Eiffel Rendement 2028

Fonds obligataire daté



Rapport mensuel au 30/09/2026

EIFFEL
INVESTMENT GROUP

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 2028

Rapport mensuel au 30/09/2026

Stratégie d'investissement

Eiffel Rendement 2028 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 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)

1	**2**	3	4	5	6	7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

Le SRI part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'au 31/12/2028.

Chiffres clés au 30/09/2026

Valeurs liquidatives	120,97 € (FR001400GXY8 / Part R EUR)
	123,05 € (FR001400GXX0 / Part I EUR)
	124,32 € (FR001400GXW2 / Part SI EUR)
Actif net du fonds	**83,2 millions €**
10 premières lignes	**26,5% de l'actif**
Rendement annualisé à maturité	5,7 %[1] (brut de frais au 30/09/2026)

[1] Rendement brut à maturité de la part investie 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) 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.

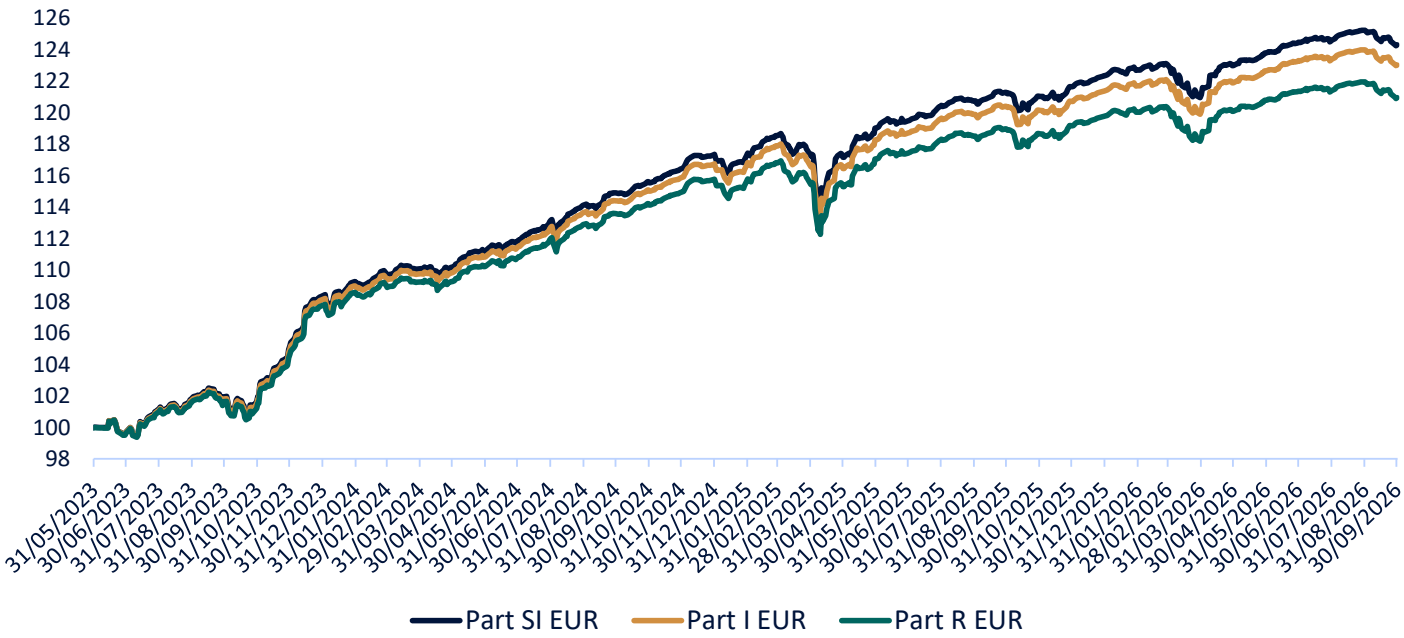
Eiffel Rendement 2028

Rapport mensuel au 30/09/2026

Évolution 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 :

Septembre a vu le choc énergétique gagner l'ensemble des classes d'actifs. L'impasse des négociations sur la réouverture du détroit d'Ormuz a ramené le Brent au-delà de 100 dollars (environ +14% sur le mois) et l'inflation flash de la zone euro a bondi à 3,8%, portée par l'énergie, tandis que le PMI composite atteignait 53,1, au plus haut depuis avril 2023. Cette combinaison d'une croissance résiliente et d'une inflation importée a ancré le resserrement monétaire : la BCE a relevé son taux de dépôt à 2,50% et la Fed a procédé à sa première hausse depuis 2023, le marché intégrant désormais une nouvelle hausse de la BCE d'ici décembre.

L'Eurostoxx 50 recule de 2,22%, rattrapé par le retour des craintes inflationnistes, le CAC 40 (-4,43%) pâtissant en outre de la tension sur la dette française.

Le Bund 10 ans s'est tendu de 27 pb à 3,59%, au plus haut depuis 2009, et le Schatz 2 ans d'autant à 3,20%, laissant la pente 2-10 ans inchangée. La France a concentré la tension : l'écart OAT-Bund a franchi 100 pb pour la première fois depuis 2012, avant d'approcher 120 pb en fin de mois, sur fond de dérapage du déficit et d'incertitude autour du budget 2027.

Le crédit, grand amortisseur de l'été, a cette fois cédé. Les primes high yield se sont écartées de 53 pb à 334 pb et celles de l'investment grade de 12 pb à 63 pb. Le high yield recule de 1,83% et l'investment grade de 1,40% : contrairement aux mois précédents, le high yield sous-performe, la composante crédit prenant le relais de la composante taux. L'écartement relève néanmoins mécaniquement le rendement à l'achat sur l'ensemble du segment.

Gestion du fonds :

Dans un mois marqué par une nouvelle remontée des taux et un écartement des primes de risque high yield, la maturité courte du portefeuille, à l'approche de son échéance 2028, a limité la sensibilité du fonds aux mouvements de marché. La hausse des taux continue par ailleurs de nous permettre de réinvestir les remboursements d'obligations high yield vers des obligations investment grade à des rendements attractifs, une stratégie qui renforce la qualité de crédit du portefeuille, dont la notation moyenne s'établit à BB-.

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 2028

Rapport mensuel au 30/09/2026

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	1,59%	1,36%	0,99%
1 mois	-0,74%	-0,77%	-0,81%
3 mois	-0,14%	-0,22%	-0,34%
6 mois	2,62%	2,46%	2,20%
1 an	2,51%	2,20%	1,69%
Depuis la création	24,32%	23,05%	20,97%

Indicateurs de risque

	Part SI EUR	Part I EUR	Part R EUR
Volatilité 6 mois	1,63%	1,63%	1,62%
Volatilité 1 an	2,46%	2,47%	2,47%
Sharpe 1 an	0,23	0,11	-0,09
Max Drawdown 1 an	-3,92%	-3,92%	-3,92%
Tracking Error 1 an	1,68%	1,69%	1,68%

Performances annualisées

	Part SI EUR	Part I EUR	Part R EUR
1 an	2,51%	2,20%	1,69%
Depuis la création	6,67%	6,48%	5,81%

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 2028

Rapport mensuel au 30/09/2026

Indicateurs clés du portefeuille au 30/09/2026

Rendement annualisé à maturité	5,7 %[1] (brut de frais au 30/09/2026)
Rendement annualisé au pire	5,4 %[1] (brut de frais au 30/09/2026)
Maturité moyenne	2,3 années
Notation interne moyenne	BB-
Sensibilité taux	1,6
Nombre d'émetteurs	62
Nombre de positions	64
Encours moyen des obligations	586 mEUR
Poids moyen par position	1,2%
Part de la classe d'actif High Yield	81,9%
Part de la classe d'actif Investment Grade	16,0%

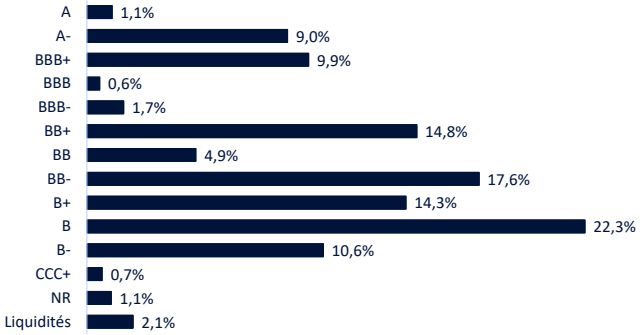
[1] Rendement brut à maturité et au pire de la part investie dans un scénario sans défaut et basé sur la réalisation d'hypothèses de marché définies par la société de gestion. Ils ne constituent en aucun cas une promesse de rendement ou de performance.

Principales positions (hors liquidités et instruments de trésorerie)

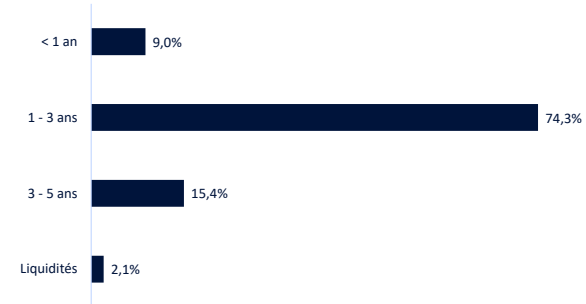
Positions	Secteurs	Poids
AccorInvest 6.375 2029	Hôtellerie	3,2%
Picard 6.375 2029	Agroalimentaire	3,1%
Techem 5.375 2029	Services commerciaux	3,0%
Afflelou 6 2029	Retail	2,9%
Belron 4.625 2029	Services commerciaux	2,5%
Total		14,6%

Répartition du portefeuille

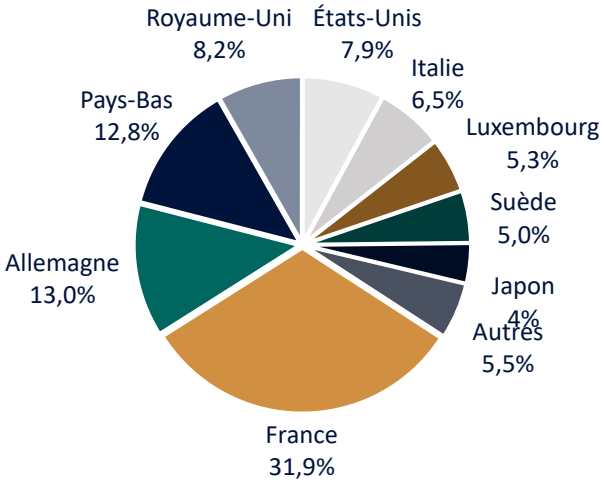
Exposition nette par rating (Notation interne)



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.



Eiffel Rendement 2028

Rapport mensuel au 30/09/2026

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

Construction du portefeuille

- Analyse fondamentale, sélection des émetteurs pour l'investissement
- Période de commercialisation

Gestion

- Pilotage du rendement et gestion des risques
- Réinvestissement des coupons et des obligations arrivant à maturité

Échéance de la stratégie

- Investissement des remboursements sur des obligations court terme
- Réduction progressive du risque de taux à l'approche de la date d'échéance

L'analyse fondamentale pour sélectionner les émetteurs

Gisement cible
400 émetteurs

↓

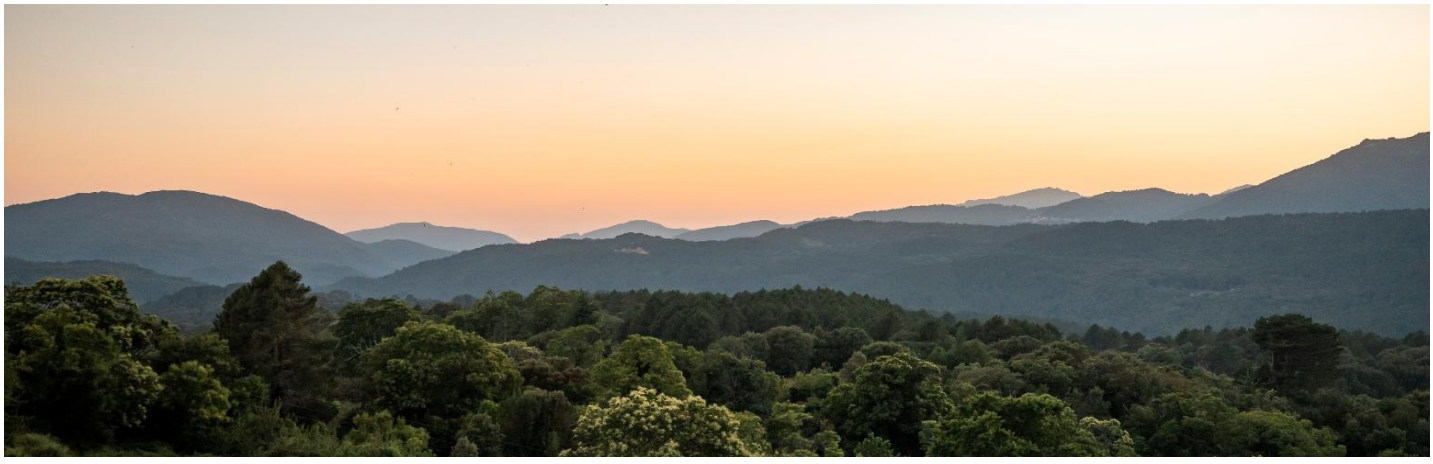
Watchlist de 250 émetteurs
(analyse bottom-up + exclusion ESG)

↓

Portefeuille cible
50 à 100 émetteurs

Sélection des émetteurs sur
4 facteurs clefs

- **Leadership** sectoriel ou géographique
- **Résilience** financière
- Qualité du **Management**
- Risque **ESG** contenu



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 2028

Rapport mensuel au 30/09/2026

Caractéristiques

ISIN	FR001400GXY8 (part R EUR) FR001400GXX0 (part I EUR) FR001400GXW2 (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	19/05/2023
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 31/12/2028
Valeur d'origine	100€
Minimum souscription initiale	100€ (part R) 10 000€ (part I) 5 000 000€ (part SI)
Période de souscription	Jusqu'au 31/12/2024
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*	1,50% maximum TTC (non acquis au FCP)
Droit de sortie*	0%
Commission de surperformance*	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)
Classification SFDR	Article 8
Éligibilité	Assurance-vie, compte-titres
Référencements	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
Contact	adrien.burel@eiffel-ig.com / 06 58 83 83 07 mathieu.talbot@eiffel-ig.com / 06 99 53 77 60

* 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 peuvent 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.



EIFFEL INVESTMENT GROUP

22 rue de Marignan 75008 Paris (France) - www.eiffel-ig.com
Tél. : +33 (0)1 39 54 35 67 - Fax. : +33 (0)1 39 54 53 76
SGP agréée par l'AMF le 01/09/2010 sous le n° GP-10000035