

Chiffres clés au 29/05/2026

Actif net du fonds
414,88 m€

Valeur Liquidative
108,04€

Indicateur de référence
ICE BofAML Euro Inflation-Linked Government

Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement du fonds consiste à sélectionner les titres indexés sur l'inflation offrant le meilleur potentiel de performance en termes de taux réel et d'inflation selon notre propre analyse. Le gestionnaire effectuera sa sélection parmi les obligations souveraines et les dettes privées indexées sur l'inflation. Pour cela, le fonds est principalement investi dans des titres de créances indexés sur l'inflation, libellés en euro. Le fonds pourra investir de façon accessoire dans des titres de créances indexés sur l'inflation et libellés dans d'autres devises que l'euro.

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★ ★

Catégorie Morningstar Obligations EUR Indexées sur l'Inflation

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément	05/06/2018
Date de première VL	02/07/2018
Numéro d'agrément	FCP20180169
Durée de placement conseillé	Minimum 4 ans
Forme juridique	FCP
Affectation des résultats	Capitalisation
Dépositaire	CACEIS BANK
Valorisation	Quotidienne
Devise	EUR
Heure limite de réception des ordres	13H

FRAIS

Frais de gestion	0,80%
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 29/05/2026

Source Covéa Finance

PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	0,45	3,17	3,14	5,73	4,85	N/A
Indicateur de référence	0,65	3,33	3,60	7,74	5,06	N/A

PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	3,14	1,88	0,95	N/A
Indicateur de référence	3,60	2,52	0,99	N/A

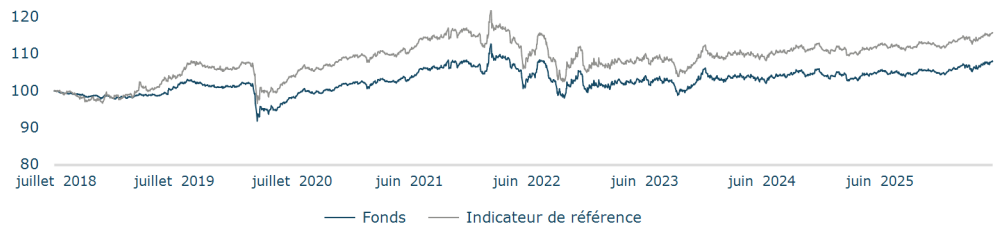
* Performance calculée sur une période glissante

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	N/A	N/A	N/A	2,97	0,95	5,49	-7,36	5,39	-0,83	0,59
Indicateur de référence	N/A	N/A	N/A	7,93	3,17	6,34	-9,16	5,43	0,04	1,00

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



INDICATEURS DE RISQUE

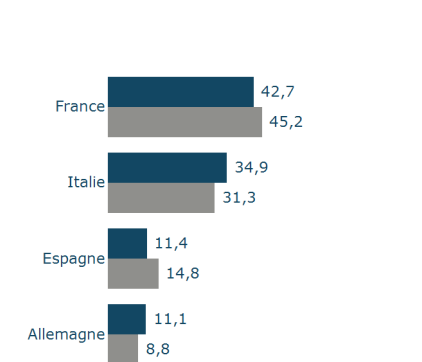
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds (%)	2,89	4,07	5,95	N/A
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	2,82	4,20	6,90	N/A
Tracking error (%)	0,70	0,82	1,45	N/A
Ratio de Sharpe du fonds	0,43	-0,28	-0,17	N/A
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	0,64	-0,12	-0,14	N/A
Beta	0,99	0,95	0,85	N/A
Plus forte perte historique (%)	1,93	5,07	12,94	N/A

REPARTITIONS HORS FONDS, DERIVES ET LIQUIDITES AU 29/05/2026 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



■ Fonds ■ Indicateur de référence

■ Fonds ■ Indicateur de référence

COMMENTAIRE DE GESTION

La poursuite du conflit au Moyen-Orient et le prolongement du blocage du détroit d'Ormouz stimulent toujours l'inflation et menacent l'activité. A court terme, le secteur manufacturier fait preuve de résistance, en partie sous l'effet de la constitution de stocks de précaution. Les Banques centrales surveillent la diffusion du choc inflationniste initial à l'ensemble de l'économie. Par ailleurs, la rencontre tant attendue entre Donald Trump et Xi Jinping s'est avérée décevante sur les plans diplomatique et commercial. La volatilité des obligations souveraines de la zone euro est restée élevée au gré des développements diplomatiques entre les Etats-Unis et l'Iran, mais les espoirs de résolution du conflit ont permis une détente des rendements nominaux sur le mois. Le taux à 10 ans du Bund termine en baisse de 10 pb à 2,94 après avoir atteint 3,20%. Les dettes voisines ont continué de surperformer : le taux de l'OAT s'est replié de 14 pb à 3,55% tandis que ceux du BTP et du Bonos cèdent respectivement 21 pb et 15 pb à 3,65% et 3,35%. L'inflation constatée en avril confirme l'estimation flash, en progression à 3,03%, tandis que l'inflation sous-jacente est stable à 2,20%. Les anticipations d'inflation ont en revanche reflué dans le sillage des prix du pétrole (-19% pour le prix du baril de Brent à \$92). Le point mort de l'OATeI 10 ans cède ainsi 24 pb à 2,17%, tandis que l'inflation à un an anticipée par les swaps corrige de 57 pb à 3,24%. Les obligations indexées affichent malgré tout des performances moyennes positives grâce à la baisse des taux nominaux. Nous n'avons pas effectué d'opérations significatives sur la période, le fonds affiche une sensibilité aux taux réels de 7,1, proche de celle de l'indice de référence.

ANALYSE DU FONDS AU 29/05/2026 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Italie Ie 2.35% 15/09/2035	6,5	Obligations
Italie Ie 2.55% 15/09/2041	6,0	Obligations
France Ie 1.8% 25/07/2040	5,4	Obligations
Espagne Ie 0.7% 30/11/2033	5,2	Obligations
France Ie 3.15% 25/07/2032	5,1	Obligations
Allemagne Ie 0.1% 15/04/2033	5,0	Obligations
Italie Ie 1.25% 15/09/2032	5,0	Obligations
Italie Ie 1.3% 15/05/2028	4,7	Obligations
Italie Ie 0.4% 15/05/2030	4,7	Obligations
France Ie 0.1% 25/07/2031	4,6	Obligations
Total	52,1	

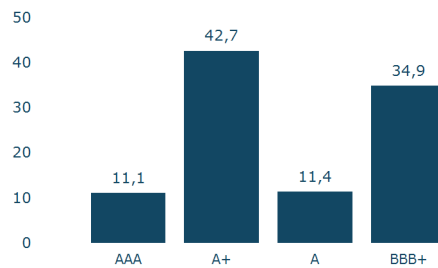
POSITIONNEMENT

Taux à l'échéance (%)	1,05
Sensibilité	7,15
Notation minimum moyenne (hors fonds, dérivés et liquidités)	A
Exposition nette en fonds, dérivés et liquidités	0,1

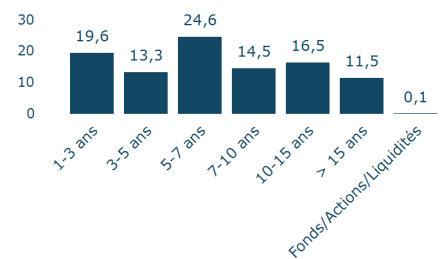
EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Absence d'exposition

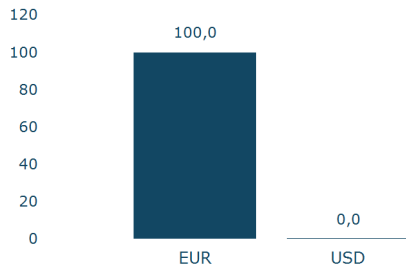
REPARTITION PAR NOTATION MINIMUM HORS FONDS, DERIVES ET LIQUIDITES AU 29/05/2026 (en %)



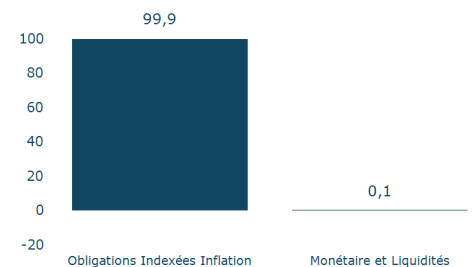
EXPOSITION NETTE PAR CLASSE D'ECHEANCE AU 29/05/2026 (en % de l'actif)



EXPOSITION NETTE PAR DEVISE (en % de l'actif) AU 29/05/2026



EXPOSITION NETTE PAR CLASSE D'ACTIFS AU 29/05/2026 (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.

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

Source BofA Merrill Lynch, utilisée avec permission. BOFA MERRILL LYNCH ACCORDE UNE LICENCE POUR LES INDICES DE BOFA MERRILL LYNCH ET LES DONNÉES CONNEXES "EN L'ÉTAT", NE DONNE AUCUNE GARANTIE À LEUR SUJET, NE GARANTIT PAS L'ADÉQUATION, LA QUALITÉ, L'EXACTITUDE, L'ACTUALITÉ, ET/OU L'INTÉGRALITÉ DES INDICES DE BOFA MERRILL LYNCH OU TOUTES DONNÉES COMPRIS, RELATIVES A OU DÉRIVÉES DE CEUX-CI, N'ASSUME AUCUNE RESPONSABILITÉ EN RELATION AVEC LEUR UTILISATION, ET NE PARRAINE, N'APPROUVE, NI NE RECOMMANDE COVEA FINANCE, NI AUCUN DE SES PRODUITS OU SERVICES.

*© 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.