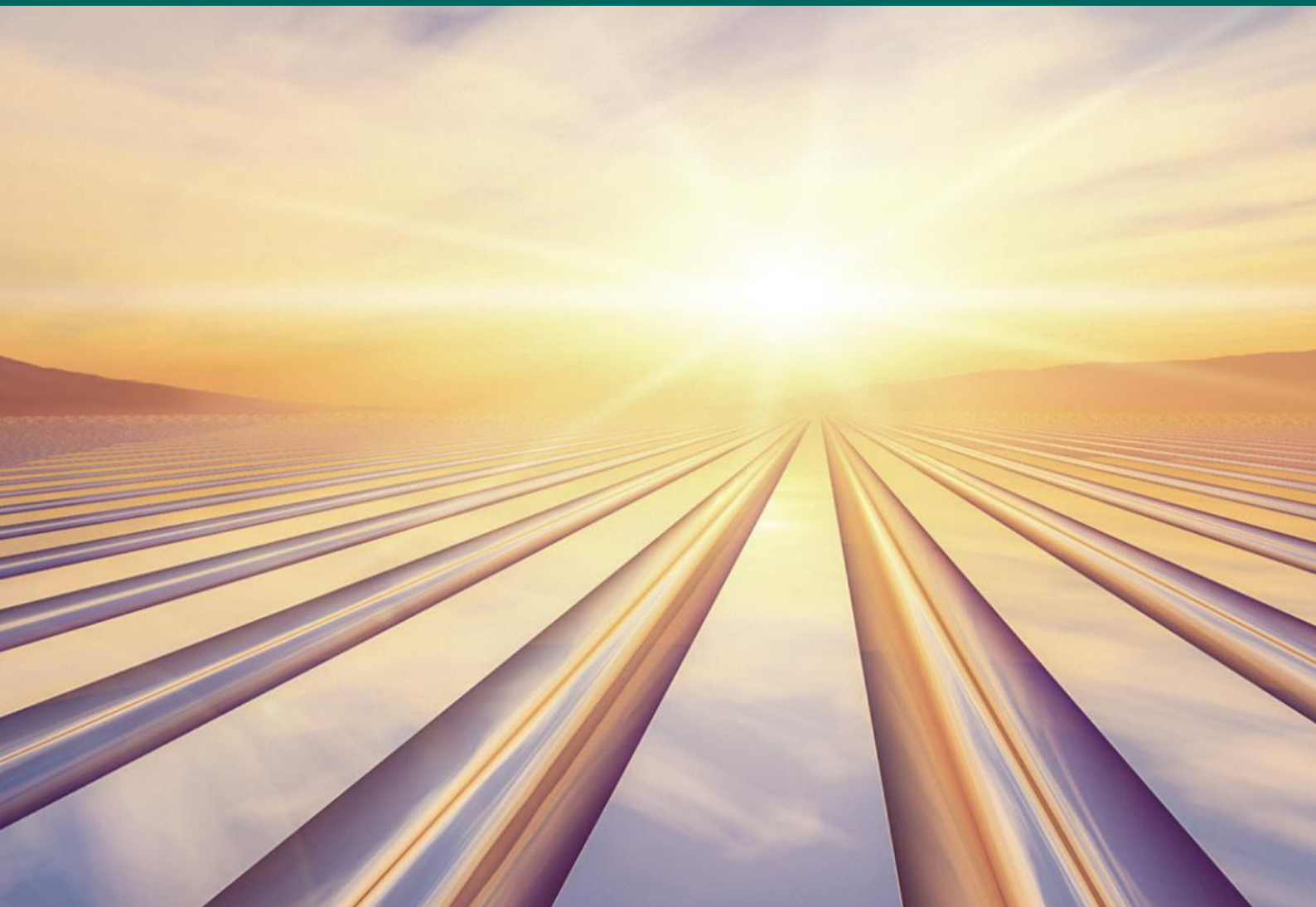


# Eiffel Rendement 2028

Fonds obligataire daté



## Rapport mensuel au 31/01/2025



**Ceci est une communication publicitaire.** Veuillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés ([www.eiffel-ig.com](http://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 2028

Rapport mensuel au 31/01/2025

## Stratégie d'investissement

Eiffel Rendement 2028 est un fonds obligataire à échéance fixe mettant en œuvre une stratégie de portage « buy and hold ». Le fonds est investi dans un portefeuille diversifié d'obligations d'entreprises libellées en euro et dont l'échéance n'excède pas le 31 décembre 2029. Le processus de sélection repose sur une analyse fondamentale du risque de crédit (« bond picking ») et des convictions de l'équipe de gestion. L'analyse extra financière est intégrée au processus de sélection.

**Durée de placement recommandée : jusqu'au 31/12/2028.**

### Indicateur Synthétique de Risque (SRI)



## Chiffres clés au 31/01/2025

Valeurs liquidatives	115,8 € (FR001400GXY8 / Part R EUR) 116,83 € (FR001400GXX0 / Part I EUR) 117,45 € (FR001400GXW2 / Part SI EUR)
Actif net du fonds	<b>152,4 millions €</b>
10 premières lignes	<b>17,8% de l'actif</b>
Rendement annualisé à maturité	5,8 % <sup>1</sup> (brut de frais au 31/01/2025)

<sup>1</sup> 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 plus de 100 émetteurs d'obligations, libellées en Euro

Une stratégie de fonds daté « pur » de maturité 31/12/2028

Une majorité d'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](http://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.

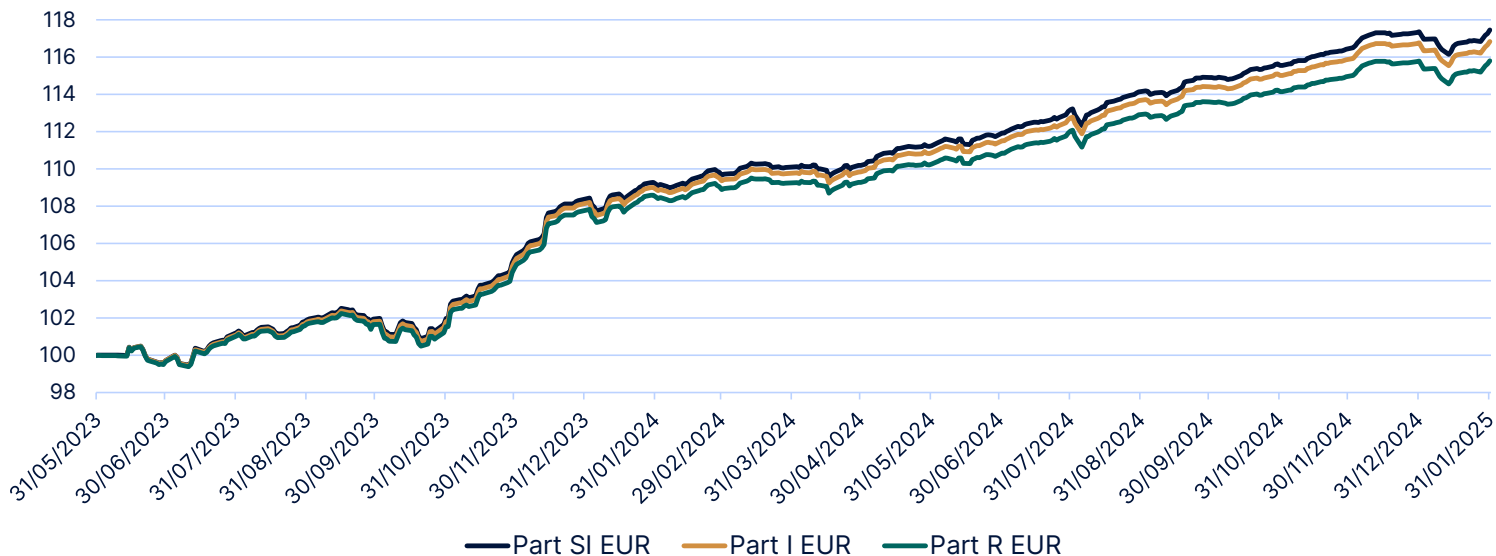
# Eiffel Rendement 2028

Rapport mensuel au 31/01/2025

## Evolution de la valeur liquidative

En €, base 100.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



## Commentaire de gestion

Sources : Eiffel Investment Group, Bloomberg

**Environnement de marché :** En zone euro, l'inflation a légèrement progressé à 2,0 %, dépassant les attentes (1,9 %) et la lecture précédente (1,7 %). La Banque Centrale Européenne a abaissé ses taux directeurs pour la troisième fois de l'année le 17 octobre, soulignant un affaiblissement des perspectives de croissance et une meilleure maîtrise de l'inflation. Toutefois, paradoxalement, cette baisse des taux directeurs s'est accompagnée d'une hausse des taux longs, notamment le taux à 10 ans allemand, qui a atteint 2,39 % contre 2,12 % le mois précédent, et le taux à 2 ans à 2,28 % (vs 2,07 %). Cette hausse des taux longs reflète un ajustement des anticipations des investisseurs quant à l'évolution future de l'inflation et des politiques budgétaires. L'augmentation des émissions d'obligations d'État en zone euro et la perception que le régime d'inflation des prochaines années pourrait être plus élevé que celui observé au cours de la décennie précédente ont contribué à cette tension sur les taux longs. Ainsi, même avec des taux directeurs en baisse, le marché anticipe un environnement où la persistance de l'inflation et les besoins de financement des États justifient des rendements obligataires plus élevés.

L'activité économique en zone euro reste mitigée, comme en témoignent les indices PMI : le PMI composite s'est établi à 49,7 (contre 49,8 attendus), le PMI manufacturier à 45,9 (au-dessus des attentes de 45,1), et le PMI services à 51,2 (en dessous des 51,5 anticipés). L'Europe continue de se démarquer des États-Unis, où l'économie demeure plus résiliente. Cette divergence se reflète dans l'écartement du spread entre les taux américains et allemands (+40 bps en octobre), alors que les perspectives de baisses de taux aux États-Unis ont été revues à la baisse, tandis qu'en Europe, les anticipations de nouvelles baisses restent intactes.

Sur le marché du crédit, les spreads sont restés relativement stables pour l'Investment Grade (59 bps), tandis que le High Yield a légèrement élargi à 314 bps (+3 bps sur le mois). Les marchés actions ont montré plus de volatilité, comme en témoigne la baisse de l'Eurostoxx 50 (-3,34 %). Cependant, le marché du High Yield a enregistré une performance positive (+0,51 %), soutenu par un portage attractif et des flux entrants constants, en contraste avec la baisse de -0,35 % pour l'Investment Grade.

**Gestion du fonds :** Eiffel Rendement 2028 a enregistré une performance solide de +0,49 % sur le mois d'octobre (part R). Notre stratégie continue de privilégier un portefeuille diversifié, composé de leaders sectoriels et d'entreprises dotées d'une activité résiliente. Durant le mois, nous avons participé à plusieurs émissions primaires, dont Belron 2029 (Carglass), un émetteur de qualité avec un historique robuste, Techem 2029, apprécié pour son profil peu cyclique et sa prime attractive ainsi que Iliad 2029. Parallèlement, nous avons renforcé notre exposition à des positions solides comme Applus 2029, qui devient la première ligne du fonds, et avons procédé à des ventes stratégiques (Cerba 2029, Kemone 2028). Le marché du High Yield reste attractif avec des primes de risque stables et une bonne dynamique d'émissions primaires, nous restons attentifs à l'évolution des conditions macroéconomiques.

**Ceci est une communication publicitaire.** Veuillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés ([www.eiffel-ig.com](http://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 2028

Rapport mensuel au 31/01/2025

## Performances et risques

Source : Eiffel Investment Group

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

### Performances glissantes

	Part SI EUR	Part I EUR	Part R EUR
Depuis le début de l'année	0,08%	0,05%	0,01%
1 mois	0,08%	0,05%	0,01%
3 mois	1,64%	1,57%	1,45%
6 mois	3,77%	3,63%	3,37%
1 an	7,56%	7,26%	6,73%
Depuis la création	17,45%	16,83%	15,80%

### Indicateurs de risque

	Part SI EUR	Part I EUR	Part R EUR
Volatilité 6 mois	1,58%	1,60%	1,61%
Volatilité 1 an	1,48%	1,49%	1,49%
Sharpe 1 an	2,35	2,15	1,81
Max Drawdown 1 an	-1,59%	-1,59%	-1,59%
Tracking Error 1 an	1,48%	1,49%	1,52%

### Performances annualisées

	Part SI EUR	Part I EUR	Part R EUR
1 an	7,56%	7,26%	6,73%
Depuis la création	9,88%	9,96%	8,97%

## Risques principaux

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

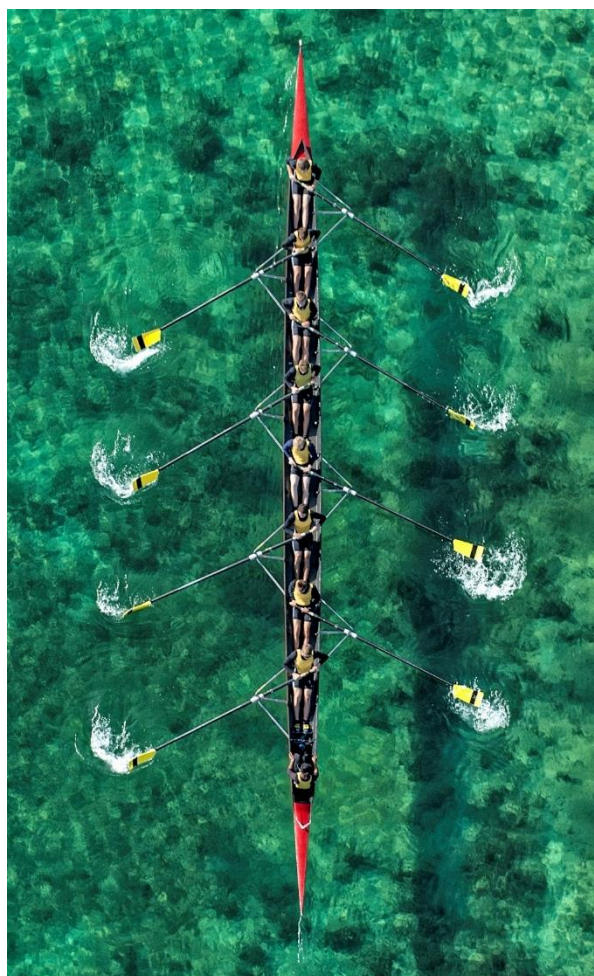
**Risque de perte en capital :** la perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à celui payé à l'achat. Le capital n'est pas garanti et ne bénéficie d'aucune protection. Les investisseurs peuvent ne pas retrouver la valeur de leur investissement initial.

**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](http://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 2028

Rapport mensuel au 31/01/2025

## Indicateurs clés du portefeuille au 31/01/2025

Rendement annualisé à maturité	5,8 % <sup>1</sup> (brut de frais au 31/01/2025)
Maturité moyenne	4 années
Notation interne moyenne	B+
Sensibilité taux	2,0
Nombre d'émetteurs	108
Nombre de positions	119
Encours moyen des obligations	564,1 mEUR
Poids moyen par position	0,82%
Part de la classe d'actif High Yield	95,1%
Part de la classe d'actif Investment Grade	2,9%

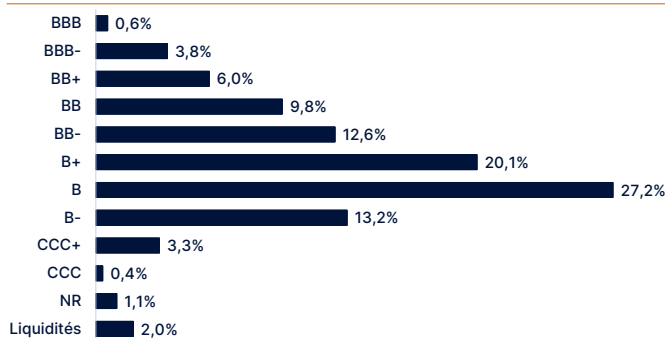
<sup>1</sup> Rendement à maturité dans un scénario sans défaut et basé sur la réalisation d'hypothèses de marché définies par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance.

## Principales positions (hors Liquidités et instruments de trésorerie)

Positions	Secteurs	Poids
Ziggo 2,875 15/01/2029	Media	2,2%
Verisure 5,25 15/02/2029	Services commerciaux	1,9%
AMBRFN 6,625 15/07/2029	Services commerciaux	1,9%
ACCINV 6,375 15/10/2029	Hôtellerie	1,8%
ZEGLN 6,75 17/07/2029	Telecommunications	1,8%
Total		9,7%

## Répartition du portefeuille

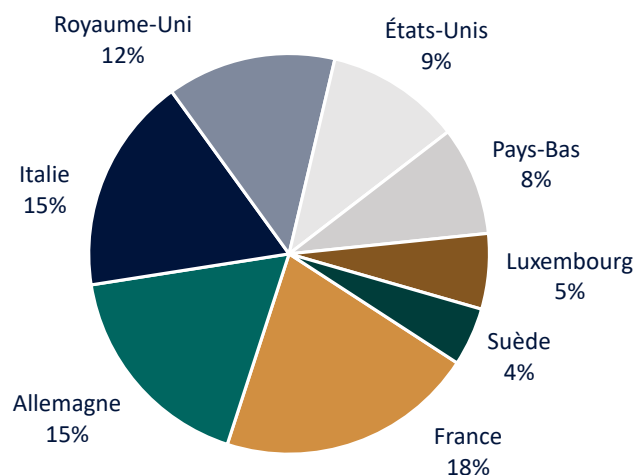
### Exposition nette par rating (Notation interne)



### Exposition nette par maturité



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



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](http://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.



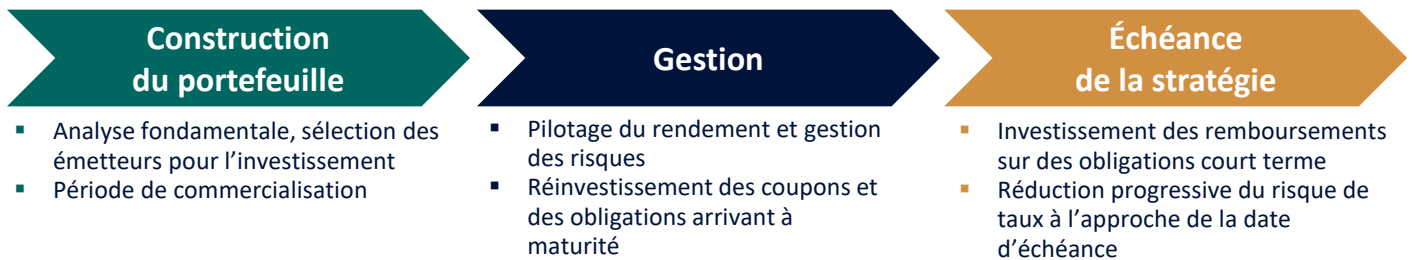
# Eiffel Rendement 2028

Rapport mensuel au 31/01/2025

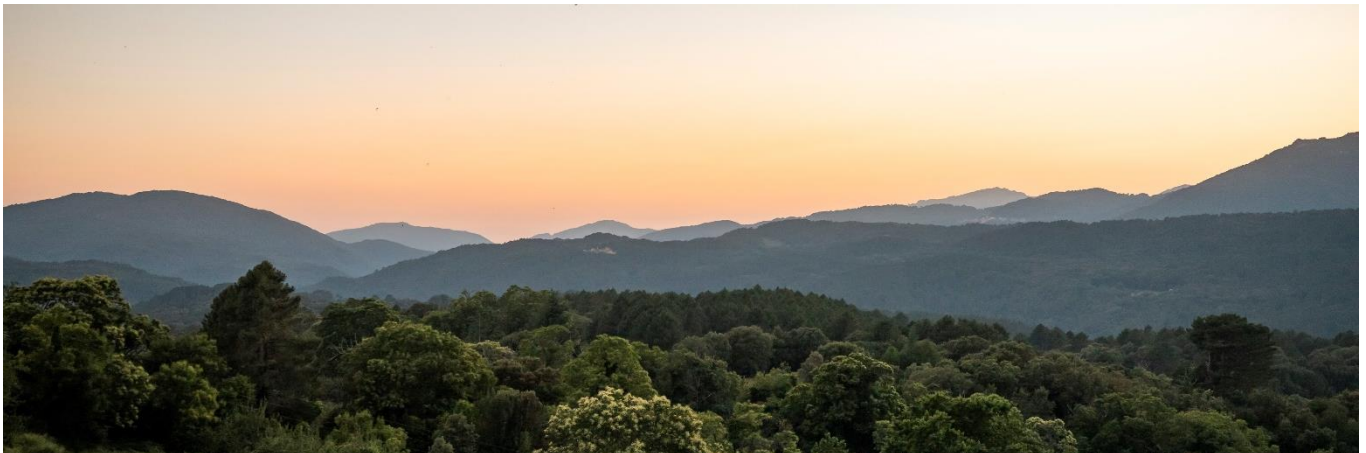
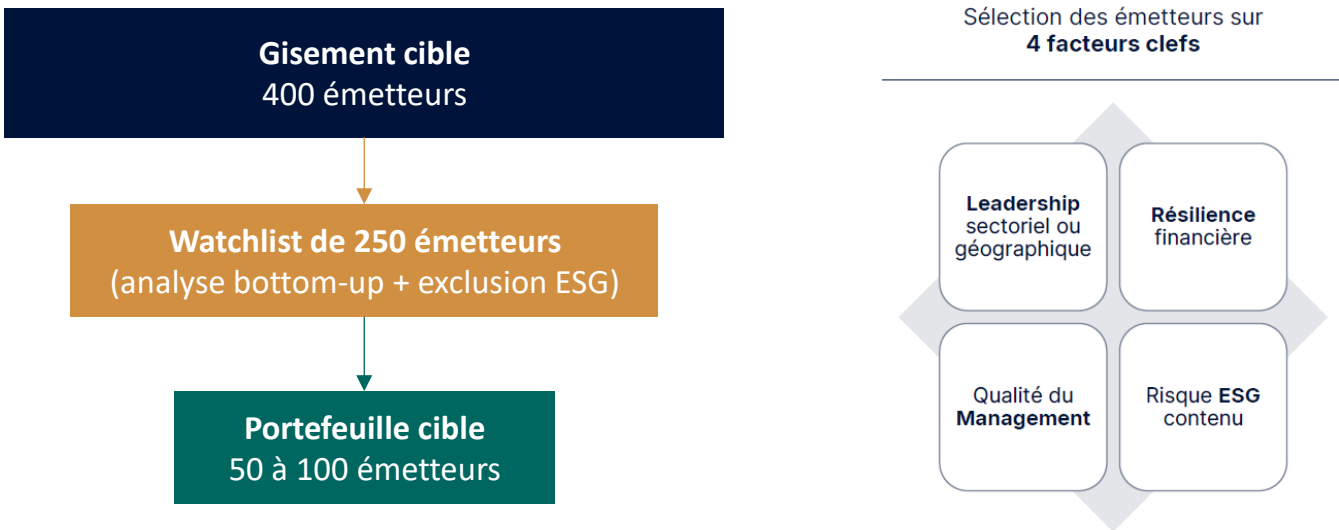
## Fonctionnement d'un fonds obligataire daté

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](http://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 2028

Rapport mensuel au 31/01/2025

## Caractéristiques

<b>ISIN</b>	FR001400GXY8 (part R EUR) FR001400GXX0 (part I EUR) FR001400GXW2 (part SI EUR)
<b>Société de gestion</b>	Eiffel Investment Group
<b>Gérants</b>	Emmanuel Weyd / Guillaume Truttmann
<b>Dépositaire / Valorisateur</b>	CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration
<b>Nature juridique</b>	Fonds Commun de Placement de droit français
<b>Création du fonds</b>	19/05/2023
<b>Devise</b>	Euro
<b>Pays d'enregistrement</b>	France
<b>Classification AMF</b>	Obligations et autres titres de créance libellés en euro
<b>Catégorie Quantalys</b>	Obligations euro à échéance
<b>Indicateur de référence</b>	-
<b>Affectation des résultats</b>	Capitalisation
<b>Valorisation</b>	Quotidienne
<b>Durée de placement recommandée</b>	Jusqu'au 31/12/2028
<b>Valeur d'origine</b>	100€
<b>Minimum souscription initiale</b>	100€ (part R) 10 000€ (part I) 5 000 000€ (part SI)
<b>Période de souscription</b>	Jusqu'au 31/12/2024
<b>Limite de centralisation</b>	Jusqu'à 11h auprès du dépositaire (souscription/rachat)
<b>Frais de gestion TTC*</b>	1,10% (part R) 0,60% (part I) 0,30% (part SI)
<b>Frais de fonctionnement*</b>	0,20% max TTC
<b>Droit d'entrée*</b>	1,50% maximum TTC (non acquise au FCP)
<b>Droit de sortie*</b>	0%
<b>Commission de surperformance*</b>	10% TTC de la surperformance nette annualisée du fonds au-delà du rendement annuel cible : 4,50% (part SI) 4,20% (part I) 3,70% (part R)
<b>Classification SFDR</b>	Article 8
<b>Eligibilité</b>	Assurance-vie, compte-titres
<b>Références</b>	AG2R (LMP - LMEP) / AEP / Allianz Wealth / Apicil / AXA / Cardif / Eres / Generali (Patrimoine - Luxembourg) / Intencial / MMA EP / Nortia / Oradea / Primonial / Selencia / Spirica / Suravenir / Swiss Life / UAF Life / UNEP / Vie Plus
<b>Contact</b>	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](http://www.eiffel-ig.com).

