

Le fonds Cogefi Bonds 2026 est un fonds obligataire daté à échéance (stratégie de portage).
Le fonds est investi sur des dettes d'entreprises de l'OCDE (dettes corporates et financières) majoritairement notées haut rendement (high yield) dont la maturité est inférieure à fin octobre 2026.
Le fonds maximise le rendement obligataire à échéance.

DONNÉES AU 30/06/2025

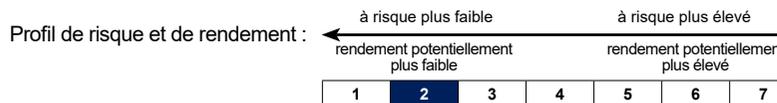
Encours : **12.66 M€**
Valeur liquidative : **1 096.86 €**
Performance 2025 : **+1.53%**



Fabien VIEILLEFOSSE



Ihab ENNABLI



PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	2024
Cogefi Bonds 2026 I	0,23	1,53	4,10	4,72

* Source Cogefi Gestion

OBLIGATIONS DURABLES %

Green bond	11,66
Sustainable bond	6,78
Social bond	0,00
Exposition en obligations à objectifs durables	18,44

Source Bloomberg

NOTE ESG

	Fonds	Univers*
Note ESG	20,3	26,2
Niveau de risque ESG	Négligeable	Moyen
Taux de couverture	79%	91%

*Sustainalytics Global ESG Universe

Source : Sustainalytics

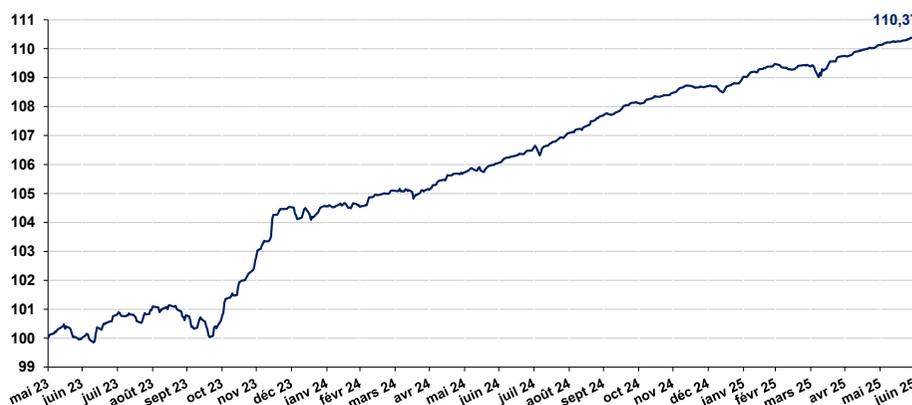
STATISTIQUES*

	1 an
Volatilité annualisée du fonds	0,65
Ratio de Sharpe du fonds	1,93
(1) Max drawdown du fonds	-0.41

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR001400FCB2
Date de création	23/05/2023
Indicateur de référence	Néant
Catégories Morningstar	FCP – Obligations à échéance
Horizon de placement	Jusqu'à maturité
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	0.90% TTC maximum
Frais d'entrée / de sortie	Néant
Commission de surperformance	10% TTC max. l'an de la performance du FCP au-delà d'une performance nette annualisée du fonds de 4.50%
Dépositaire / Société de gestion	CACEIS Bank / COGEFI Gestion
Centralisation des ordres	Jour (J) avant 11 heures

COGEFI BONDS 2026 I depuis sa création



(1) Indicateur de risque qui mesure la plus forte baisse d'un portefeuille. Il correspond à la perte maximale historique supportée par un investisseur qui aurait acheté au plus haut et revendu au plus bas sur une durée déterminée.

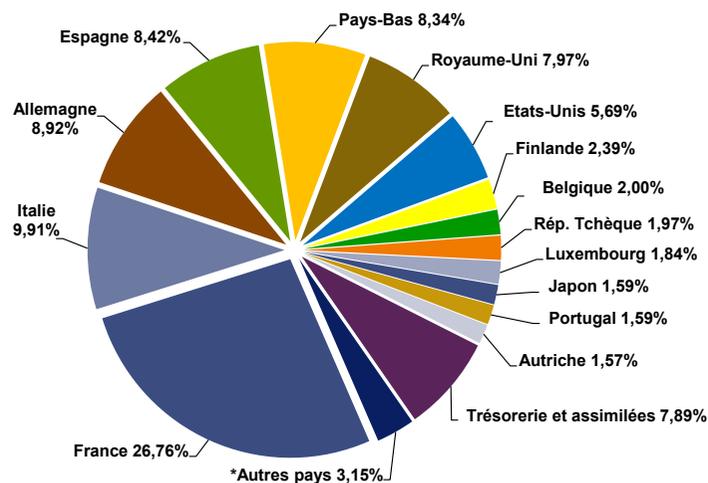
AVERTISSEMENT - Les OPC sont investis dans des instruments financiers sélectionnés par Cogefi Gestion qui connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Il est rappelé que tout investissement comporte des risques de perte. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne constituent en aucun cas une garantie de performance ou de capital à venir. Ce document ne constitue ni une offre de vente, ni un conseil en investissement et n'engage pas la responsabilité du groupe Cogefi. Données à caractère indicatif. Avant tout investissement, Cogefi Gestion recommande de se rapprocher de son conseiller pour une meilleure compréhension des risques et de consulter obligatoirement le DICI des OPC disponible sur www.cogefi.fr. Ces fonds ne peuvent être souscrits par des «US Persons» ou assimilés.

• FAITS MARQUANTS

Le 5 juin, la BCE a baissé ses taux directeurs de 25 bp, la 8^{ème} baisse en un an et demi. Elle a ramené ses taux directeurs à 2% et indique entrer dans une phase de stabilisation... Les marchés considèrent qu'elle pourrait encore baisser ses taux de 25 bp d'ici la fin de l'année. Outre-Atlantique, la FED a de nouveau maintenu sa position d'attente lors de la réunion du 18 juin, alors qu'elle devrait les baisser de 2 crans (50 bp) dans les prochains mois. Les données macroéconomiques sont toujours assez favorables outre-Atlantique même si elles se dégradent un peu. Les marchés semblent avoir pris un peu de distance avec les annonces de Donald Trump liées à la guerre commerciale mais aussi avec la dégradation du contexte géopolitique au Proche-Orient. Les marchés américains ont continué à monter : +4,96% pour le S&P 500. En Europe, les incertitudes ont davantage pesé : -1,11% sur le CAC 40 et -1,18% sur l'Eurostoxx 50. Les marchés de taux sont restés très volatiles. Le 10 ans américain recule de -17 bp à 4,23%, alors qu'à l'inverse les taux remontent en Europe : le 10 allemand progresse de +11 bp à 2,60%, le 10 ans français de +13 bp à 3,28% et le 10 ans italien est stable (3,47%). Le marché primaire est resté abondant, les investisseurs ont montré de l'intérêt, y compris sur les dettes *high yield*. Sur le mois, l'indice iTraxx Xover 5 ans (*high yield*) s'est resserré de -18 bp à 282 bp et l'indice iTraxx Main 5 ans (*investment grade*) de -3 bp à 54 bp.

Le fonds part I a progressé de +0,23% sur le mois et de +1,53% depuis le début de l'année. Dans un marché obligataire toujours assez dynamique, le fonds a bénéficié du resserrement des spreads de crédit. Les dettes Forvia 2026, Playtech 2026, Ipsos 2025 et Spie 2026 ont été rappelées par l'émetteur de manière anticipée, dans un contexte assez favorable pour les refinancements, y compris pour le *high yield*. A ce jour, le portefeuille est investi à 18,44% sur des obligations à objectifs durables (dont des green bonds à hauteur de 11,6%).

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (en % de l'actif net et pays émetteur)



*Autres pays : Jersey 0,80% + Irlande 1,15% + Suède 1,20%

• PORTEFEUILLE AU 30/06/2025

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (en % de l'actif net)

OBLIGATIONS	92,11
Etats zone euro	-
Financières	19,39
Corporate (hors financières)	72,72
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	7,89

RÉPARTITION PAR RATING (en % de l'actif net)*

Trésorerie et Assimilées	7,89
Investment Grade	37,37
Non Noté	16,48
High Yield	38,26

Source Bloomberg

RÉPARTITION (en % de l'actif net)

Taux fixe	92,11
Taux variable	-
Trésorerie et Assimilées	7,89

PRINCIPALES LIGNES (en % de l'actif net)

BANCO BPM SPA 6% 13/09/2026	2,46
AAREAL BANK AG 5.875% 29/05/2026	2,43
BANCO DE SABADELL SA 5.625% 06/05/2026	2,43
ROLLS ROYCE PLC 4.625% 16/02/2026	2,39
ZF FINANCE GMBH 5.75% 03/08/2026	2,39
WEBUILD SPA 3.875% 28/07/2026	2,38
JAGUAR LAND ROVER AUTOMO 4.5% 2026	2,38
SAIPEM FINANCE INTL BV 3.375% 15/07/2026	2,37
GESTAMP AUTOMOCION SA 3.25% 30/04/2026	2,36
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 2026	2,02

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS (en % de l'actif net)

Achats	%
BANCO DE SABADELL SA 5.625% 06/05/2026	0,81
SAIPEM FINANCE INTL BV 3.375% 15/07/2026	0,79
-	-
-	-

DONNÉES FONDAMENTALES

Duration moyenne	0,68 année
Sensibilité du portefeuille	0,65
Taux moyen pondéré à maturité ajusté du risque de <i>call</i> *	3,19%

* Rendement estimé, valorisé au pire - Source Bloomberg

RÉPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif net)

Télécommunications	9,36	Gaz	1,97
Banque	8,18	Hôtellerie	1,97
Constructeurs auto	7,60	Energies alternatives	1,76
Service commercial	6,81	Assurance	1,65
Compagnies aériennes	5,13	Packaging	1,60
Equipementier auto	4,88	Fonds d'investissement	1,59
Alimentation	4,33	Informatique	1,59
Ingénierie et construction	4,09	Pétrole et gaz	1,59
Mines	3,97	Foncières	1,58
Chimie	3,68	Immobilier	1,58
Financières diversifiées	3,24	Fer et acier	1,57
Services pétroliers	2,45	Société d'investissement	1,57
Aérospatial et défense	2,43	Electricité	0,79
Internet	2,37	Commerce de détail	0,78
Produits de la maison	2,00	Trésorerie et Assimilées	7,89

AVERTISSEMENT - Les OPC sont investis dans des instruments financiers sélectionnés par Cogefi Gestion qui connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Il est rappelé que tout investissement comporte des risques de perte. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne constituent en aucun cas une garantie de performance ou de capital à venir. Ce document ne constitue ni une offre de vente, ni un conseil en investissement et n'engage pas la responsabilité du groupe Cogefi. Données à caractère indicatif. Avant tout investissement, Cogefi Gestion recommande de se rapprocher de son conseiller pour une meilleure compréhension des risques et de consulter obligatoirement le DICI des OPC disponible sur www.cogefi.fr. Ces fonds ne peuvent être souscrits par des «US Persons» ou assimilés.

NOUS CONTACTER



Signatory of:

