

# COVÉA OBLIGATIONS

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

## ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	121 554 997,34
b) Avoirs bancaires	469 238,41
c) Autres actifs détenus par l'OPC	4 397 355,04
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	126 421 590,79
e) Passif	-151 129,91
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	126 270 460,88

\* Les montants sont signés

## NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
COVEA OBLIGATIONS C en EUR	C	125 446 390,58	994 405,5755	126,15
COVEA OBLIGATIONS D en EUR	D	824 070,30	14 094,3844	58,46

## ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	93,65	93,54
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	2,62	2,61
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	3,31	3,31

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	121 554 997,34	96,27	96,15
TOTAL		121 554 997,34	96,27	96,15

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

**REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR**

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	30,36	30,32
ITALIE	19,96	19,94
PAYS-BAS	10,37	10,35
ALLEMAGNE	8,97	8,96
LUXEMBOURG	6,02	6,02
ESPAGNE	5,64	5,63
BELGIQUE	4,25	4,24
AUTRICHE	2,38	2,38
FINLANDE	2,14	2,14
ETATS-UNIS	1,66	1,66
SUEDE	1,56	1,56
IRLANDE	1,55	1,55
JAPON	0,95	0,95
NORVEGE	0,46	0,46
TOTAL	96,27	96,15

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	3,31	3,31
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
<b>Autres actifs</b>		
Autres		
TOTAL	3,31	3,31

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	76 580 111,05	75 378 122,53
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	4 348 474,06	2 020 201,52
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	24 801 955,50	30 540 853,50

## DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
<b>Dividendes versés</b>			
17/05/2021 COVEA OBLIGATIONS D	0,24		0,24
<b>Dividendes à verser</b>			
COVEA OBLIGATIONS D			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

## INFORMATIONS DIVERSES

**Etablissement dépositaire :** CACEIS Bank - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

**COVÉA FINANCE SASU** - 8-12 rue Boissy d'Anglas - 75008 - Paris

**TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

## PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2021 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ADIDAS AG 0.0% 05-10-28	EUR	500 000	496 745,00	0,39
ALLEM 0.1% 15-04-26 IND	EUR	2 000 000	2 349 608,91	1,86
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-29	EUR	4 500 000	4 636 012,50	3,67
KFW 0 09/15/28	EUR	2 500 000	2 535 012,50	2,01
SAP SE 0.125% 18-05-26	EUR	600 000	606 512,47	0,48
VANTAGE TOWERS AG 0.375% 31-03-27	EUR	700 000	699 762,34	0,56
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>11 323 653,72</b>	<b>8,97</b>
<b>AUTRICHE</b>				
RAGB 0 3/4 02/20/28	EUR	2 800 000	3 004 154,52	2,38
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>3 004 154,52</b>	<b>2,38</b>
<b>BELGIQUE</b>				
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22-06-27	EUR	3 000 000	3 211 002,53	2,54
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22-06-28	EUR	2 000 000	2 150 468,36	1,70
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>5 361 470,89</b>	<b>4,24</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO NTANDER 0.5% 04-02-27	EUR	1 000 000	1 006 682,40	0,80
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-28	EUR	4 000 000	3 993 380,00	3,16
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.8% 30-07-27	EUR	2 000 000	2 119 722,60	1,68
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>7 119 785,00</b>	<b>5,64</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
AT T 0.25% 04-03-26	EUR	1 000 000	1 006 921,92	0,80
TMO 1 3/4 04/15/27	EUR	1 000 000	1 091 954,73	0,87
WAMU BANK 4.5% 17/01/17 - EN DEFAULT	EUR	7 000 000		
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>2 098 876,65</b>	<b>1,67</b>
<b>FINLANDE</b>				
FINLAND GOVERNEMENT BOND 0.5% 15-09-27	EUR	800 000	846 602,08	0,67
HEMSO TREASURY OYJ 0.0% 19-01-28	EUR	680 000	666 753,60	0,53
NESTE OYJ 0.75% 25-03-28	EUR	700 000	698 543,47	0,56
UPM KYMMENE OY 0.125% 19-11-28	EUR	500 000	492 690,27	0,39
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>2 704 589,42</b>	<b>2,15</b>
<b>FRANCE</b>				
AGENCE FSE DEV. 3.75% 15/02/2027	EUR	200 000	247 226,07	0,20
AGEN FRA 0.25% 21-07-26 EMTN	EUR	2 000 000	2 054 329,73	1,63
AIR LIQ FIN 1.0% 08-03-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 062 578,08	0,84
ALSTOM 0.25% 14-10-26 EMTN	EUR	1 000 000	1 007 327,67	0,80
BNP PAR 0.125% 04-09-26 EMTN	EUR	500 000	497 140,41	0,39
BNP PAR 0.5% 19-02-28 EMTN	EUR	1 000 000	1 003 756,92	0,80
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	1 200 000	1 236 450,74	0,98

## PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2021 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CADES 0.0% 25-02-26	EUR	3 200 000	3 247 888,00	2,57
CADES 0.0% 25-05-29 EMTN	EUR	2 000 000	2 002 020,00	1,59
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.01% 01-06-26	EUR	900 000	914 380,64	0,72
DANONE 0.0% 01-12-25 EMTN	EUR	700 000	703 384,50	0,56
DASSAULT SYSTEMES 0.125% 16-09-26	EUR	500 000	504 074,86	0,40
ELIS EX HOLDELIS 1.75% 11-04-24	EUR	1 000 000	1 028 921,51	0,81
ENGIE 0.0% 04-03-27 EMTN	EUR	1 500 000	1 492 395,00	1,18
FRAN 0.125% 16-03-26	EUR	700 000	701 935,40	0,55
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-28	EUR	2 500 000	2 672 064,55	2,11
FRAN GOVE BON 0.25% 25-11-26	EUR	5 000 000	5 180 800,00	4,11
LA POSTE 0.625% 21-10-26 EMTN	EUR	500 000	517 079,66	0,41
ORANGE 0.0% 29-06-26 EMTN	EUR	1 400 000	1 401 911,00	1,11
ORPEA 2.0% 01-04-28	EUR	1 100 000	1 119 905,71	0,89
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	1 000 000	1 001 523,77	0,80
TELEPERFORMANCE	EUR	1 000 000	989 063,15	0,79
TEREGA 0.625% 27-02-28	EUR	500 000	499 897,71	0,39
THALES 0.25% 29-01-27 EMTN	EUR	800 000	804 631,84	0,63
UBISOFT 1.289% 30-01-23	EUR	500 000	511 174,10	0,41
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	600 000	600 661,23	0,47
UNION NAT INTERPRO EMPLOI COMM IND 0.0% 25-11-28	EUR	1 600 000	1 607 512,00	1,28
VERALLIA SASU 1.625% 14-05-28	EUR	800 000	811 557,21	0,64
VILMORIN ET CIE 1.375% 26-03-28	EUR	1 000 000	1 002 026,78	0,79
VINCI 0.0000010% 27-11-28 EMTN	EUR	900 000	889 209,00	0,70
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>37 312 827,24</b>	<b>29,55</b>
<b>IRLANDE</b>				
FRESENIUS FINANCE IRELAND 0.5% 01-10-28	EUR	926 000	927 977,26	0,74
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 15-05-27	EUR	1 000 000	1 028 933,01	0,81
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>1 956 910,27</b>	<b>1,55</b>
<b>ITALIE</b>				
ACEA 0.0000010% 28-09-25 EMTN	EUR	400 000	400 122,00	0,31
ITALIAN REPUBLIC 0.85% 15-01-27	EUR	3 000 000	3 116 361,99	2,46
ITALIE 0.35% 01-02-25	EUR	3 000 000	3 053 618,84	2,42
ITALIE 4.75% 01/09/2028	EUR	2 000 000	2 636 322,72	2,09
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 01-02-26	EUR	3 000 000	3 067 396,91	2,43
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 15-09-27	EUR	3 900 000	4 062 508,55	3,21
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.2% 01-06-27	EUR	6 000 000	6 694 010,33	5,31
SNAM 0.0% 07-12-28 EMTN	EUR	1 000 000	968 490,00	0,77
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.125% 26-03-22	EUR	1 200 000	1 207 765,11	0,96
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>25 206 596,45</b>	<b>19,96</b>
<b>JAPON</b>				
ASAHI BREWERIES 0.336% 19-04-27	EUR	750 000	753 390,90	0,60
NIDEC 0.046% 30-03-26	EUR	450 000	449 792,31	0,35
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>1 203 183,21</b>	<b>0,95</b>

## PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2021 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>LUXEMBOURG</b>				
CCEP FINANCE IRELAND DAC 0.5% 06-09-29	EUR	500 000	500 202,91	0,40
DANFOSS FINANCE I BV 0.375% 28-10-28	EUR	762 000	757 018,66	0,60
DH EUROPE FINANCE II SARL 0.2% 18-03-26	EUR	1 000 000	1 006 130,82	0,80
EUROPEAN INVESTMENT BANK ZCP 28-09-28	EUR	3 000 000	3 041 430,00	2,41
EUROPEAN UNION 0.0% 04-03-26	EUR	1 200 000	1 223 700,00	0,97
NESTLE FIN 1.125% 01-04-26	EUR	400 000	424 292,25	0,33
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 0.125% 04-06-28	EUR	650 000	651 716,58	0,51
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>7 604 491,22</b>	<b>6,02</b>
<b>NORVEGE</b>				
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	582 000	584 608,48	0,46
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>584 608,48</b>	<b>0,46</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
BMW FIN 0.0% 11-01-26 EMTN	EUR	909 000	910 431,68	0,72
ENEL FINANCE INTL NV 0.0% 17-06-27	EUR	700 000	692 135,50	0,55
EURONEXT NV 0.125% 17-05-26	EUR	800 000	802 694,03	0,64
FERRARI NV 1.5% 27-05-25	EUR	500 000	520 667,23	0,41
HEIANA 1 5/8 03/30/25	EUR	300 000	320 623,48	0,25
ING GROEP NV 0.1% 03-09-25	EUR	700 000	702 269,68	0,56
JDE PEET S BV 0.5% 16-01-29	EUR	800 000	795 139,34	0,63
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-27	EUR	5 300 000	5 435 627,00	4,30
SIKA CAPITAL BV 0.875% 29-04-27	EUR	1 000 000	1 044 464,25	0,82
STELLANTIS NV 0.625% 30-03-27	EUR	857 000	862 882,95	0,69
TENNET HOLDING BV 0.125% 09-12-27	EUR	1 000 000	1 001 353,77	0,79
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>13 088 288,91</b>	<b>10,36</b>
<b>SUEDE</b>				
MOLNLYCKE HOLDING AB 1.875% 28-02-25	EUR	1 000 000	1 070 354,86	0,85
SECURITAS AB 0.25% 22-02-28	EUR	400 000	393 996,16	0,31
VATTENFALL AB 0.05% 15-10-25	EUR	500 000	502 163,08	0,40
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>1 966 514,10</b>	<b>1,56</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>120 535 950,08</b>	<b>95,46</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>120 535 950,08</b>	<b>95,46</b>
<b>Titres de créances</b>				
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>FRANCE</b>				
UNIO NAT INTE 0.1% 25-11-26	EUR	1 000 000	1 019 047,26	0,81
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>1 019 047,26</b>	<b>0,81</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 019 047,26</b>	<b>0,81</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>1 019 047,26</b>	<b>0,81</b>

## PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2021 EN EUR(suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
COVEA SECURITE G	EUR	19 000	4 184 598,00	3,31
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>4 184 598,00</b>	<b>3,31</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>4 184 598,00</b>	<b>3,31</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>4 184 598,00</b>	<b>3,31</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
FGBL BUND 10A 0921	EUR	31	27 730,00	0,02
US 10Y ULT 0921	USD	-23	-55 793,23	-0,04
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>-28 063,23</b>	<b>-0,02</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>-28 063,23</b>	<b>-0,02</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>-28 063,23</b>	<b>-0,02</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	USD	66 307,01	55 795,20	0,04
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-27 730	-27 730,00	-0,02
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>28 065,20</b>	<b>0,02</b>
<b>Créances</b>			<b>129 231,84</b>	<b>0,10</b>
<b>Dettes</b>			<b>-67 606,68</b>	<b>-0,05</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>469 238,41</b>	<b>0,37</b>
<b>Actif net</b>			<b>126 270 460,88</b>	<b>100,00</b>