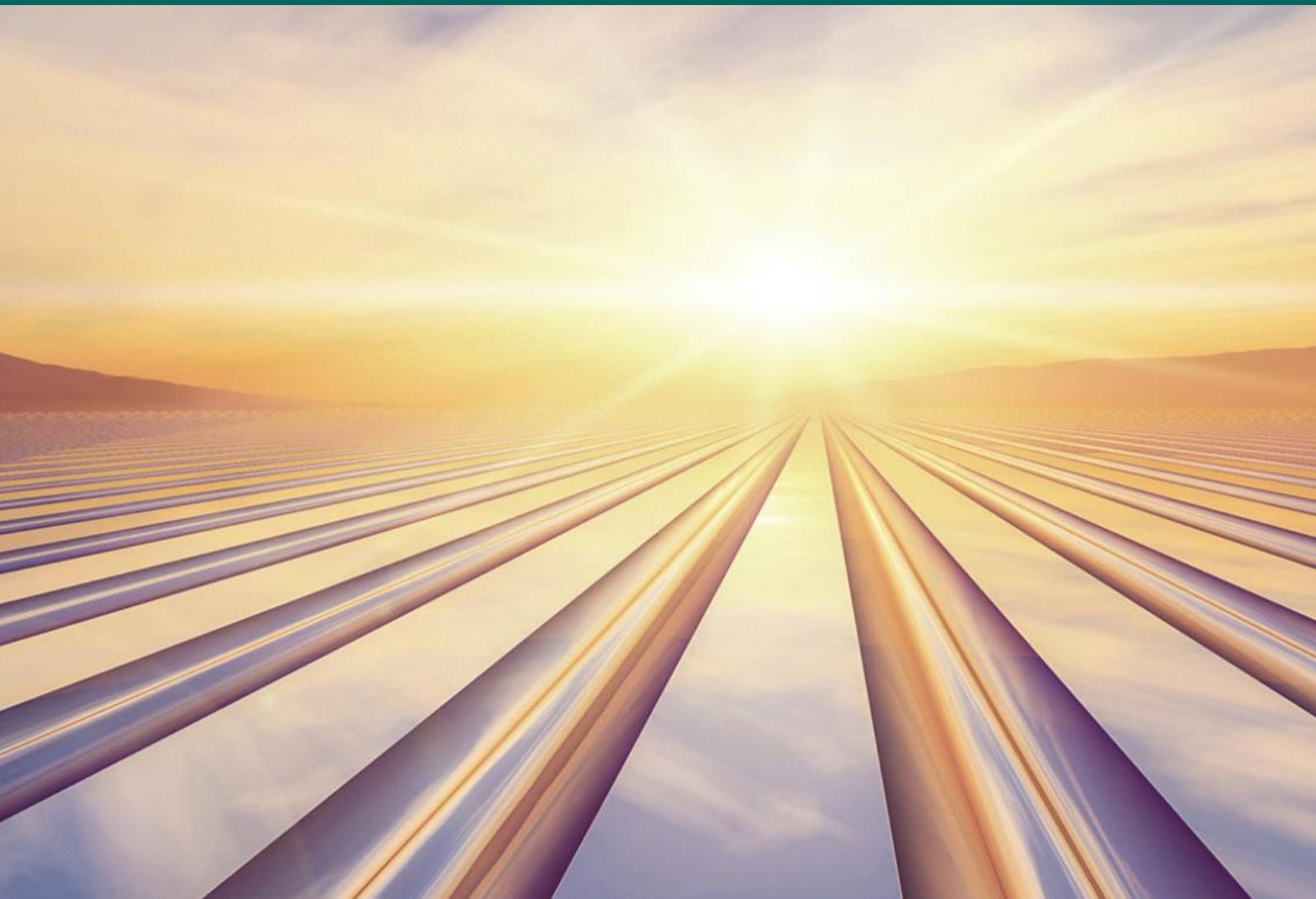


Eiffel Rendement 2030

Fonds obligataire daté



Rapport mensuel au 30/06/2025



Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés (www.eiffel-ig.com) avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations mentionnées dans ce document sont données à titre indicatif et présentent un caractère général. Les opinions exprimées dans ce document n'ont pas le statut de recherche indépendante. Elles ne constituent pas un conseil en investissement, qui suppose une évaluation préalable de chaque situation personnelle. La gestion pratiquée peut entraîner un risque.

Eiffel Rendement 2030

Rapport mensuel au 30/06/2025

Stratégie d'investissement

Eiffel Rendement 2030 est un fonds obligataire à échéance fixe mettant en œuvre une stratégie de portage. Le fonds est investi dans un portefeuille diversifié d'obligations d'entreprises libellées en euro ayant une échéance d'au plus 2 ans après le 31 décembre 2030. Le processus de sélection repose sur une analyse fondamentale du risque de crédit (« bond picking ») et des convictions de l'équipe de gestion.

Durée de placement recommandée : jusqu'au 31/12/2030.

Indicateur Synthétique de Risque (SRI)



Chiffres clés au 30/06/2025

Valeurs liquidatives	101,26 € (FR001400S0Q9 / Part R EUR) 10162,81 € (FR001400S0P1 / Part I EUR) 10187,26 € (FR001400S0O4 / Part SI EUR)
Actif net du fonds	46,2 millions €
10 premières lignes	15,8% de l'actif
Rendement annualisé à maturité	6,4 % ¹ (brut de frais au 30/06/2025)

¹ Rendement à maturité dans un scénario sans défaut et basé sur la réalisation d'hypothèses de marché définies par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance.

Un portefeuille diversifié avec un objectif cible d'environ 100 émetteurs d'obligations, libellées en Euro

Une stratégie de fonds daté « pur » de maturité 31/12/2030

Principalement des obligations à haut rendement

Une équipe dédiée de 4 gérants et analystes

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés (www.eiffel-ig.com) avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations mentionnées dans ce document sont données à titre indicatif et présentent un caractère général. Les opinions exprimées dans ce document n'ont pas le statut de recherche indépendante. Elles ne constituent pas un conseil en investissement, qui suppose une évaluation préalable de chaque situation personnelle. La gestion pratiquée peut entraîner un risque.

Eiffel Rendement 2030

Rapport mensuel au 30/06/2025

Evolution de la valeur liquidative

En €, base 100.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

L'historique du fonds étant inférieur à 1 an, la communication sur ses performances n'est pas autorisée.

Commentaire de gestion

Sources : Eiffel Investment Group, Bloomberg

Environnement de marché :

Le mois de juin s'est inscrit dans la continuité d'un environnement économique contrasté, marqué par une stabilité globale mais des signaux toujours ambigus. En zone euro, le PMI composite reste stable à 50,2, témoignant d'une activité modérée : les services progressent légèrement tandis que l'industrie stagne. La composition de l'indice reste encourageante, avec un ralentissement de la baisse des commandes et un regain de confiance des entreprises, porté par la solidité de l'Allemagne alors que la France déçoit. L'inflation sur les coûts de production continue de ralentir, au plus bas depuis novembre, ce qui constitue un point positif dans le contexte de la hausse des prix du pétrole.

Aux États-Unis, le léger rebond du PCE à 2,7% sur un an entretient l'incertitude sur le calendrier de la Fed, alors que le prochain rapport sur l'emploi sera déterminant. Les tensions géopolitiques persistent, notamment au Moyen-Orient, mais le risque d'escalade majeure a été évité en fin de mois.

Les marchés actions européens marquent une pause, l'Eurostoxx 50 reculant de -1,12% après plusieurs mois de progression. Les investisseurs restent attentistes, dans un contexte de volatilité politique et de visibilité macro limitée.

Sur les taux, le Bund allemand à 10 ans remonte à 2,61 % (+11 bps), tandis que le 2 ans atteint 1,87 % (+9 bps), reflet d'une certaine prudence liée à la croissance molle et à l'incertitude sur la trajectoire des politiques monétaires.

Côté crédit, le marché confirme sa solidité : les spreads Investment Grade se resserrent à 55 bps (-3 bps) et le High Yield à 283 bps (-17 bps), soutenus par des flux toujours porteurs et une forte activité primaire (notamment sur le HY, avec des émissions record). Les performances mensuelles restent positives (+0,20% IG, +0,38 % HY). Les taux de défaut sur le High Yield poursuivent leur décrue, avec un taux attendu à 2,25 % en 2026 selon JPMorgan, tandis que la préférence reste marquée pour les émetteurs non-cycliques. Enfin, les fondamentaux du crédit européen demeurent robustes, portés par la solidité des bilans, des marges élevées et une demande soutenue.

Gestion du fonds :

Focus sur les primaires d'un mois de juin record. Nous avons eu l'opportunité ainsi de diversifier et d'optimiser l'actif, en cédant plusieurs positions ayant fortement performé (QPARK, Altrad, Verisure, Sunrise). Les liquidités issues des souscriptions ont été investies sur de nouveaux instruments : Urbaser, Teamsystem, Fibercop, Biofarma, DocPharma notamment. Ces opérations nous permettent de conserver un rendement brut à maturité du portefeuille supérieur à 6% tout en renforçant notre exposition aux secteurs défensifs. Les primes de risque sur le marché du High Yield continue de refléter un environnement sain pour les émetteurs, avec de bons fondamentaux et d'importants flux d'investissement sur la classe d'actifs.

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés (www.eiffel-ig.com) avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations mentionnées dans ce document sont données à titre indicatif et présentent un caractère général. Les opinions exprimées dans ce document n'ont pas le statut de recherche indépendante. Elles ne constituent pas un conseil en investissement, qui suppose une évaluation préalable de chaque situation personnelle. La gestion pratiquée peut entraîner un risque.

Eiffel Rendement 2030

Rapport mensuel au 30/06/2025

Performances et risques

Source : Eiffel Investment Group

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performances glissantes

Indicateurs de risque

L'historique du fonds étant inférieur à 1 an, la communication sur ses performances n'est pas autorisée.

Performances annualisées

L'historique du fonds étant inférieur à 1 an, la communication sur ses performances n'est pas autorisée.

Risques principaux

Liste non exhaustive. Consultez les risques mentionnés dans le règlement.

Risque de perte en capital : la perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à celui payé à l'achat. Le capital n'est pas garanti et ne bénéficie d'aucune protection. Les investisseurs peuvent ne pas retrouver la valeur de leur investissement initial.

Risque de crédit : le Fonds peut être totalement exposé au risque de crédit sur les émetteurs privés et publics. En cas de dégradation de leur situation ou de leur défaillance, la valeur des titres de créance peut baisser et entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque de taux : le Fonds peut, à tout moment, être totalement exposé au risque de taux, la sensibilité aux taux d'intérêt pouvant varier en fonction des titres à taux fixe détenus et entraîner une baisse de sa valeur liquidative.

Risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement : ce Fonds doit être considéré comme en partie spéculatif et s'adressant plus particulièrement à des investisseurs conscients des risques inhérents aux investissements dans des titres dont la notation est basse ou inexistante et entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque lié à la gestion discrétionnaire : la gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des marchés financiers. La performance du Fonds dépendra des sociétés sélectionnées et de l'allocation d'actifs définie par la société de gestion. Il existe un risque que la société de gestion ne retienne pas les sociétés les plus performantes.



Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés (www.eiffel-ig.com) avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations mentionnées dans ce document sont données à titre indicatif et présentent un caractère général. Les opinions exprimées dans ce document n'ont pas le statut de recherche indépendante. Elles ne constituent pas un conseil en investissement, qui suppose une évaluation préalable de chaque situation personnelle. La gestion pratiquée peut entraîner un risque.

Eiffel Rendement 2030

Rapport mensuel au 30/06/2025

Indicateurs clés du portefeuille au 30/06/2025

Rendement actuariel à maturité	6,4 % ¹ (brut de frais au 30/06/2025)
Rendement actuariel au pire	5,8 % ¹ (brut de frais au 30/06/2025)
Maturité moyenne	5,2 années
Notation interne moyenne	B+
Sensibilité taux	2,4
Nombre d'émetteurs	106
Nombre de positions	117
Encours moyen des obligations	578 mEUR
Poids moyen par position	0,8%
Part de la classe d'actif High Yield	94,2%
Part de la classe d'actif Investment Grade	5,1%

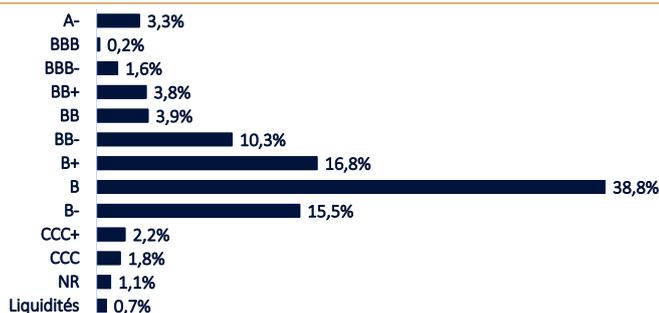
¹ Rendement à maturité dans un scénario sans défaut et basé sur la réalisation d'hypothèses de marché définies par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance.

Principales positions (hors liquidités et instruments de trésorerie)

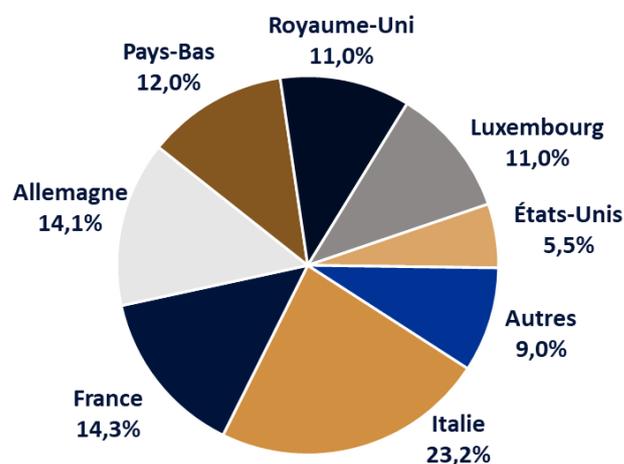
Positions	Secteurs	Poids
Techem 4.625 2032	Services commerciaux	1,9%
Virgin Media 3.75 2030	Media	1,7%
Rossini 6.75 2029	Pharmaceutique	1,6%
Upfield 6.875 2029	Agroalimentaire	1,6%
Opella 5.5 2032	Santé	1,6%
Total		8,4%

Répartition du portefeuille

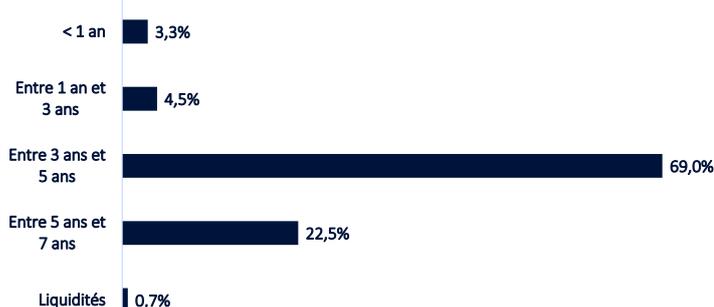
Exposition nette par rating (Notation interne)



Exposition nette par pays dont instruments de trésorerie (>3% de la NAV)



Exposition nette par maturité



Sources : Eiffel Investment Group, Bloomberg

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés (www.eiffel-ig.com) avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations mentionnées dans ce document sont données à titre indicatif et présentent un caractère général. Les opinions exprimées dans ce document n'ont pas le statut de recherche indépendante. Elles ne constituent pas un conseil en investissement, qui suppose une évaluation préalable de chaque situation personnelle. La gestion pratiquée peut entraîner un risque.



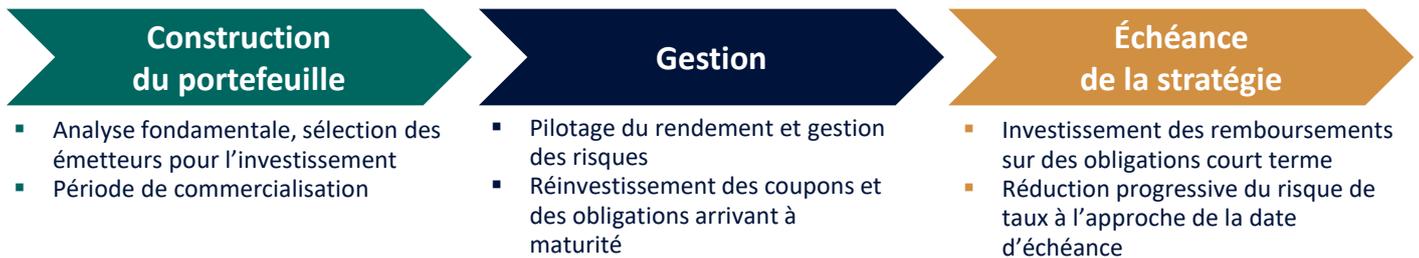
Eiffel Rendement 2030

Rapport mensuel au 30/06/2025

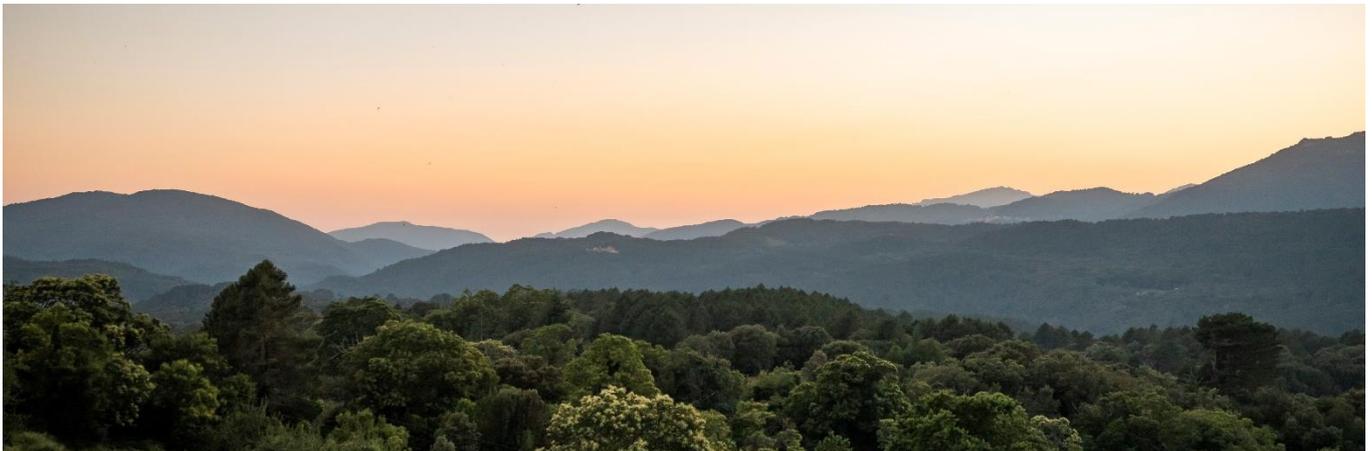
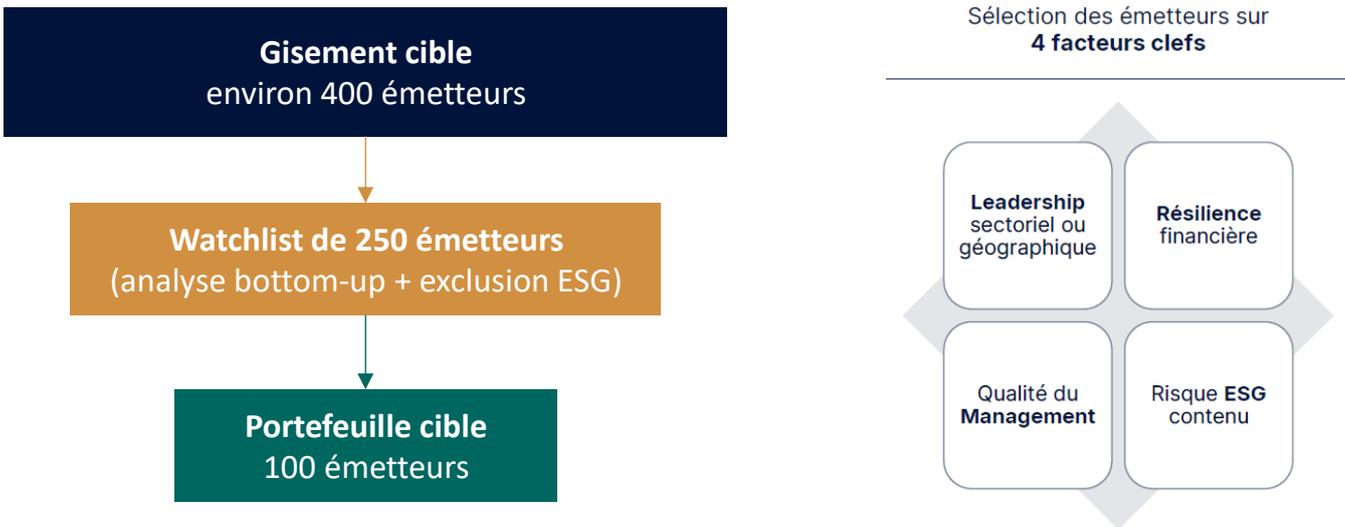
Fonctionnement d'un fonds obligataire daté

Le « fonds obligataire daté » dispose d'une durée de vie maximale connue à l'avance (en général de 4 à 6 ans). Il est investi dans des obligations émises principalement par des entreprises privées et dont la maturité (date de remboursement) est proche de l'échéance du fonds. Les obligations composant le portefeuille d'un fonds daté ont vocation à être conservées jusqu'à l'échéance. Cette stratégie de « portage » a vocation à générer un revenu régulier pendant la période déterminée. Le gérant peut toutefois procéder à des arbitrages en fonction de la configuration des marchés financiers (participation au marché primaire, prise de profits, ...). **L'objectif du fonds ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance. La performance n'est pas garantie. Le fonds présente un risque de perte en capital.**

Processus de gestion



L'analyse fondamentale pour sélectionner les émetteurs



Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés (www.eiffel-ig.com) avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations mentionnées dans ce document sont données à titre indicatif et présentent un caractère général. Les opinions exprimées dans ce document n'ont pas le statut de recherche indépendante. Elles ne constituent pas un conseil en investissement, qui suppose une évaluation préalable de chaque situation personnelle. La gestion pratiquée peut entraîner un risque.

Eiffel Rendement 2030

Rapport mensuel au 30/06/2025

Caractéristiques

ISIN	FR001400SOQ9 (part R EUR) FR001400SOP1 (part I EUR) FR001400SOO4 (part SI EUR)
Société de gestion	Eiffel Investment Group
Gérants	Emmanuel Weyd / Guillaume Truttmann
Dépositaire / Valorisateur	CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration
Nature juridique	Fonds Commun de Placement de droit français
Création du fonds	29/11/2024
Devise	Euro
Pays d'enregistrement	France
Classification AMF	Obligations et autres titres de créance libellés en euro
Catégorie Quantalys	Obligations euro à échéance
Indicateur de référence	-
Affectation des résultats	Capitalisation
Valorisation	Quotidienne
Durée de placement recommandée	Jusqu'au 31/12/2030
Valeur d'origine	100€ (part R) 10 000€ (part I) 10 000€ (part SI)
Minimum souscription initiale	100€ (part R) / 1 part 10 000€ (part I) 5 000 000€ (part SI)
Période de souscription	Jusqu'au 31/12/2026
Limite de centralisation	Jusqu'à 11h auprès du dépositaire (souscription/rachat)
Frais de gestion TTC*	1,10% (part R) 0,60% (part I) 0,30% (part SI)
Frais de fonctionnement*	0,20% max TTC
Droit d'entrée* <small>(max TTC, non acquis au FCP)</small>	1,50% (part R) 1,50% (part I) 3,00% (part SI)
Droit de sortie* <small>(durant la période de commercialisation)</small>	0% (part R) 1% (part I) 1% (part SI)
Commission de surperformance*	10% TTC de la surperformance nette annualisée du fonds au-delà du rendement annuel cible : 3,70% (part R) 4,20% (part I) 4,50% (part SI)
Classification SFDR	Article 8
Eligibilité	Assurance-vie, compte-titres
Références	AEP / AG2R (LMP et LMEP) / Allianz / Apicil / Axa / Cardif / Eres / Generali (Patrimoine - Luxembourg) / Intencial / MMA EP / Nortia / Oradéa / Spirica / Suravenir / UAF Life / UNEP / Vie Plus
Contact	huseyin.sevinc@eiffel-ig.com / 06 60 02 02 44

* Une définition de chacun des frais est disponible au sein du glossaire de l'AMF : <https://www.amf-france.org/sites/institutionnel/files/private/2023-10/glossaire-sur-les-frais-des-placements-financiers-octobre-2023.pdf>

Avertissements

La présente documentation est délivrée exclusivement à titre d'information sur les produits. Les informations contenues dans ce document ne constituent ni un conseil en investissement, ni une sollicitation à investir, ni une offre quelconque d'achat ou de vente. Les informations fournies sont fondées sur notre appréciation de la situation légale, comptable et fiscale actuelle. Les commentaires et analyses reflètent notre opinion sur les marchés et leur évolution au jour de la rédaction de ce document, et sont susceptibles d'être modifiés à tout moment sans avis préalable. Elles ne sauraient constituer un engagement d'Eiffel Investment Group. Il ne s'agit pas d'un document contractuel. Eiffel Investment Group ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des informations figurant dans ce document. Du fait de leurs simplifications, les informations contenues dans cette présentation sont inévitablement partielles et n'ont qu'une valeur indicative. Le détail des frais et rémunérations relatifs à la commercialisation du présent produit est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. La valeur des actions et parts d'OPCVM peut augmenter ou diminuer, et un investisseur peut ne pas retrouver le montant initial de son investissement. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque porteur et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Il convient pour chaque produit de se reporter, préalablement à la souscription, aux documents d'information légaux (Prospectus, DIC, dernier rapport annuel), disponibles auprès d'Eiffel Investment Group ou sur le site internet www.eiffel-ig.com.

Avertissement US Person : la souscription des parts du Fonds est réservée uniquement aux investisseurs n'ayant pas la qualité de « US Person » (telle que cette expression est définie dans la réglementation financière fédérale américaine) et dans les conditions prévues par le règlement du Fonds.

