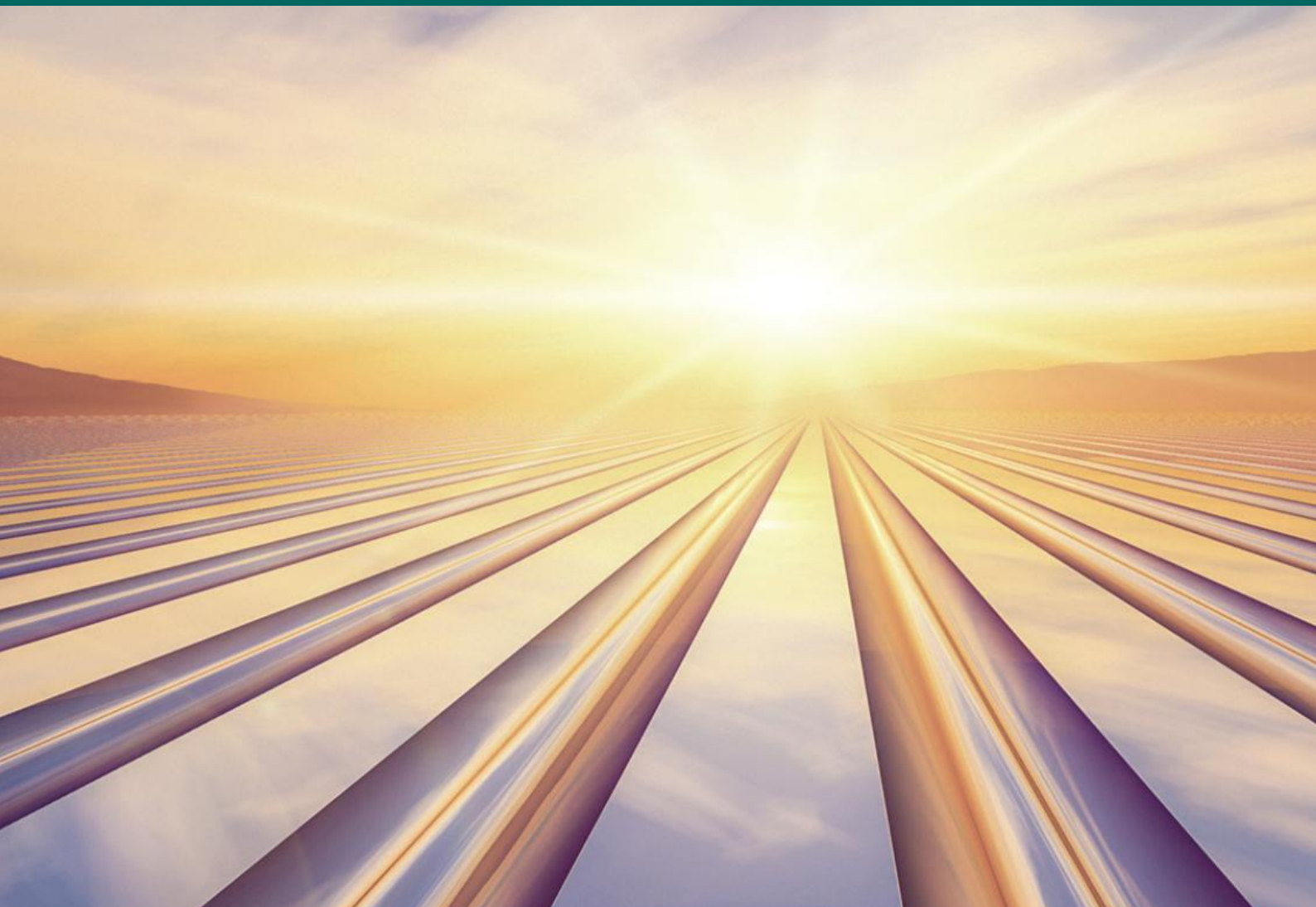


Eiffel Rendement 2030

Fonds obligataire daté



Rapport mensuel au 31/12/2025



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

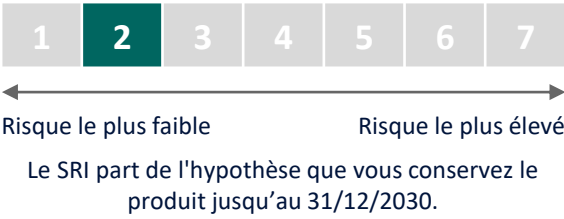
Rapport mensuel au 31/12/2025

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 31/12/2025

Valeurs liquidatives	103,27 € (FR001400S0Q9 / Part R EUR)
	10386,68 € (FR001400S0P1 / Part I EUR)
	10431,71 € (FR001400S0O4 / Part SI EUR)
Actif net du fonds	112,9 millions €
10 premières lignes	12,7% de l'actif
Rendement annualisé à maturité	6,3 % ¹ (brut de frais au 31/12/2025)

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.

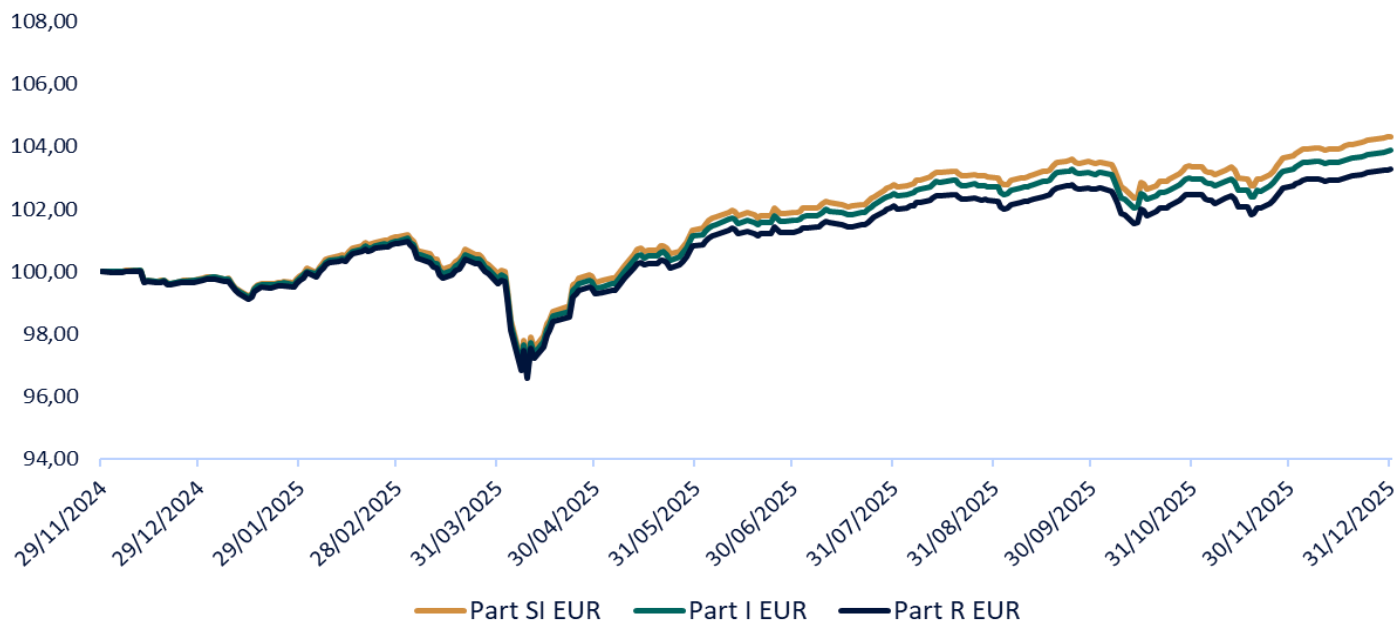
Eiffel Rendement 2030

Rapport mensuel au 31/12/2025

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 :

Le mois de décembre a confirmé le rôle central des anticipations de politique monétaire dans la dynamique des marchés, tout en mettant en évidence la capacité des actifs risqués à résister à un environnement de taux plus contraignant. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a achevé une séquence entamée à l'automne 2024 par une ultime baisse de 25 points de base. La communication de la Fed a insisté sur la nécessité d'observer plus durablement l'évolution du marché du travail et d'éviter toute anticipation prématurée pour 2026, contribuant à stabiliser les marchés du crédit sans faire disparaître la volatilité sur les taux longs.

La normalisation monétaire a également pris une dimension globale. Le resserrement décidé par la Banque du Japon a ravivé les tensions sur les marchés souverains internationaux, rappelant que l'ère des politiques ultra-accommodantes touchait à sa fin. Ce mouvement s'est diffusé en Europe, où des indicateurs d'activité plus fermes et une inflation légèrement supérieure aux attentes ont renforcé la pression haussière sur les rendements. Le taux allemand à 10 ans a ainsi progressé de 20 points de base sur le mois pour atteindre 2,86 % au 31 décembre.

Dans ce contexte, les obligations Investment Grade ont enregistré une performance négative (-0.19 %) malgré un resserrement modéré des primes de risque de 4bp. À l'inverse, le segment High Yield a bénéficié d'un environnement plus favorable (+0.38% avec un resserrement des spreads de 10bp). Si la génération de cash-flow est restée contrastée selon les segments, l'absence de dégradation significative des bilans a conforté la pertinence des niveaux de valorisation observés sur le crédit.

Les marchés actions ont, de leur côté, conservé une trajectoire constructive malgré la remontée des taux longs. En Europe, l'Eurostoxx 50 a progressé de 2,25 %, porté par un scénario macroéconomique écartant une récession immédiate. Sources : Bloomberg.

Gestion du fonds :

Le fonds a nettement surperformé le High Yield au cours du mois de décembre, grâce à de nombreuses publications de résultats favorables sur certains de nos positions décotées. Nous poursuivons la diversification avec plus de 110 émetteurs désormais. Nous avons notamment renforcé des obligations BB que nous considérons sous-valorisées, comme New Immo Holding (foncière d'Auchan), TDC et Canal+. Le fonds est parfaitement positionné pour capter le rendement toujours attractif du High Yield.

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 31/12/2025

Performances et risques

Source : Eiffel Investment Group

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performances glissantes				Indicateurs de risque			
	Part SI EUR	Part I EUR	Part R EUR		Part SI EUR	Part I EUR	Part R EUR
Depuis le début de l'année	4,51%	4,09%	3,54%	Volatilité 6 mois	2,93%	2,92%	2,91%
1 mois	0,67%	0,62%	0,58%	Volatilité 1 an	3,34%	3,34%	3,34%
3 mois	0,81%	0,70%	0,60%	Sharpe 1 an	0,53	0,39	0,21
6 mois	2,40%	2,20%	1,98%	Max Drawdown 1 an	-4,25%	-4,28%	-4,35%
1 an	4,51%	4,09%	3,54%	Tracking Error 1 an	3,04%	3,03%	3,02%
Depuis la création	4,32%	3,87%	3,27%				

Performances annualisées

	Part SI EUR	Part I EUR	Part R EUR
1 an	4,51%	4,09%	3,54%
Depuis la création	3,95%	3,54%	2,99%

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 31/12/2025

Indicateurs clés du portefeuille au 31/12/2025

Rendement actuariel à maturité	6,3 % ¹ (brut de frais au 31/12/2025)
Rendement actuariel au pire	5,8 % ¹ (brut de frais au 31/12/2025)
Maturité moyenne	4,6 années
Notation interne moyenne	B+
Sensibilité taux	2,6
Nombre d'émetteurs	115
Nombre de positions	137
Encours moyen des obligations	594 mEUR
Poids moyen par position	0,7%
Part d'Obligations High Yield	91,3%
Part d'Obligations Investment Grade	2,1%

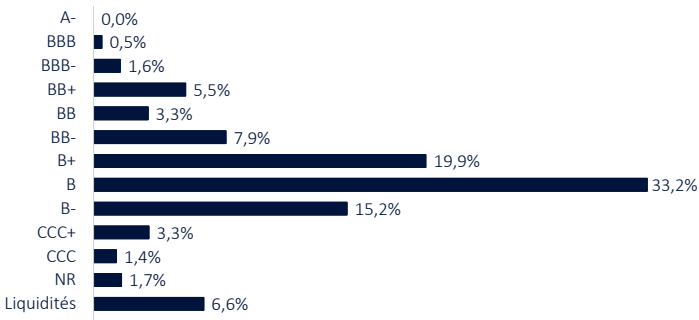
¹ Rendement à maturité dans un scénario sans défaut et basé sur la réalisation d'hypothèses de marché définies par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance.

Principales positions (hors liquidités et instruments de trésorerie)

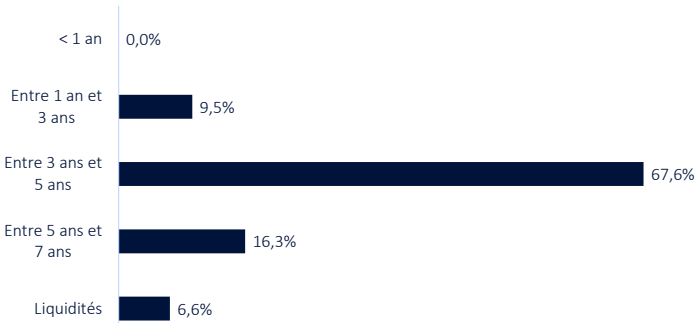
Positions	Secteurs	Poids
Verisure 5.625 2031	Services commerciaux	1,6%
Opella 5.5 2032	Santé	1,4%
THOM Europe 6.75 2030	Retail	1,4%
FiberCop 5.125 2032	Telecommunications	1,3%
Canal+ 4.625 2030	Media	1,3%
Total		6,9%

Répartition du portefeuille

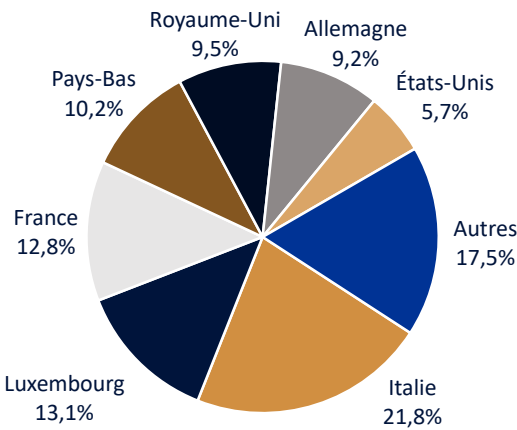
Exposition nette par rating (Notation interne)



Exposition nette par maturité



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



Sources : Eiffel Investment Group, Bloomberg

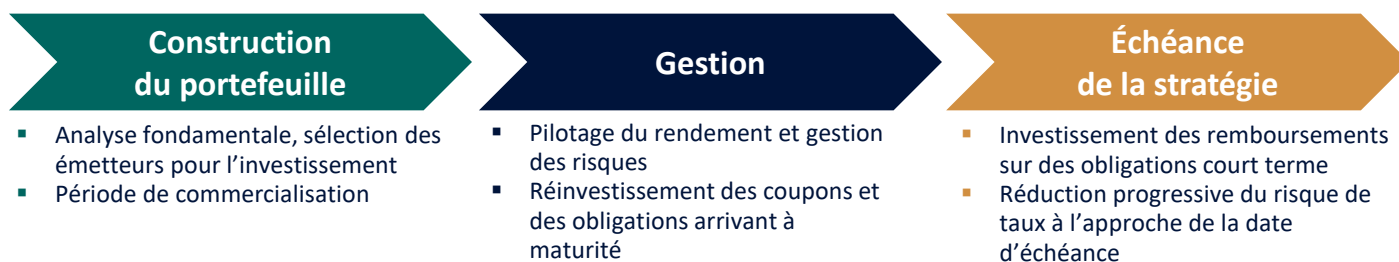
Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés (www.eiffel-ig.com) avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations mentionnées dans ce document sont données à titre indicatif et présentent un caractère 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.



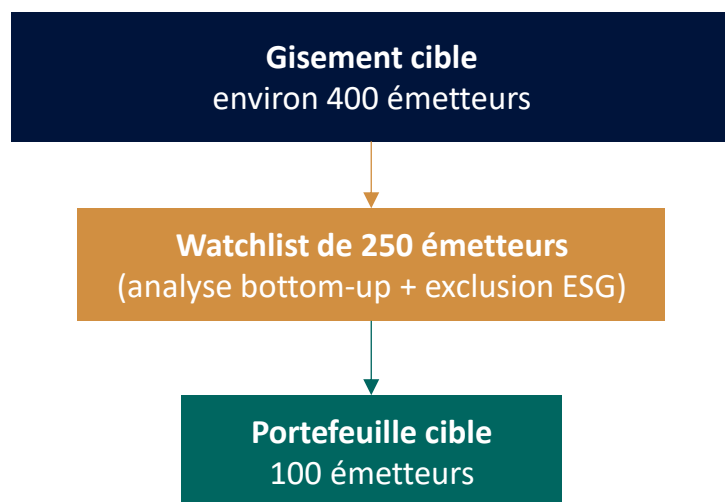
Fonctionnement d'un fonds obligataire daté

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.**

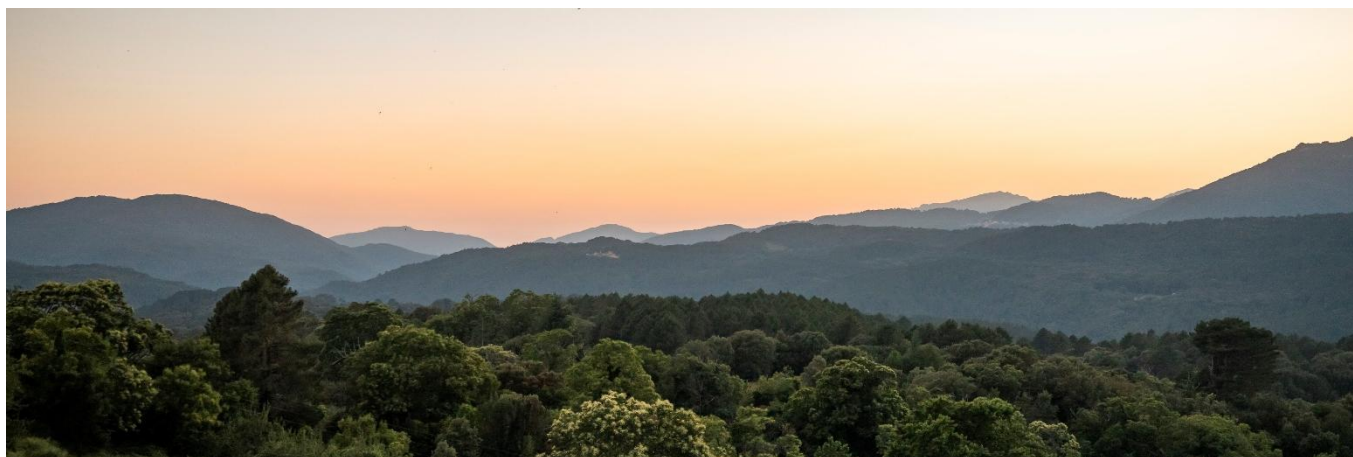
Processus de gestion



L'analyse fondamentale pour sélectionner les émetteurs



Sélection des émetteurs sur
4 facteurs clefs



Eiffel Rendement 2030

Rapport mensuel au 31/12/2025

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* (max TTC, non acquis au FCP)	1,50% (part R) 1,50% (part I) 3,00% (part SI)
Droit de sortie* (durant la période de commercialisation)	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.