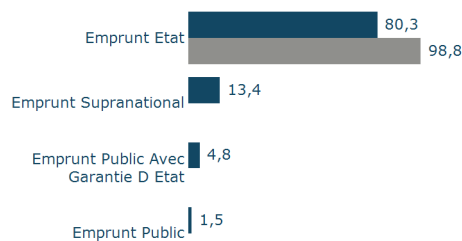


### INDICATEURS DE RISQUE

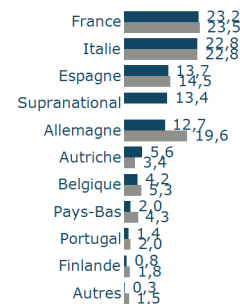
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité du fonds (%)</b>	3,21	4,90	5,90	4,77
<b>Volatilité de l'indicateur de référence (%)</b>	3,20	5,13	6,61	5,49
<b>Tracking error (%)</b>	0,61	0,81	1,44	1,55
<b>Ratio de Sharpe du fonds</b>	-0,91	-0,22	-0,71	-0,32
<b>Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence</b>	-0,76	-0,11	-0,63	-0,16
<b>Beta</b>	0,98	0,94	0,88	0,84
<b>Plus forte perte historique (%)</b>	3,52	4,04	19,84	20,82

### REPARTITION HORS FONDS, DERIVES ET LIQUIDITES AU 30/04/2026 (%)

#### PAR SECTEUR



#### PAR PAYS



## COMMENTAIRE DE GESTION

En avril, le conflit au Moyen-Orient s'est poursuivi, alimentant les craintes d'une crise énergétique au regard de l'évolution du prix du pétrole. Les premiers effets se sont matérialisés par une accélération de l'inflation énergétique dans les grandes économies. Les banques centrales ont privilégié l'attentisme face à la hausse des incertitudes, maintenant leurs taux inchangés. Néanmoins, le biais restrictif semble plus marqué du côté européen, la Banque centrale européenne et la Banque d'Angleterre laissant entendre qu'elles pourraient relever leurs taux directs prochainement. Les rendements souverains de la zone euro ont été volatils dans cet environnement, avec un taux allemand à 10 ans évoluant dans une plage de 25 pb d'amplitude pour terminer en hausse de 3 pb à 3,04% alors que les rendements des dettes voisines se sont détendus : -3 pb pour l'OAT 10 ans à 3,69%, -5 pb pour le BTP à 3,86% et -1 pb pour le Bonos 3,50%. Les déformations de courbes ont été minimes sur les segments intermédiaires (+1 pb pour l'écart de taux 2-10 ans allemand à +39 pb) tandis que les maturités longues ont sous-performé (+6 pb pour l'écart de taux 10-30 ans allemand à +51 pb). Sur la période, nous avons réduit notre sous-sensibilité sur la dette française avec l'achat d'OAT 2033 financé par la vente d'AFD 2026 et de BTP 2026, et avons pris notre profit sur une position tactique acheteuse de contrats futures Bund. Le fonds affiche une sensibilité de 6,7, en ligne avec celle de l'indice de référence.

## ANALYSE DU FONDS AU 30/04/2026 (%)

### DIX PRINCIPALES POSITIONS (Hors OPC Monétaires, en % de l'actif net)

Libellé	Poids	Type d'instrument
European Union 0% 04/10/2028	4,0	Obligations
Italie 2.45% 01/09/2033	2,9	Obligations
Italie 4% 15/11/2030	2,8	Obligations
Allemagne 0% 15/05/2035	2,8	Obligations
Italie 3.5% 15/02/2031	2,8	Obligations
Union Europe 2.875% 05/10/2029	2,7	Obligations
Italie 2.65% 01/12/2027	2,7	Obligations
France 2.5% 25/05/2030	2,7	Obligations
Union Europe 2% 04/10/2027	2,7	Obligations
France 0.75% 25/02/2028	2,6	Obligations
<b>Total</b>	<b>28,8</b>	

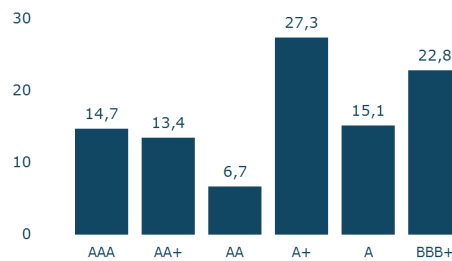
### POSITIONNEMENT

Taux à l'échéance (%)	3,22
Sensibilité	6,75
Notation minimum moyenne (hors fonds, dérivés et liquidités)	A
Exposition nette en fonds, dérivés et liquidités	11,2

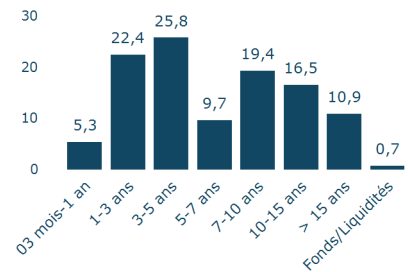
### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur obligations	10,58

### REPARTITION PAR NOTATION MINIMUM HORS FONDS, DERIVES ET LIQUIDITES AU 30/04/2026 (%)



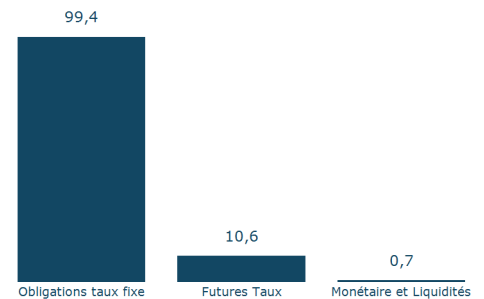
### EXPOSITION NETTE PAR CLASSE D'ECHEANCE AU 30/04/2026 (%)



### SENSIBILITE PAR CLASSE D'ECHEANCE AU 30/04/2026 (%)

Classe d'échéance	Contribution à la sensibilité
03 mois-1 an	0,029
1-3 ans	0,418
3-5 ans	0,972
5-7 ans	0,542
7-10 ans	1,472
10-15 ans	1,756
> 15 ans	1,558
Fonds/Liquidités	0,001

### EXPOSITION NETTE PAR CLASSE D'ACTIFS (en % de l'actif)



## AVERTISSEMENTS

Ce document constitue une communication publicitaire. Veuillez vous référer aux prospectus et documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI) avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations contenues dans ce document ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente. Il est fourni uniquement à titre d'information et ne constitue pas un document contractuel, une invitation à l'achat ou la vente de parts ou d'actions d'Organismes de Placement Collectif (OPC) ou un conseil en investissement.

Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées par la société de gestion sans préavis et ne doivent pas être utilisées comme seule base pour des décisions d'investissement.

La société de gestion décline toute responsabilité pour les décisions prises sur la base de ces informations. Les caractéristiques principales de l'OPC sont mentionnées dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) et le prospectus disponibles sur simple demande à la société de gestion ou sur le site internet de Covéa Finance, [www.covea-finance.fr](http://www.covea-finance.fr). Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec le droit dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. Investir implique des risques. L'indicateur de Risque (SRI) classe votre fonds sur une échelle de risque allant de 1 à 7. Il est déterminé en fonction de la volatilité annualisée de l'OPC. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Les risques associés à l'investissement dans ce fonds incluent une possibilité de perte en capital. Les investisseurs sont invités à consulter le DICI pour une information complète sur les risques.

Le présent document est exclusivement fourni à titre d'information et ne peut être reproduit, transmis ou communiqué à des tiers sans le consentement préalable de Covéa Finance. Sauf mention contraire, les données indiquées dans ce document sont fournies par Covéa Finance. Toute personne accédant à ce document reconnaît et accepte que certaines données sont issues de sources externes et peuvent, elles aussi, être soumises à des droits de propriété.

Par conséquent, ces données ne peuvent en aucun cas faire l'objet d'une quelconque utilisation par toute personne accédant à ce document sans l'acquisition préalable des droits nécessaires directement auprès des tiers détenteurs de ces droits. Par ailleurs, toute personne accédant au présent document a connaissance et accepte que Covéa Finance ne saurait être responsable de toute utilisation de ces données externes et assumera seul toutes les conséquences vis-à-vis des tiers détenteurs des droits associés à ces données. L'« Utilisation » s'entend comme et de manière non limitative, la manipulation de données, la distribution et/ou redistribution, l'intégration dans un système d'information ou dans des documents de tous types.

<sup>1</sup>Données Trucost. Covéa Finance a choisi de publier uniquement l'intensité carbone des OPC dont le périmètre éligible au calcul de l'intensité est représentatif, c'est-à-dire supérieure à 60% des encours de l'OPC.

## AVERTISSEMENTS

\*© 2020 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions (les « Informations ») contenues dans les présentes : (1) comprennent des informations qui appartiennent à Morningstar ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; (3) ne constituent pas un conseil en placements ; (4) sont communiquées exclusivement à des fins informatives ; (5) ne sont pas garanties d'exhaustivité, d'exactitude ou d'actualité et (6) peuvent être puisées dans les données relatives aux fonds publiées à différentes dates. Morningstar n'est pas responsable des décisions de spéculation, dommages ou autres pertes liés aux Informations ou à leur utilisation. Veuillez vérifier toutes les Informations avant de les utiliser et ne prenez aucune décision d'investissement sauf sur les recommandations d'un conseiller financier professionnel. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. La valeur et les revenus dérivés des investissements peuvent à la fois diminuer ou augmenter.

## RISQUES

Les principaux risques associés à l'investissement dans le fonds sont les suivants :

- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque de perte de capital
- Risque de contrepartie

Pour obtenir une description complète de ces risques, veuillez-vous référer au(x) Document(s) d'Informations Clés destiné(s) aux Investisseurs ainsi qu'au chapitre intitulé «Principaux Risques » du prospectus de votre OPC. Ce chapitre décrit également les autres risques liés à un investissement dans le Fonds.

## GLOSSAIRE

- **Volatilité**

Cette donnée mesure l'importance des variations du prix d'un actif (une action, une obligation, un fonds, un portefeuille...) et donne une estimation de son risque. Une volatilité élevée signifie un risque accru pour l'investisseur car la valeur de l'actif peut fluctuer de manière importante.
- **Tracking Error**

Cet indicateur mesure le risque d'écart du rendement du portefeuille par rapport à celui de son indice de référence. Plus le tracking error est élevé, plus la différence de performance moyenne par rapport à l'indice de référence est importante. A l'inverse, un tracking error faible montre que le fonds a une performance proche de celle de son indice de référence. Un tracking error élevé peut indiquer un risque supplémentaire pour l'investisseur si la performance s'éloigne trop de l'indice de référence attendu.
- **Ratio de Sharpe**

Mesure qui met en relation la performance d'un portefeuille avec son niveau de risque. Ce ratio permet de quantifier la performance financière d'actifs. Il se calcule en soustrayant le taux sans risque du rendement du portefeuille, puis en divisant le résultat par l'écart type du rendement. Un ratio de Sharpe inférieur à 0 peut indiquer que le gain est modéré car la performance ajustée du risque est inférieure à celle du marché de référence. Un ratio de Sharpe faible suggère que le rendement additionnel par rapport au risque pris est limité, augmentant ainsi le risque de rendement insuffisant.
- **Beta**

Cette notion mesure la sensibilité du portefeuille par rapport à son indice de référence. Un bêta inférieur (supérieur) à 1 indique une volatilité inférieure (supérieure) à celle de l'indice de référence. Un bêta supérieur à 1 signale une volatilité accrue par rapport au marché, exposant l'investisseur à des fluctuations plus importantes en cas de mouvements de marché.
- **Plus forte perte historique**

Il s'agit de la perte maximale historique qu'un investisseur aurait subie s'il avait acheté au plus haut et vendu au plus bas. Cet indicateur alerte sur les pertes potentielles dans des conditions de marché extrêmes, représentant un risque de perte en capital significatif.
- **Intensité carbone**

L'intensité carbone du portefeuille est une mesure qui rapporte la moyenne des émissions carbone des sociétés en portefeuille à leur chiffre d'affaires (CA). Cette moyenne s'exprime en tonnes d'équivalent CO2 (tCO2e) par million d'euros de chiffres d'affaires. Une intensité carbone élevée peut exposer l'investisseur à des risques de transition liés aux réglementations climatiques et à la pression accrue sur les entreprises à forte empreinte carbone.
- **Active Share**

Il s'agit d'une mesure de la différence entre le portefeuille et son indice de référence. Son calcul consiste à faire la somme des différences absolues entre les pondérations des valeurs présentes dans le portefeuille et celles de l'indice de référence. Un Active Share élevé indique une divergence par rapport à l'indice, augmentant potentiellement le risque de décalage de performance par rapport aux attentes de l'investisseur.