COVÉA EURO SPREAD

FR0011066075 Part C

Septembre 2026

Chiffres clés au 30/09/2026

Actif net du fonds
238,74 m€

Valeur Liquidative
18,32€

Indicateur de référence
IBOXX CORP (coupons réinvestis)

Stratégie d'investissement

La gestion de l'OPCVM est active et discrétionnaire. La stratégie d'investissement du fonds consiste à optimiser le retour sur investissement total en investissant dans des obligations publiques et privées, libellées en euro, présentant le meilleur couple rendement-risque selon l'analyse de la société de gestion compte tenu du contexte économique et financier. La stratégie d'investissement se fonde dans un premier temps sur l'analyse des scénarios macroéconomiques et l'allocation géographique effectuées via les Perspectives Economiques et Financières et dans un second temps sur le positionnement sur la courbe des taux, le niveau des écarts des taux de rendement, la gestion des risques de crédit et la liquidité, la sensibilité et la duration via les comités d'investissement.

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

1 **2** 3 4 5 6 7

NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★★

Catégorie Morningstar Obligations EUR Emprunts Privés

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément	17/11/1998
Date de première VL	17/11/1988
Numéro d'agrément	FCP19980816
Durée de placement conseillé	+ 3 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 avec les cours de clôture du jour de souscription/rachat J et datée de J

FRAIS

Frais de gestion	0,70%
Frais d'entrée maximum	0,00%
Frais de sortie maximum	Néant

CONTACTS

Covéa Finance SAS
Société de gestion de portefeuille, agréée AMF sous le numéro 97-007
8-12,rue Boissy d'Anglas
75008 PARIS

Commercialisation@covea-finance.fr

PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 30/09/2026

Source Covéa Finance

PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	-1,61	-1,93	-1,72	10,03	-1,19	0,71
Indicateur de référence	-1,38	-1,25	-1,01	12,33	-1,91	6,46

PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	-1,72	3,24	-0,24	0,07
Indicateur de référence	-1,01	3,95	-0,38	0,63

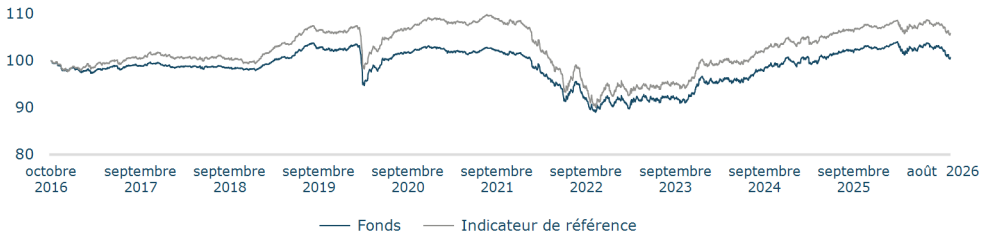
** Performance calculée sur une période glissante*

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
Fonds	1,88	0,50	-0,72	4,03	0,54	-1,66	-10,77	6,83	3,65	2,81
Indicateur de référence	4,72	2,37	-1,29	6,29	2,73	-1,08	-14,17	8,19	4,56	3,02

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

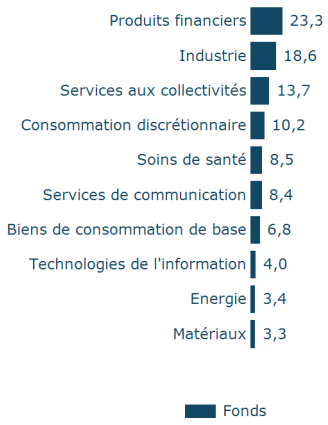


INDICATEURS DE RISQUE

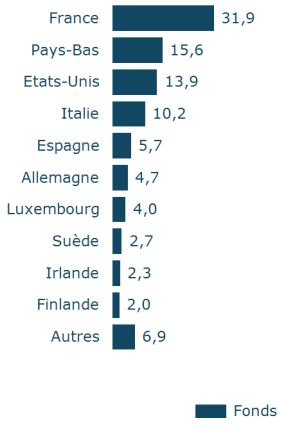
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds (%)	2,56	3,14	3,77	3,59
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	2,54	2,97	4,28	3,96
Tracking error (%)	0,45	0,60	1,22	1,01
Ratio de Sharpe du fonds	-1,42	0,14	-0,63	-0,21
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	-1,16	0,37	-0,59	-0,05
Beta	0,99	1,04	0,85	0,88
Plus forte perte historique (%)	3,54	3,54	12,67	14,19

REPARTITIONS HORS FONDS, DERIVES ET LIQUIDITES AU 30/09/2026 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COVÉA EURO SPREAD

FR0011066075 Part C

Septembre 2026

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de septembre a été marqué par la poursuite des tensions au Moyen-Orient et leurs effets sur les prix de l'énergie. Dans ce contexte, la Réserve fédérale, la Banque centrale européenne et la Banque du Japon ont relevé leurs taux directeurs de 25 points de base, tandis que la Banque d'Angleterre a privilégié le statu quo tout en conservant un biais restrictif. Malgré ce resserrement monétaire et l'incertitude géopolitique, l'activité économique est demeurée résiliente dans les principales économies développées.
Les dettes souveraines de la zone euro ont à nouveau été sous pression dans cet environnement. Le rendement allemand à 10 ans progresse de 26 pb à 3,59%, niveau inédit depuis 2008. Les dettes voisines sous-performent sensiblement : le rendement de l'OAT à 10 ans affiche une hausse de 68 pb à 4,86% après avoir frôlé 5%, ce qui porte l'écart avec l'Allemagne à 127 pb. Les taux du BTP et du Bonos progressent de respectivement 46 et 36 pb à 4,61% et 4,13%. Les parties très longues des courbes se sont aplaties, avec des écarts de taux 10-30 ans en baisse d'environ 15 pb. Sur le marché du crédit, les primes de risque s'écartent de 11 pb pour la catégorie Investissement (IG), à 91 pb, de 44 pb pour la catégorie Haut rendement (HR), à 321 pb. Sur le marché primaire, le volume d'émission est de 77 Mds€ sur l'IG et 25 Mds€ sur le HR. Sur le mois, nous avons participé à des émissions primaires crédit telles que Sandoz 09/38 ou Loomis 09/31. La sensibilité du fonds est légèrement supérieure à celle de l'indice de référence, sur-sensibilité renforcée en début de période. Quelques arbitrages sont réalisés pour ajuster les expositions par pays.

ANALYSE DU FONDS AU 30/09/2026 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
At&t Inc 4.15% 03/08/2034	1,4	Obligations
Ing Groep Nv Tf/tv 17/08/2031	1,4	Obligations
Credit Agric Tf/tv 16/02/2030	1,4	Obligations
Banco Bilbao 3.125% 15/07/2030	1,3	Obligations
Bnp Paribas Tf/tv 15/01/2031	1,3	Obligations
Aker Bp Asa 4% 29/05/2032	1,2	Obligations
Credit Agric 3.75% 22/01/2034	1,2	Obligations
Becton Di Eu 3.855% 20/05/2033	1,2	Obligations
Bfcm 3.5% 15/05/2031	1,2	Obligations
Jpm Chase Co Tf/tv 18/02/2032	1,2	Obligations
Total	13,0	

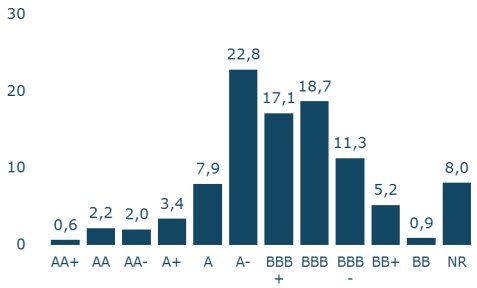
POSITIONNEMENT

Taux à l'échéance (%)	4,35
Sensibilité	4,81
Notation minimum moyenne (hors fonds, dérivés et liquidités)	BBB
Exposition nette en fonds, dérivés	8,08

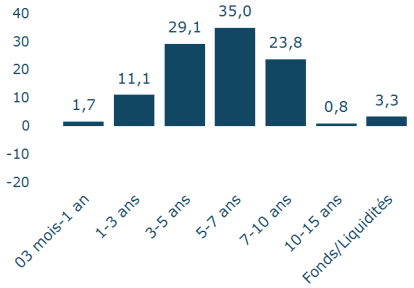
EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur obligations	4,77

REPARTITION PAR NOTATION MINIMUM HORS FONDS, DERIVES ET LIQUIDITES AU 30/09/2026 (%)



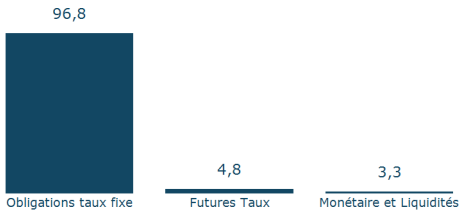
EXPOSITION NETTE PAR CLASSE D'ECHEANCE AU 30/09/2026 (%)



SENSIBILITE PAR CLASSE D'ECHEANCE AU 30/09/2026 (%)

Classe d'échéance	Contribution à la sensibilité
03 mois-1 an	0,007
1-3 ans	0,247
3-5 ans	1,077
5-7 ans	1,769
7-10 ans	1,633
10-15 ans	0,075
Fonds/Liquidités	0,003

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 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.

[1]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 supérieur à 60% des encours de l'OPC.

COVÉA EURO SPREAD

FR0011066075 Part C

Septembre 2026

AVERTISSEMENTS

Ni Markit, ni ses affiliés, ni aucun autre fournisseur de données tiers ne donnent de garantie, expresse ou implicite, quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou l'actualité des données contenues dans le présent document, ni quant aux résultats à obtenir par les destinataires des données. Ni Markit, ni ses affiliés, ni aucun fournisseur de données ne peuvent en aucune façon être tenus responsables envers un quelconque destinataire des données pour toute inexactitude, erreur ou omission dans les données Markit, quelle qu'en soit la cause, ou pour tout dommage (direct ou indirect) en résultant. Les opinions, estimations et projections contenues dans ce rapport ne reflètent pas les opinions de Markit Indices et de ses affiliés. Markit n'a aucune obligation de mettre à jour, de modifier ou d'amender ce rapport ou d'en informer le lecteur de quelque manière que ce soit dans le cas où une question mentionnée dans ce rapport, ou une opinion, projection, prévision ou estimation mentionnée dans ce rapport, change ou devient inexacte par la suite. Sans limiter ce qui précède, Markit, ses filiales ou tout autre fournisseur de données tiers n'ont aucune responsabilité, contractuelle (y compris en matière d'indemnisation), délictuelle (y compris en cas de négligence), de garantie, légale ou autre, à l'égard de toute perte ou de tout dommage subi par vous en raison ou en relation avec des opinions, recommandations, prévisions, jugements ou toute autre conclusion ou ligne de conduite déterminée par vous ou par un tiers, qu'elle soit ou non basée sur le contenu, les informations ou les éléments contenus dans le présent document. Copyright c 2011, Markit Group Limited.

*© 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 utilisez 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 carbones 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.