Rapport semestriel
30/06/2026

COVÉA EURO SOUVERAIN

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Covéa Finance

ÉTAT 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	187 451 943,90
b) Avoirs bancaires	115 364,50
c) Autres actifs détenus par l'OPC	612 244,61
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	188 179 553,01
e) Passif	-219 011,97
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	187 960 541,04

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
COVÉA EURO SOUVERAIN C en EUR	C	118 188 516,93	2 373 322,5385	49,79
COVÉA EURO SOUVERAIN D en EUR	C/D	69 772 024,11	2 864 759,4217	24,35

ÉLÉMENTS 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.	99,73	99,61
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.		
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.	0,15	0,15

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

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

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	187 451 943,90	99,73	99,61
TOTAL		**187 451 943,90**	**99,73**	**99,61**

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

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

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ITALIE	24,77	24,74
FRANCE	21,66	21,64
BELGIQUE	17,37	17,35
ESPAGNE	13,68	13,67
ALLEMAGNE	12,21	12,20
AUTRICHE	5,56	5,56
PAYS-BAS	2,01	2,01
PORTUGAL	1,41	1,41
FINLANDE	0,80	0,79
IRLANDE	0,26	0,26
TOTAL	**99,73**	**99,61**

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

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

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,15	0,15
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	**0,15**	**0,15**

(*) 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 PÉRIODE 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.	16 515 080,00	12 304 743,00
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.		
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.	9 244 185,80	13 568 905,90

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
11/05/2026	COVÉA EURO SOUVERAIN D	0,45		0,45
Dividendes à verser				
	COVÉA EURO SOUVERAIN D			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

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 - *8-12 rue Boissy d'Anglas - 75008 – Paris*

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

L'OPC n'a pas eu recours aux opérations entrant dans le cadre du règlement SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**187 451 943,90**	**99,73**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**187 451 943,90**	**99,73**
Banques commerciales			**9 701 314,83**	**5,16**
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 0.5% 31-05-35	EUR	2 100 000	1 602 433,05	0,85
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.0% 15-09-28	EUR	4 000 000	3 778 820,00	2,01
KRED WIED KFW 0.375% 23-04-30 MED REGS	EUR	3 500 000	3 213 487,12	1,71
SG AGENCE FINANCI 0.25% 29-06-29	EUR	1 200 000	1 106 574,66	0,59
Services aux collectivités			**175 794 453,98**	**93,53**
ALLEMAGNE 2.5% 04/07/2044	EUR	1 300 000	1 192 701,92	0,63
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-31	EUR	5 000 000	4 414 300,00	2,35
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-10-40	EUR	5 000 000	3 080 200,00	1,64
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.75% 20-10-26	EUR	2 000 000	2 000 649,45	1,06
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.4% 23-05-34	EUR	1 000 000	962 605,14	0,51
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.4% 22-06-40	EUR	2 000 000	1 273 529,18	0,68
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.9% 22-06-29	EUR	1 000 000	950 511,58	0,51
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.0% 22-06-31	EUR	2 100 000	1 920 972,84	1,02
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.9% 22-06-38	EUR	2 000 000	1 671 251,10	0,89
BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.45% 22-06-43	EUR	2 000 000	1 879 860,41	1,00
BUNDSOBLIGATION 0.0% 09-10-26	EUR	2 500 000	2 484 475,00	1,32
COMM 1.375% 04-10-29 EMTN	EUR	5 000 000	4 844 944,52	2,58
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.0% 04-07-35	EUR	1 150 000	870 262,50	0,46
E.ETAT 4,75%04 OAT	EUR	400 000	442 383,73	0,24
ESPAGNE 4.90%07-300740	EUR	2 000 000	2 374 142,19	1,26
EUROPEAN UNION 0.0% 04-07-31	EUR	1 750 000	1 524 486,25	0,81
EUROPEAN UNION 0.0% 04-10-28	EUR	8 000 000	7 544 000,00	4,01
EUROPEAN UNION 2.0% 04-10-27	EUR	5 000 000	5 039 496,58	2,68
EUROPEAN UNION 2.875% 05-10-29	EUR	5 000 000	5 134 785,62	2,73
FINLANDE 2.625% 07/42	EUR	250 000	228 161,54	0,12
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 15-09-29	EUR	800 000	751 046,08	0,40
FINLAND GOVERNMENT BOND 2.75% 04-07-28	EUR	500 000	515 609,66	0,27
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 0.75% 25-11-28	EUR	1 300 000	1 247 311,00	0,66
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-05-32	EUR	5 000 000	4 175 200,00	2,22
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-02-28	EUR	5 000 000	4 860 047,95	2,59
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-38	EUR	6 000 000	4 558 958,22	2,43
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.5% 25-05-50	EUR	5 000 000	2 928 558,22	1,56
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 24-09-26	EUR	1 000 000	1 019 471,58	0,54
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25-05-30	EUR	5 000 000	4 950 263,70	2,63
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25-05-43	EUR	5 000 000	4 054 563,70	2,16
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-33	EUR	4 500 000	4 447 792,29	2,37
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.5% 25-04-41	EUR	3 150 000	3 366 416,22	1,79

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.1% 15-05-29	EUR	500 000	480 740,79	0,26
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.2% 01-06-27	EUR	2 500 000	2 497 333,47	1,33
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01-09-33	EUR	5 700 000	5 461 020,99	2,91
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 01-12-27	EUR	5 000 000	5 012 297,68	2,67
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.15% 15-11-31	EUR	4 000 000	4 035 394,78	2,15
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 01-03-38	EUR	4 000 000	3 861 171,09	2,05
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 15-11-32	EUR	4 000 000	4 030 836,52	2,14
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.4% 01-04-28	EUR	3 600 000	3 675 623,21	1,96
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 15-02-31	EUR	5 000 000	5 179 429,28	2,76
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 15-11-30	EUR	5 000 000	5 240 386,96	2,79
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.1% 30-04-46	EUR	3 000 000	2 992 747,13	1,59
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01-08-39	EUR	4 000 000	4 565 845,41	2,43
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-07-30	EUR	3 000 000	2 702 955,00	1,44
NETH GOVE 3.75% 15-01-42	EUR	1 000 000	1 072 865,27	0,57
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.3% 17-10-31	EUR	3 000 000	2 647 216,64	1,41
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-05-35	EUR	5 800 000	4 526 697,00	2,41
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 1.25% 15-08-48	EUR	3 000 000	2 045 889,45	1,09
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 1.7% 15-08-32	EUR	4 000 000	3 849 642,74	2,05
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-05-41	EUR	2 000 000	1 866 018,36	0,99
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.85% 30-07-37	EUR	5 000 000	3 862 764,73	2,06
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	3 000 000	2 047 703,63	1,09
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.25% 31-10-30	EUR	5 000 000	4 742 580,82	2,52
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 30-04-29	EUR	3 700 000	3 593 191,14	1,91
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.5% 30-04-27	EUR	2 400 000	2 386 293,70	1,27
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.85% 30-07-35	EUR	4 422 000	4 031 629,47	2,14
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.9% 30-07-39	EUR	2 500 000	2 677 220,55	1,42
Services aux professionnels			**1 956 175,09**	**1,04**
UNION NAT INTERPRO EMPLOI COMM IND 0.25% 25-11-29	EUR	900 000	826 069,50	0,44
UNION NAT INTERPRO EMPLOI COMM IND 0.5% 20-03-29	EUR	1 200 000	1 130 105,59	0,60
TITRES D'OPC			**288 343,20**	**0,15**
OPCVM			**288 343,20**	**0,15**
Gestion collective			**288 343,20**	**0,15**
COVEA SECURITE G	EUR	1 200	288 343,20	0,15
Total			**187 740 287,10**	**99,88**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0926	40	17 600,00		4 615 200,00
EURO BUND 0926	75	81 000,00		9 550 500,00
EURO SCHATZ 0926	65	10 705,01		6 887 400,00
Sous-total 1.		**109 305,01**		**21 053 100,00**
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		**109 305,01**		**21 053 100,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	187 740 287,10
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	109 305,01
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	329 960,90
Autres passifs (-)	-219 011,97
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**187 960 541,04**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action COVÉA EURO SOUVERAIN C	EUR	2 373 322,5385	49,79
Action COVÉA EURO SOUVERAIN D	EUR	2 864 759,4217	24,35