

Chiffres clés au 27/02/2026

Actif net du fonds
177,88 m€

Valeur Liquidative
102,83€

Stratégie d'investissement

Le gestion de l'OPCVM est active et discrétionnaire. La stratégie consiste à constituer un portefeuille de type « portage de titres » avec des titres de créance et des instruments du marché monétaire de toute notation, ayant une échéance proche ou similaire à la date d'Echéance du Fonds et qui ont vocation à être prioritairement conservés par le Fonds jusqu'à leur maturité. Pendant la période de souscription, l'équipe de gestion constituera un portefeuille d'obligations à échéance 2030 et 2031. Pendant la période de désinvestissement, l'équipe de gestion investira dans des obligations à échéance court terme en fonction des opportunités, ou dans des instruments du marché monétaire jusqu'à la clôture du fonds. Lors des périodes de souscription et de désinvestissement, le recours aux instruments monétaires sera autorisé jusqu'à 100% de l'actif net du fonds. Le portefeuille sera alors principalement constitué de titres de créances émis par des émetteurs privés, publics et parapublics des pays de l'OCDE, et jusqu'à 30% maximum de l'actif net par des émetteurs domiciliés dans des pays émergents.

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



INTENSITE CARBONE

Intensité carbone¹
(tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires) 175,23

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément	06/06/2025
Date de première VL	01/09/2025
Numéro d'agrément	FCP20250264
Durée de placement conseillé	Minimum 5 ans
Forme juridique	FCP
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 sur les cours de clôture J

FRAIS

Frais de gestion	1,00%
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 27/02/2026

Source Covéa Finance

PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

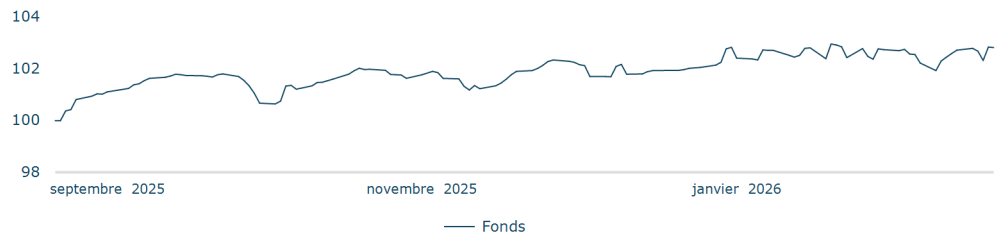
PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

Cette part ayant été nouvellement créée, les données portant sur un historique de moins d'un an ne peuvent être publiées.

PERFORMANCES NETTES ANNUELLES (%)

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

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS (en base 100)

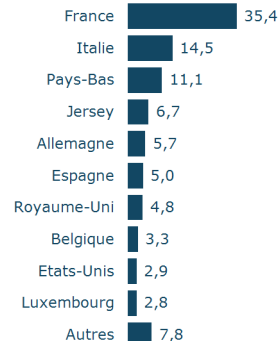


REPARTITIONS HORS FONDS, DERIVES ET LIQUIDITES AU 27/02/2026 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

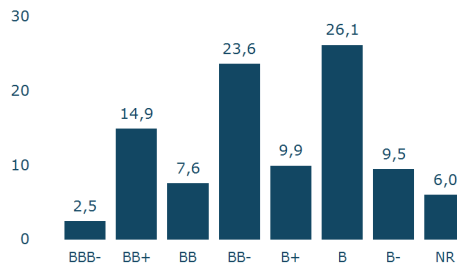
Après des semaines de montée des tensions, les Etats-Unis et Israël ont bombardé l'Iran. L'armée iranienne a répondu par des frappes dans plusieurs pays du Golfe arabo-persique et en fermant le détroit d'Ormuz. La Cour suprême des Etats-Unis a annulé une partie des droits de douane imposés par l'administration Trump, qui a répondu en utilisant un autre texte de loi pour continuer à taxer les importations. La Réserve fédérale, la BCE et la Banque d'Angleterre ont laissé leurs taux directeurs inchangés. En zone euro, l'inflation est passée sous la cible de la BCE en janvier, sous l'effet d'un moindre recul des prix énergétiques. Les dettes souveraines de la Zone euro ont joué leur rôle de valeurs refuges dans ce contexte géopolitique toujours tendu et bénéficient dans l'ensemble d'une baisse des rendements nominaux. La dette française affiche la meilleure performance de la zone : le taux de l'OAT 10 ans s'est replié de 21 pb à 3,22%. Les taux sur les références à 10 ans allemande, espagnole et italienne sont en baisses respectivement de 20 pbs à 2.64%, 7 pbs à 3.06% et 19 pbs à 3.27%. Parallèlement, une distorsion de courbe apparaît, avec un aplatissement du segment 2-10 ans en Europe (-11 pbs en Allemagne à 64 pbs) et une pentification sur la partie 10-30 ans (+2 pbs en Allemagne à 67 pbs). Sur le marché du crédit, les primes de risque s'écartent de 9 pb pour la catégorie Investissement (IG), à 84 pb, et de 23 pb pour la catégorie Haut rendement (HR), à 296 pb. Sur le marché primaire, le volume d'émission est de 73 Mds€ sur l'IG et 3.8 Mds€ sur le HR. Nous investissons progressivement les souscriptions sur les marchés primaire et secondaire. Dans le cadre de ces investissements, nous cherchons à optimiser le couple rendement/risque tout en privilégiant la diversification du portefeuille.

ANALYSE DU FONDS AU 27/02/2026 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Itelyum Regen 5.75% 15/04/2030	2,9	Obligations
Bertrand Fran 6.5% 18/07/2030	2,8	Obligations
Trivium Pack 6.625% 15/07/2030	2,8	Obligations
Viridien 8.5% 15/10/2030	2,8	Obligations
Goldstory 6.75% 01/02/2030	2,8	Obligations
Canal + Sa 4.625% 03/12/2030	2,7	Obligations
Ovh Groupe 4.75% 05/02/2031	2,7	Obligations
United Grp 6.75% 15/02/2031	2,7	Obligations
Cma Cgm Sa 5% 15/01/2031	2,7	Obligations
Newprinces 4.75% 12/02/2031	2,7	Obligations
Total	27,7	

REPARTITION PAR NOTATION MINIMUM HORS FONDS, DERIVES ET LIQUIDITES AU 27/02/2026 (%)



SENSIBILITE PAR CLASSE D'ECHEANCE AU 27/02/2026 (%)

Classe d'échéance	Contribution à la sensibilité
3-5 ans	2,055
5-7 ans	1,083

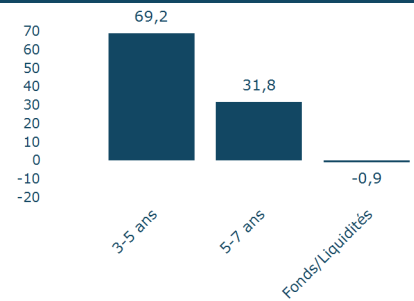
POSITIONNEMENT

Taux à l'échéance (%)	5,50
Sensibilité	3,14
Notation minimum moyenne (hors fonds, dérivés et liquidités)	B+
Exposition nette en fonds, dérivés	-0,95

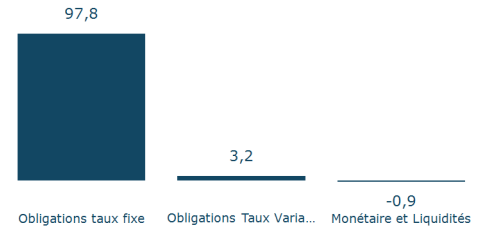
EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Absence d'exposition

EXPOSITION NETTE PAR CLASSE D'ECHEANCE AU 27/02/2026 (%)



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

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 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.

¹Données 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 en 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.