

Au 1^{er} septembre 2025, Cogefi Bonds 2026 est devenu Cogefi Bonds 2029. Cogefi Bonds 2029 est un fonds obligataire daté à échéance (stratégie de portage).

Le fonds a pour objectif, à compter du déploiement de sa stratégie de gestion et jusqu'au 31 décembre 2029, de générer une performance nette de frais reflétant les taux de rendement actuels des obligations arrivant à échéance en 2029, en investissant majoritairement dans des titres spéculatifs (« High Yield »).

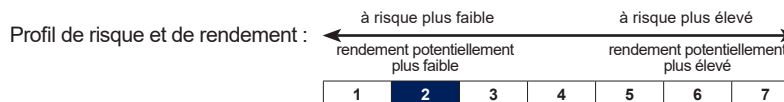
L'échéance moyenne des titres en portefeuille s'étendra du 01/09/2025 au 31 décembre 2029.

DONNÉES AU 31/10/2025

Encours : 11.84 M€

Valeur liquidative : 1 103.69€

Performance 2025 : +2.17%

Fabien
VIEILLEFOSSEAugustin
MALBREIL

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	2024
Cogefi Bonds 2029 I	0,14	2,17	2,72	4,72

* Source Cogefi Gestion

OBLIGATIONS DURABLES

%

Green bond	3,42
Sustainable bond	3,43
Social bond	0,00
Exposition en obligations à objectifs durables	6,85

Source Bloomberg

NOTE ESG*

Note ESG	20,4
Niveau de risque ESG	Moyen
Taux de couverture	86%

*Sustainalytics Global ESG Universe

STATISTIQUES*

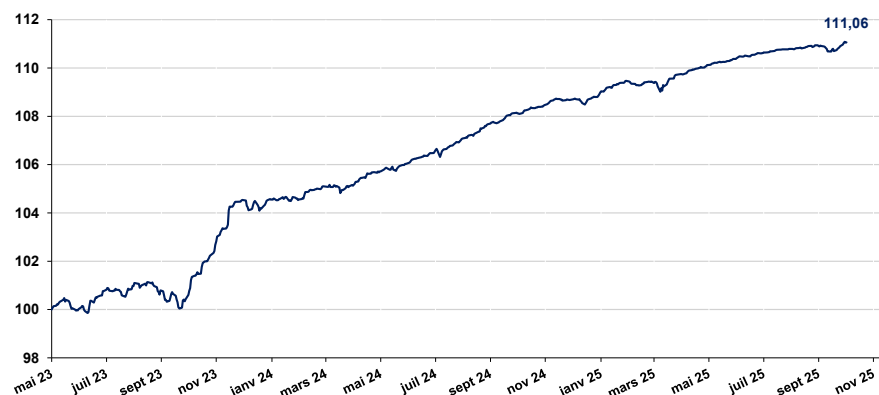
1 an

Volatilité annualisée du fonds	0,56
Ratio de Sharpe du fonds	0.70
(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	4 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	0.90% TTC maximum
Frais d'entrée / de sortie	Néant
Commission de surperformance	Néant
Dépôtair / Société de gestion	CACEIS Bank / COGEFI Gestion
Centralisation des ordres	Jour (J) avant 11 heures

COGEFI BONDS 2029 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 DIC PRIIPS des OPC disponible sur www.cogefi.fr. Ces fonds ne peuvent être souscrits par des «US Persons» ou assimilés.

NOUS CONTACTER

COGEFI
GESTION

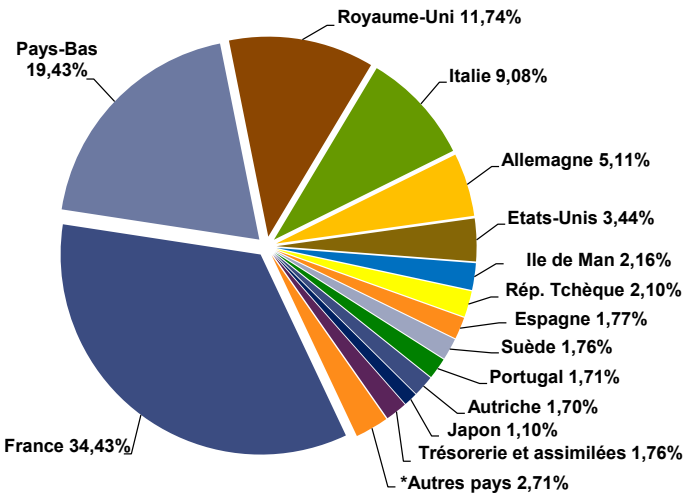
11 rue Auber - 75009 Paris
+33 (0)1 40 06 02 22
www.cogefi.fr - contact@cogefi.fr
Agrément AMF GP97090
(www.amf-france.org)

• FAITS MARQUANTS

Comme attendu, la FED a baissé ses taux de 25 bp et confirmé un potentiel nouveau cran de baisse en décembre. En revanche, contrairement à ce qui était escompté jusqu'ici, la trajectoire baissière est moins claire sur l'année 2026 où les banquiers semblent vouloir apprécier concrètement la conséquence des barrières commerciales mises en place par l'administration Trump. De son côté, la BCE a maintenu ses taux, faisant le constat que l'économie reste bien orientée malgré un contexte mondial toujours assez difficile, mais que l'inflation reste contenue. Les rendements des dettes d'Etat se sont resserrés : -8 bp sur le 10 ans américain à 4,07%, -7 bp sur le 10 ans allemand à 2,63% ou encore -10 bp sur le 10 ans français à 3,42% (plus large que les dettes italiennes à 10 ans). Le souverain français n'a pas été particulièrement touché par la dégradation de la note de l'agence S&P d'un cran à A+ (devançant sa revue semi-annuelle de novembre). Le marché actions a continué sa progression : +2,27% sur S&P 500, +2,39% sur l'Eurostoxx et +2,85% sur le Cac 40. Le marché primaire obligataire a été moins abondant que les mois précédents en raison des publications de résultats mais il reste sur des niveaux records en termes de volume d'émissions depuis le début de l'année. L'indice iTraxx Xover 5 ans (*high yield*) s'est légèrement écarté de +3 bp à 265 bp.

Le fonds part I a progressé de +0,14% sur le mois et de +2,17% depuis le début de l'année. Nous avons continué à implémenter la nouvelle stratégie du fonds avec l'achat d'obligations à maturité 2029 et 2030 permettant de remonter substantiellement la duration du fonds. Nous avons ainsi notamment acheté Webuild 2030, United Groupe 2030, TAP 2029, Sèche Environnement 2030, Eramet 2028 ou encore Playtech 2028. Nous avons également monté une exposition sur les obligations convertibles qui offrent des rendements attractifs et permettent d'améliorer la diversification de notre portefeuille : Nexi 2027, SGL Carbon 2028, Ubisoft 2028 et Worldline 2026. A ce jour, le portefeuille est investi à 6,84% sur des obligations à objectifs durables (dont des green bonds à hauteur de 3,42%).

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



* Autres pays : Danemark 0,94% + Finlande 0,90% + Jersey 0,87%

• PORTEFEUILLE AU 31/10/2025

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (en % de l'actif net)		
OBLIGATIONS		
Etats zone euro	-	98,24
Financières	12,41	
Corporate (hors financières)	85,83	
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	1,76	

RÉPARTITION PAR RATING (en % de l'actif net)		*Source Bloomberg
Trésorerie et Assimilées	1,76	
Investment Grade	27,83	
Non Noté	9,03	
High Yield	61,38	

RÉPARTITION (en % de l'actif net)	
Taux fixe	96,97
Taux variable	1,27
Trésorerie et Assimilées	1,76

PRINCIPALES LIGNES (en % de l'actif net)		
SAIPEM FINANCE INTL BV 3.375% 15/07/2026	2,57	
JAGUAR LAND ROVER AUTO 4.5% 15/01/2026	2,56	
ROLLS ROYCE PLC 4.625% 16/02/2026	2,56	
CELANESE US HOLDINGS 4.777% 19/07/2026	2,17	
PLAYTECH PLC 5.875% 28/06/2028	2,16	
WIZZ AIR FINANCE COMPANY 1% 19/01/2026	2,12	
EP INFRASTRUCTURE AS 1.698% 30/07/2026	2,10	
WEBUILD SPA 4.875% 30/04/2030	1,82	
DOBANK 7% 28/02/2030	1,81	
HT TROPLAST AG 9.375% 15/07/2028	1,80	

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS (en % de l'actif net)			
Achats		Ventes	
	%		%
PLAYTECH PLC 5.875% 28/06/2028	2,11	BANCO BPM SPA 6% 13/09/2026	2,61
DOBANK 7% 28/02/2030	1,79	AAREAL BANK AG 5.875% 29/05/2026	2,58
WEBUILD SPA 4.875% 30/04/2030	1,78	GESTAMP AUTOMOCION SA 3.25% 30/04/2026	2,53
OEG FINANCE PLC 7.25% 27/09/2029	1,77	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386% 17/02/2026	2,11
HT TROPLAST AG 9.375% 15/07/2028	1,75	SACYR SA 6.3% 23/03/2026	1,72

DONNÉES FONDAMENTALES	
Duration moyenne	1,50 année
Sensibilité du portefeuille	1,41
Taux moyen pondéré à maturité ajusté du risque de <i>call</i> *	4,20%

* Rendement estimé, valorisé au pire - Source Bloomberg

RÉPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif net)			
Service commercial	13,33	Loisirs	1,74
Télécommunications	6,76	Alimentation	1,72
Internet	6,42	Foncières	1,71
Services pétroliers	6,05	Informatique	1,71
Banque	5,94	Pétrole et gaz	1,71
Chimie	5,41	Fer et acier	1,70
Commerce de détail	5,21	Logiciel	1,70
Mines	4,32	Fonds d'investissement	1,68
Constructeurs auto	4,24	Packaging	0,90
Compagnies aériennes	3,84	Transport	0,89
Ingénierie et construction	3,55	Autres services alimentaires	0,88
Financières diversifiées	3,08	Contrôle environnemental	0,87
Aérospatial et défense	2,56	Produits pharmaceutiques	0,87
Divertissement	2,16	Agriculture	0,84
Gaz	2,10	Distribution	0,78
Matériaux de construction	1,80		
Équipementier auto	1,77	Trésorerie et Assimilées	1,76

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 DIC PRIIPS des OPC disponible sur www.cogefi.fr. Ces fonds ne peuvent être souscrits par des «US Persons» ou assimilés.

NOUS CONTACTER



Signatory of:

