

NOTRE GAMME OPC

CHIFFRES-CLES AU 30/06/2025

			Valeur	Perf.	Perf.	3 ans***		5 ans****	
			liquidative	Mensuelle	2025**	Perf. cumulée	Volatilité	Perf. cumulée	Volatilité
ACTIONS	COGEFI VALEUR I	FR0010319418	1 593,99	1,30%	7,92%	20,95%	12,93%	27,35%	14,67%
	FCP - Actions Europe Grandes Capitalisations Mixte	Eligible au PEA							
	STOXX Europe Large 200 en € dividendes nets réinvestis			-1,47%	8,19%	45,74%	12,88%	75,20%	14,23%
MIXTES	COGEFI FLEX DYNAMIC I	FR0010743732	1 315,77	-0,41%	5,23%	9,15%	9,57%	15,12%	10,99%
	FCP - Allocation EUR Agressive								
	Indicateur de référence coupons et div. nets réinvestis (1)			-0,23%	2,06%	33,56%	8,76%	52,63%	9,11%
OBLIGATIONS	COGEFI HIGH QUALITY BOND I	FR0013421450	10 553,20	0,18%	1,46%	13,30%	1,32%	9,41%	1,41%
	FCP - Obligations EUR Diversifiées								
	Indicateur de référence (2)			0,21%	2,02%	10,85%		10,10%	
	COGEFI SHORT TERM HIGH YIELD I	FR0010451369	1 394,05	0,55%	2,01%	13,69%	2,59%	17,73%	2,59%
	FCP - Allocation EUR Prudente								
	Indicateur de référence (3)			0,21%	2,63%	21,58%		18,38%	
	COGEFI BONDS 2026 I	FR001400FCB2	1 096,86	0,23%	1,53%	FCP créé le 23/05/2023 - valeur origine 1 000 €			
	FCP - Allocation EUR Prudente								

Source Cogefi Gestion

(1) 35% STOXX Europe Large 200 (€) div. nets réinvestis, 35% STOXX 1800 div. nets réinvestis depuis 01/01/23 et MSCI World (€) div. nets réinvestis avant, 30% iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 TR depuis 01/04/25 et FTSE MTS 5-7 ans coupons réinvestis avant

(2) €STR capitalisé +0,5% depuis janv. 2022, Eonia Capitalisé +0,5% avant cette date

(3) €STR +8,5 bp capitalisé +1% depuis janv. 2022, Eonia Capitalisé +1% avant cette date

*Perf. mensuelle du 30/05/25 au 30/06/25

**Perf. 2025 du 31/12/24 au 30/06/25

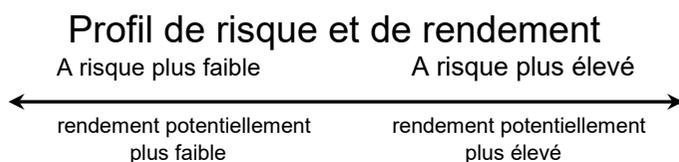
***3 ans du 30/06/22 au 30/06/25

****5 ans du 30/06/20 au 30/06/25

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



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

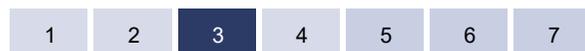


Les fonds de la Gamme Cogefi Gestion mentionnés peuvent être aussi exposés aux risques suivants qui ne sont pas pris en compte par les indicateurs de risque :

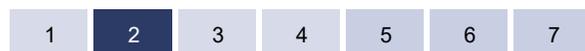
COGEFI VALEUR I



COGEFI FLEX DYNAMIC I



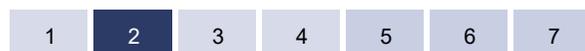
COGEFI HIGH QUALITY BOND I



COGEFI SHORT TERM HIGH YIELD I



COGEFI BONDS 2026 I



■ Risque de perte en capital :

Les produits présentent un risque de perte en capital.

■ Risque de liquidité :

Le fonds peut s'exposer à un risque de liquidité si une part des investissements est réalisée dans des instruments financiers par nature suffisamment liquides, mais néanmoins susceptibles dans certaines circonstances, d'avoir un niveau de liquidité relativement faible, au point d'avoir un impact sur le risque de liquidité de l'OPCVM dans son ensemble.

■ Risque de contrepartie :

Le fonds peut subir des pertes en cas de défaillance d'une contrepartie, incapable d'honorer ses engagements, notamment dans le cadre d'opérations impliquant des instruments dérivés.

■ Risque de crédit :

Le risque de crédit correspond au risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur privé ou public, ou de défaut de ces derniers. La valeur des instruments monétaires ou obligataires dans lesquels est investi l'OPCVM peut baisser, entraînant une baisse de la valeur liquidative de

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.

Le fonds, qui est de classification « Actions des pays de l'Union européenne », a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à l'indice STOXX Europe Large 200 en euros, dividendes nets réinvestis, au travers d'une sélection de titres de types « stock picking ».

La réalisation de cet objectif s'appuie sur une sélection de titres de tous secteurs et de toutes capitalisations boursières, (principalement grandes et moyennes capitalisations), et obtenue après une analyse fondamentale reposant sur une recherche développée en interne avec l'appui de recherches externes.

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2024	2023	2022
Fonds	1.30	7.92	4.23	20.95	27.35	-4.71	14.79	-20,93
Indicateur de référence ⁽¹⁾	-1.47	8.19	7.65	45.74	75.20	9.58	16.09	-7,88

* Source Cogefi Gestion

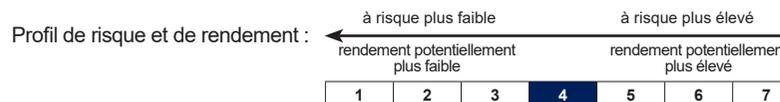
CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0010319418
Date de création	01/06/2006 (décembre 2002 part P)
⁽¹⁾ Indicateur de référence	STOXX Europe Large 200 en € dividendes nets réinvestis
⁽²⁾ Catégorie Morningstar	FCP – Actions Europe Grdes Cap. Mixte
Code Bloomberg	COGEURI FP
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	1.495% TTC max.
Frais d'entrée / de sortie	2% / néant
Commission de performance	17,94% TTC l'an au-delà du STOXX Europe Large 200 en € div. nets éinvestis
Classification SFDR	Article 6

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.

DONNÉES AU 30/06/2025

Encours : **20.03 M€**
 Valeur liquidative : **1 593.99 €**
 Performance 2025 : **+7.92%**

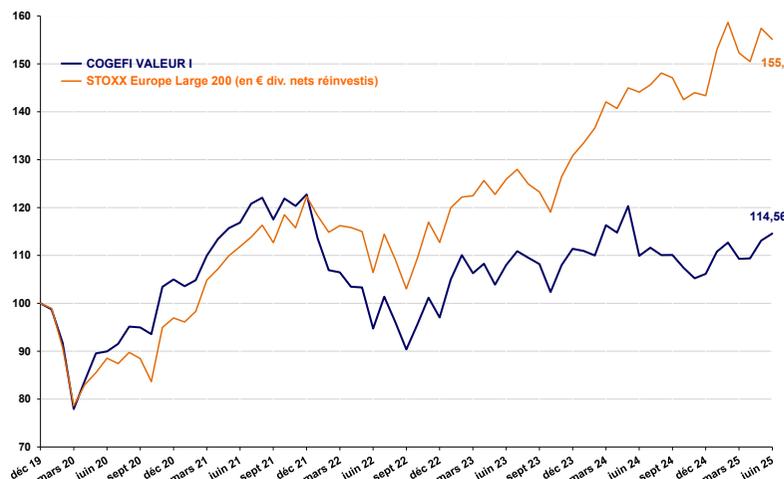


NOTE ESG

	Fonds	Univers*
Note ESG	19,7	26,2
Niveau de risque ESG	Négligeable	Moyen
Taux de couverture	86%	91%

*Sustainalytics Global ESG Universe
 Source : Sustainalytics

COGEFI VALEUR I comparé à son indicateur de référence



Sébastien KORCHIA



Valérie LEFEBVRE



STATISTIQUES*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	14.08	12.93	14.67
Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾	14.85	12.88	14.23
Ratio de Sharpe du fonds	0.10	0.28	0.23
Ratio de Sharpe indicateur ⁽¹⁾	1.19	0.79	0.44
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-14.44	-18.20	-29.45
⁽³⁾ Max drawdown indicateur ⁽¹⁾	-12.05	-17.80	-34.51

* Source Cogefi Gestion

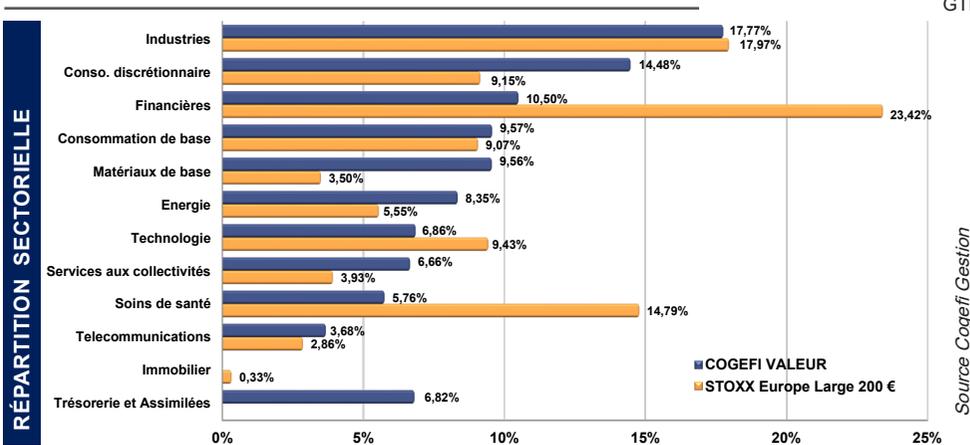
⁽³⁾ Indicateur de risque qui mesure la plus forte baisse d'un portefeuille. Il correspond à la perte maximale historique supportée par un investisseur qui aurait acheté au plus haut et revendu au plus bas sur une durée déterminée.

FAITS MARQUANTS

Un mois à hauts risques au cours duquel se sont cumulés une guerre en Iran avec le risque d'un embrassement et d'un blocage du détroit d'Ormuz, un accouchement difficile du budget américain 2026 incluant le relèvement du plafond de la dette, l'approche de la fin de la pause de 90 j sur les *tariffs* américains sans résultats concrets à ce stade, des doutes sur le calendrier de baisses des taux de la FED, le tout avec des marchés actions sur leurs plus hauts et des taux longs toujours élevés.

Face à ce degré fort d'incertitude, néanmoins limité dans le temps sur l'aspect géopolitique au Moyen-Orient, les marchés américains ont connu de très belles progressions ce mois-ci, alors que les marchés européens ont légèrement reculé de plus ou moins 1% environ selon les indices observés. Dans ce contexte compliqué, le fonds Cogefi Valeur part I a toutefois progressé de 1,30% sur le mois.

A noter que les ventes ont principalement porté sur les valeurs françaises détenues en portefeuille comme Derichbourg, Spie ou ADP. Un mouvement appelé à se poursuivre de manière plus significative sur les deux prochains mois, la pression sur la dette française s'accroissant comme le montre la fonte continue du spread entre l'OAT et le BTP italien sur une échéance dix ans ou la disparition du spread sur le cinq ans. A l'approche d'un vote à haut risque en automne du budget de la France et d'un très probable vote de censure, et peut-être d'une nouvelle dissolution de l'Assemblée nationale voire d'anticipation d'élection présidentielle, il apparaît prudent de réduire sensiblement l'exposition aux valeurs françaises.



PORTEFEUILLE AU 30/06/2025

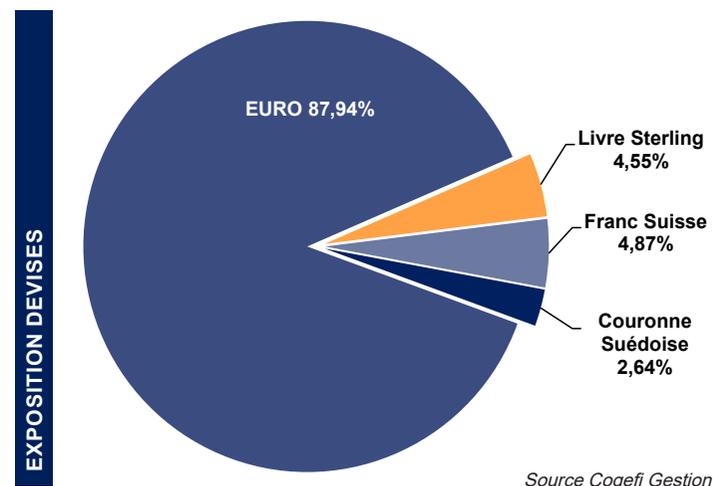
RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS	%
ACTIONS	93,18
Grandes capitalisations (supérieures à 5 Mds €)	42,54
Moyennes capitalisations (entre 1 Md € et 5 Mds €)	40,69
Petites capitalisations (inférieures à 1 Md €)	9,95
Micro capitalisations (inférieures à 150 M €)	-
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	6,82
TOTAL	100,00

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF			
CARREFOUR	2,99	TELECOM ITALIA	1,83
TELEPERFORMANCE	2,47	BANCO SANTANDER	1,75
LYXOR UCITS ETF GER. MDAX	2,38	DERMAPHARM	1,73
ENGIE	1,99	AVOLTA	1,72
VALLOUREC	1,96	SIGNIFY	1,72

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

Positifs	*Impact%	Poids %M	Négatifs	*Impact%	Poids %M
AIXTRON	0,29	1,20	CARREFOUR	-0,30	2,72
FRANCAISE DE L'ENERGIE	0,21	0,85	TELEPERFORMANCE	-0,20	2,59
CECONOMY	0,19	0,62	DIAGEO	-0,16	1,41
GTELECOM ITALIA	0,18	1,70	REMY COINTREAU	-0,15	1,75

* Performance M x poids moyen entre M et M-1



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE EN % DE L'ACTIF (pays émetteur)

FRANCE	31,71	SUISSE	4,87	ITALIE	3,61
ALLEMAGNE	14,28	BELGIQUE	3,83	IRLANDE	1,96
PAYS-BAS	8,69	LUXEMBOURG	3,78	PORTUGAL	1,44
ESPAGNE	7,65	AUTRICHE	3,29	FINLANDE	0,88
ROYAUME UNI	4,55	SUEDE	2,64	Trésorerie et Assimilées	6,82

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	%	Ventes	%
ROSENBAUER INTERNATIONAL	0,26	ACCIONA	1,42
RTL GROUP	0,23	SPIE	1,12
PUIG BRANDS	0,21	DERICHEBOURG	1,05
AKZO NOBEL	0,21	ADP	1,03

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:



PROFIL DE GESTION

L'objectif de gestion du FCP est de surperformer, sur la durée de placement recommandée (5 ans), son indicateur de référence qui est un indice composite constitué de 35% STOXX Europe Large 200 (€) div. nets réinvestis, 35% MSCI World (€) div. nets réinvestis jusqu'au 31/12/22 et STOXX 1800 div. nets réinvestis depuis, et de 30% de l'indice iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 TR depuis 01/04/25 et FTSE MTS 5-7 ans coupons réinvestis avant. Une gestion discrétionnaire combinant une diversification des investissements entre les marchés actions et les marchés de taux, obligataires et/ou monétaires internationaux, dans le respect des fourchettes d'exposition prédéterminées, permet d'optimiser la performance. La réalisation de l'objectif de gestion passe également par une recherche permanente du meilleur équilibre rendement espéré/risque associé entre les classes d'actifs concernées.

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2024	2023	2022
Fonds	-0.41	5.23	4.10	9.15	15.12	0.41	5.95	-22.66
Indicateur de référence ⁽¹⁾	-0.23	2.06	6.72	33.56	52.63	13.39	14.93	-11.45

* Source Cogefi Gestion

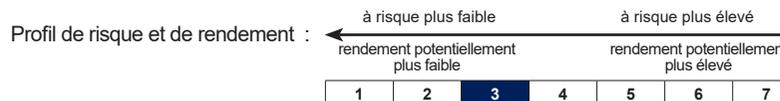
CARACTÉRISTIQUES

Date de création	Décembre 1985 - 1 ^{ère} souscription part I : 15/03/2018
Code ISIN	P : FR0010738211 - I : FR0010743732
Catégorie Morningstar	FCP – Allocation EUR Agressive
Code Bloomberg	PORTFLI FP
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	1.30% TTC max.
Frais d'entrée	2% max.
Frais de sortie	Néant
Commission de surperformance	20% TTC maximum au-delà de l'indice composite, dividendes nets réinvestis, si la performance est positive.
(1) Indicateur de référence	35% STOXX Europe Large 200 (€) div. nets réinvestis, 35% STOXX 1800 div. nets réinvestis depuis 01/01/23 et MSCI World (€) div. nets réinvestis avant, 30% iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 TR depuis 01/04/25 et FTSE MTS 5-7 ans coupons réinvestis avant
Classification SFDR	Article 8

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.

DONNÉES AU 30/06/2025

Encours : **23.70 M€**
 Valeur liquidative : **1 315.77 €**
 Performance 2025 : **+5.23%**

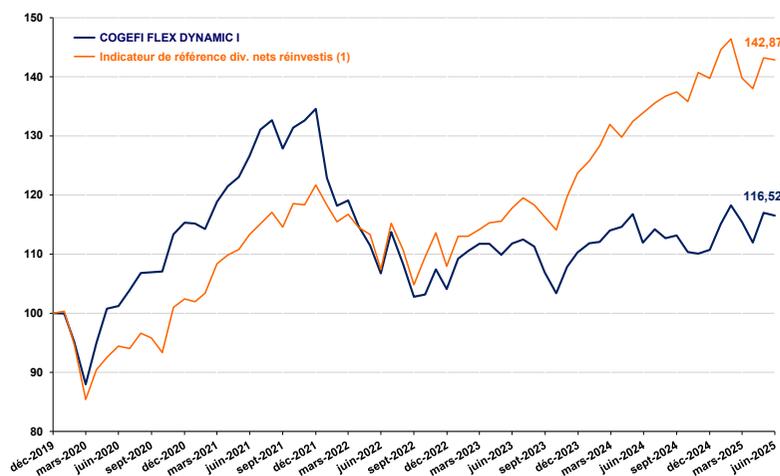


NOTE ESG

	Fonds	Univers*
Note ESG	19,9	26,2
Niveau de risque ESG	Moyen	Moyen
Taux de couverture	94%	91%

*Sustainalytics Global ESG Universe
 Source : Sustainalytics

COGEFI FLEX DYNAMIC I comparé à son Indicateur de référence⁽¹⁾



Sébastien KORCHIA



Fabien VIEILLEFOSSE

STATISTIQUES*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	10.97	9.57	10.99
Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾	10.33	8.76	9.11
Ratio de Sharpe	0.11	0.01	0.12
Ratio de Sharpe indicateur ⁽¹⁾	0.48	0.86	0.81
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-12.59	-12.59	-25.73
⁽³⁾ Max drawdown indicateur ⁽¹⁾	-12.09	-12.09	-14.80

* Source Cogefi Gestion

⁽³⁾ 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.

LIPPER FUND AWARDS : 2022 | 2021 | 2020



REFINITIV LIPPER FUND AWARDS

2022 WINNER FRANCE

Meilleur fonds sur : 3 ans | 5 ans | 10 ans

Cat. « Mixed Asset EUR Agg-EuroZone »

Le Revenu 2021 : Trophée d'Or
 Meilleur fonds diversifié sur 10 ans

L'AGEFI 2018 : Grands Prix de la Gestion d'Actifs



Cat. « Établissements spécialisés »
 Source : Le Revenu (28 mai - 3 juin 2021)



2^e sur 3 ans au 29/06/2018
 cat. « Diversifiés Internationaux »

NOUS CONTACTER



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)

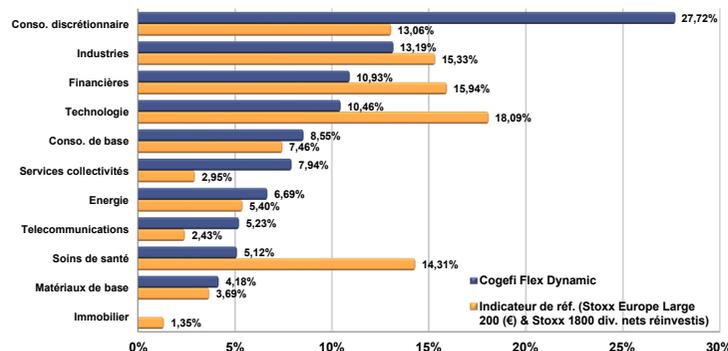
FAITS MARQUANTS

Un mois à hauts risques au cours duquel se sont cumulés une guerre en Iran avec le risque d'un embrasement et d'un blocage du détroit d'Ormuz, un accouchement difficile du budget américain 2026 incluant le relèvement du plafond de la dette, l'approche de la fin de la pause de 90 j sur les *tarrifs* américains sans résultat concrets à ce stade, des doutes sur le calendrier de baisses des taux de la FED, le tout avec des marchés actions sur leurs plus hauts et des taux longs toujours élevés.

Face à ce degré fort d'incertitude, néanmoins limité dans le temps sur l'aspect géopolitique au Moyen-Orient, les marchés américains ont connu de très belles progressions ce mois-ci alors que les marchés européens ont légèrement reculé de plus ou moins 1% environ selon les indices observés. Dans ce contexte compliqué, le fonds Cogefi Flex Dynamique a connu un recul limité sur le mois. La faible exposition du portefeuille aux valeurs américaines liée à la cherté des indices américains et à la faiblesse persistante du dollar qui pénalise les investisseurs européens que nous sommes, explique que le fonds n'a pu capter ce rebond des indices tels que le S&P500 et le Nasdaq. Parallèlement, nos expositions aux valeurs chinoises via des trackers et des ADR cotés à New York ne délivrent pas encore tout le potentiel anticipé. Nous pensons toutefois qu'il est important d'être en position, même un peu trop tôt, de manière à être présent au moment tout démarrage haussier qui peut être violent à l'image de celui de l'année dernière lors duquel les indices chinois avaient progressé de plusieurs dizaines de pourcents en une poignée de séances, empêchant ceux qui n'étaient pas investis d'ajuster leurs expositions dans de bonnes conditions de prix.

A noter qu'une attention est portée et le sera de manière accrue dans les prochaines semaines sur les valeurs françaises détenues en portefeuille. En effet, la pression sur la dette française s'accroît comme le montre la fonte continue du spread entre l'OAT et le BTP italien. A l'approche d'un vote à haut risque en automne du budget de la France et d'un très probable vote de censure et peut-être d'une nouvelle dissolution de l'Assemblée nationale, il apparaît prudent de réduire sensiblement l'exposition aux valeurs françaises.

RÉPARTITION SECTORIELLE • ACTIONS



Source Cogefi Gestion

PORTEFEUILLE AU 30/06/2025

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS	%
ACTIONS, dont	80,71
Grandes Capitalisations (supérieures à 5 Mds €)	53,69
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 5 Mds €)	18,52
Petites Capitalisations (entre 150 M € et 1 Md €)	5,98
Micro Capitalisations (inférieures à 150 M €)	2,52
OBLIGATIONS	9,15
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	10,15
TOTAL	100,00

EXPOSITION DEVICES	%
EURO	64,40
Couronne danoise (devise liée à l'€)	-
RISQUE DE CHANGE (hors € et devises liées)	35,10
Dollar (US)	18,25
Livre sterling	8,22
Yen (Japon)	2,21
Franc suisse	2,98
Couronne suédoise	1,42
Couronne norvégienne	2,03

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF • ACTIONS

RWE	2,62	MICROSOFT	1,79
PRUDENTIAL	2,25	JD.COM	1,76
BANCO SANTANDER	2,22	REMY COINTREAU	1,74
SUBSEA 7	2,03	ENDESA	1,70
DIAGEO	1,80	AIR FRANCE-KLM	1,66

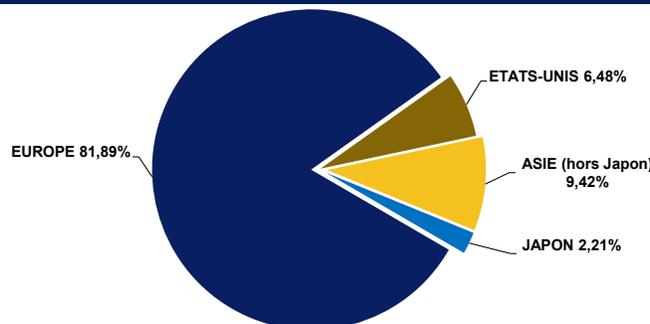
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS • ACTIONS

Achats	%	Ventes	%
ANGLO AMERICAN	0,93	TESCO	1,46
WALT DISNEY	0,51	ENGIE	1,40
UBISOFT ENTERTAINMENT	0,08	ANGLO AMERICAN	1,11
-	-	AMADEUS IT GROUP	0,77

CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE • ACTIONS (en €) • Estimation

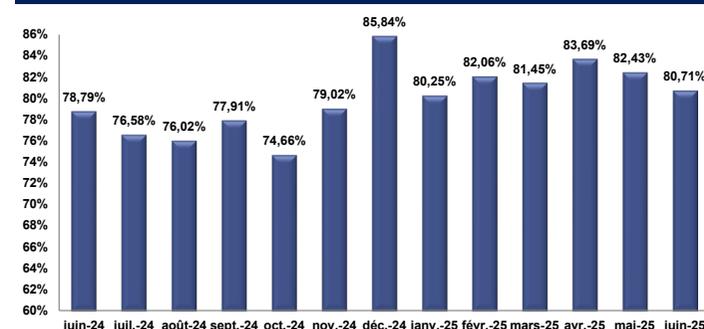
Positifs	*Impact%	Poids %M	Négatifs	*Impact%	Poids %M
STMICROELECTRONICS	0,26	1,63	DIAGEO	-0,18	1,96
UMICORE	0,23	0,99	REMY COINTREAU	-0,14	1,93
RWE	0,17	2,65	LVMH	-0,10	1,50
ESTEE LAUDER	0,13	0,48	AIR France	-0,10	1,64

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



Source Cogefi Gestion

EXPOSITION ACTIONS SUR 1 AN



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

COGEFI
GESTION

Signatory of:

PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT

Le fonds a pour objectif d'obtenir une performance nette supérieure à l'€STR capitalisé +0,5%, sur une durée de placement recommandée de 2 ans.

La stratégie de gestion utilise le principe de diversification de taux. Ainsi, la réalisation de l'objectif de gestion passe par une sélection rigoureuse des produits qui est effectuée en fonction du supplément de rendement qu'elles offrent par rapport à l'€STR, selon l'analyse de la société de gestion. Les emprunts sont retenus selon plusieurs critères : l'analyse du risque, la liquidité du marché, le suivi des signatures et leur rating. Cette allocation d'actifs se positionne également sur des produits mixtes en termes de couple rendement-risque comme des titres intégrant des dérivés simples.

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	2024	2023	2022
Fonds	0.18	1.46	4.27	13.30	9.41	4.23	5.20	-5,15
Indicateur de référence ⁽¹⁾	0.21	2.02	4.03	10.85	10.10	4.20	3.73	0,49

* Source Cogefi Gestion

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0013421450
Date de création	02/07/2019
⁽¹⁾ Indicateur de référence	€STR capitalisé +0,5% depuis janv. 2022, Eonia Capit. +0,5% avant cette date
⁽²⁾ Catégories Morningstar	FCP – Obligations EUR Diversifiées
Horizon de placement	Supérieur à 2 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	0.30% TTC maximum
Frais d'entrée / de sortie	2% max. / néant
Commission de surperformance	Néant
Dépositaire / Société de gestion	COGEFI / COGEFI Gestion
Centralisation des ordres	Jour (J) avant 11 heures
Classification SFDR	Article 8

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.

DONNÉES AU 30/06/2025

Encours :	12.38 M€
Valeur liquidative :	10 553.20 €
Performance 2025 :	+1.46%
Notation Morningstar (Global) :	★★★★★
Profil de risque et de rendement :	à risque plus faible → à risque plus élevé
	rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé
	1 2 3 4 5 6 7



Fabien VIEILLEFOSSE



Ihab ENNABLI

OBLIGATIONS DURABLES

	%
Green bond	21,17
Sustainable bond	4,76
Social bond	1,63
Exposition en obligations à objectifs durables	27,56

Source de données : Bloomberg

NOTE ESG

	Fonds	Univers*
Note ESG	17,8	26,2
Niveau de risque ESG	Négligeable	Moyen
Taux de couverture	86%	91%

*Sustainalytics Global ESG Universe

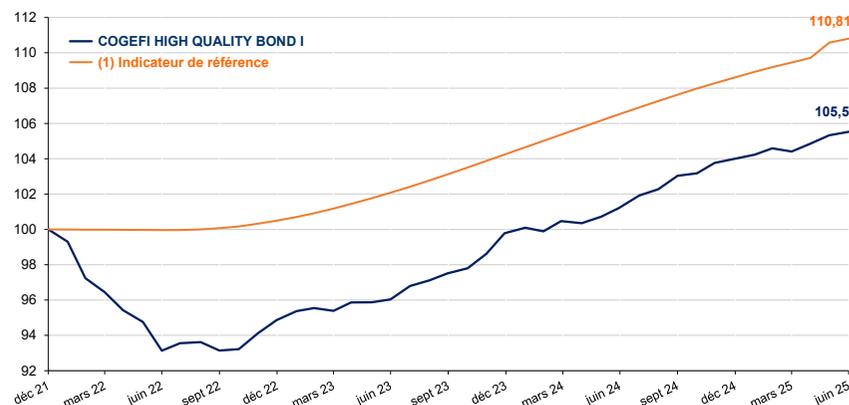
Source : Sustainalytics

STATISTIQUES*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	0.97	1.32	1.41
Ratio de Sharpe du fonds	1.46	1.02	0.20
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-0.52	-1.23	-8.18

* Source Cogefi Gestion

COGEFI HIGH QUALITY BOND I comparé à son Indicateur de référence (1)



⁽³⁾ 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.

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 Main 5 ans (*investment grade*) s'est resserré de -3 bp à 54 bp. Le fonds part I a progressé de +0,18% sur le mois et de +1,46% 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 Bruxelles Lambert 2025 et Wienerberger 2025 ont été remboursées à maturité. Nous avons cédé notre position sur TVO 2026 pour investir sur le même émetteur mais sur une maturité 2031 ce qui permet de continuer à augmenter un peu notre duration. Le portefeuille détient 27,56 % d'obligations à objectifs durables (dont des green bonds à hauteur de 21,17%).

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

Achats		Ventes	
	%		%
INDUSTRIAL POWER CORP 4.25% 22/05/2031	1,68	DIAGEO FINANCE PLC 3.5% 26/06/2025	1,62
ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY 3.704% 2029	1,62	WIENERBERGER AG 2.75% 04/06/2025	1,62
NATIONAL BANK GREECE SA VAR 19/11/2030	1,22	GRP BRUXELLES LAMBERT SA 1.875% 2025	1,62
MERCIALYS SA 2% 03/11/2027	0,78	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1.125% 09/03/2026	1,60
-	-	-	-

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.

PORTEFEUILLE AU 30/06/2025

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (en % de l'actif net)	
OBLIGATIONS	97,22
Etats zone euro	1,66
Financières	49,33
Corporate (hors financières)	46,23
OPC	-
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	2,78
TOTAL	100,00
Hors-bilan	
Futures sur taux	-

RÉPARTITION (en % de l'actif net)	
Taux fixe	93,24
Taux variable	3,98
OPC	-
Trésorerie et Assimilées	2,78

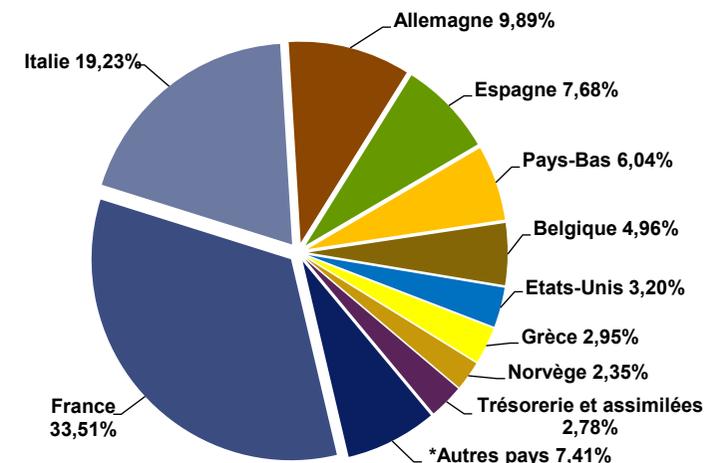
PRINCIPALES LIGNES (en % de l'actif net)	
AXA SA VAR PERPTUAL	2,33
MEDIOBANCA DI CRED FIN VAR 02/11/2028	1,93
CRELAN SA 5.7% 26/01/2028	1,74
BANCO SANTANDER VAR 23/08/2033	1,72
BANCO DE SABADELL SA VAR 13/09/2030	1,70
ISLANDSBNKI 4.625% 27/03/2028	1,69
INDUSTRIAL POWER CORP 4.25% 22/05/2031	1,68
COMMERZBANK AG VAR 21/03/2028	1,67
DEUTSCHE BANK AG VAR 04/04/2030	1,67
ALD SA 4% 05/07/2027	1,66

DONNÉES FONDAMENTALES	
Duration moyenne	2,29 année
Sensibilité du portefeuille	2,22
Taux moyen pondéré à maturité ajusté du risque de <i>call</i> *	2,87%
* Rendement estimé, valorisé au pire - Source Bloomberg	

RÉPARTITION PAR RATING (en % de l'actif net) *	
Trésorerie et Assimilées	2,95
OPC	-
Investment Grade	97,05
Non Noté	-
High Yield	-

Source Bloomberg

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



* Autres pays : Islande 1,71% + Finlande 1,69% + Luxembourg 1,61% + Irlande 1,59% + Royaume-Uni 0,81%

NOUS CONTACTER



Signatory of:



L'objectif est de réaliser sur un horizon de placement de 3 ans une performance nette de frais supérieure à l'indicateur de référence tout en limitant l'exposition au risque actions à 10% de l'actif du portefeuille.

Cette recherche passe par un processus en 2 étapes, constitué :

- d'une allocation d'actifs à l'intérieur du monde obligataire au sens large (monétaire, obligations souveraines et obligations d'entreprises privées, obligations convertibles et produits structurés simples),
- d'un bond picking axé majoritairement sur des stratégies de portage.

Parmi les critères internes choisis afin de limiter le risque, la sensibilité moyenne du portefeuille s'établit autour de 2 et l'exposition au risque action, indirecte, se situe en règle générale entre 0 et 10% de l'actif.

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2024	2023	2022
Fonds	0.55	2.01	5.98	13.69	17.73	6.21	2.53	-7.06
Indicateur de référence ⁽¹⁾	0.21	2.63	6.76	21.58	18.38	6.25	8.01	-0.22

* Source Cogefi Gestion

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0010451369,
Date de création	02/04/2007 (février 1998 part P)
⁽¹⁾ Indicateur de référence	IBOXX Euro High Yield 1-3 ans depuis le 02/05/2022, €STR +8,5 bp Capitalisé +1% de début janvier à fin avril 2022, Eonia Capitalisé +1% avant cette date
⁽²⁾ Catégorie Morningstar	FCP – Allocation EUR Prudente
Code Bloomberg	CRTTOPI FP
Horizon de placement	Supérieur à 3 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	0.75% TTC
Frais entrée/sortie/performance	2% / néant / néant
Centralisation des ordres	Jour (J) avant 11 heures
Classification SFDR	Article 6

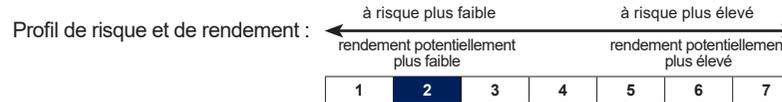
AVERTISSEMENT - Les OPC sont investis dans des instruments financiers sélectionnés par Cogefi Gestion qui connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Il est rappelé que tout investissement comporte des risques de perte. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué. Les performances 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.

DONNÉES AU 30/06/2025

Encours : **14.43 M€**

Valeur liquidative : **1 394.05 €**

Performance 2025 : **+2.01%**



OBLIGATIONS DURABLES %

Green bond	8,40
Sustainable bond	8,94
Social bond	0,00
Exposition en obligations à objectifs durables	17,34

Source de données : Bloomberg

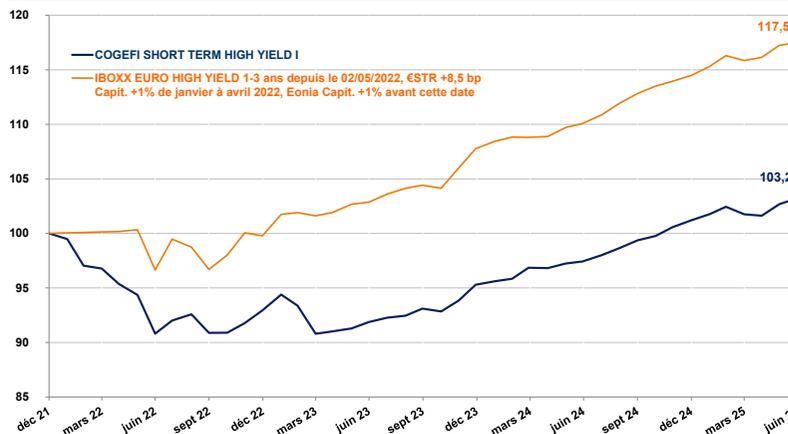
NOTE ESG

NOTE ESG	Fonds	Univers*
Note ESG	19,5	26,2
Niveau de risque ESG	Négligeable	Moyen
Taux de couverture	34%	91%

*Sustainalytics Global ESG Universe

Source : Sustainalytics

COGEFI SHORT TERM HIGH YIELD I comparé à son Indicateur de référence⁽¹⁾



Fabien VIEILLEFOSSE



Ihab ENNABLI

STATISTIQUES*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	1.53	2.59	2.59
Ratio de Sharpe du fonds	2.04	0.56	0.69
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-2.41	-5.40	-10.91

* Source Cogefi Gestion

⁽³⁾ 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.

LIPPER FUND AWARDS 2018 & 2019



WINNER OF THE 2018
**THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARDS
FRANCE**

Meilleur fonds sur 3 ans (2015-2018)

Meilleur fonds sur 5 ans (2013-2018)

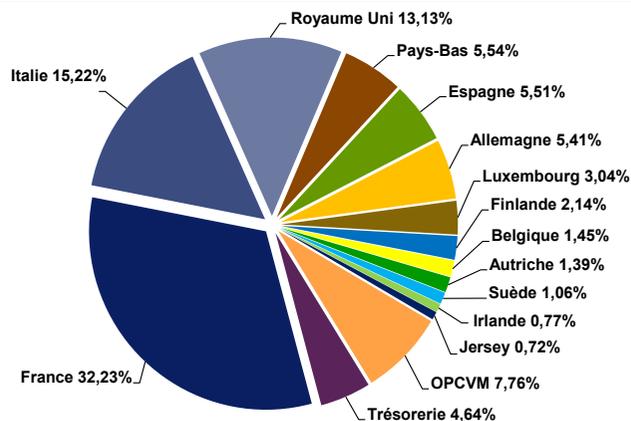
Catégorie « Bond EUR Short Term »

• FAITS MARQUANTS

Le 5 juin, la BCE a baissé ses taux directeurs de 25 bp, la 8^{ème} baisse sur 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 (*high yield*) s'est resserré de -18 bp à 282 bp.

Le fonds part I a progressé de +0,55% sur le mois et de +2,01% 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 et Edreams 2027 ont été rappelées par l'émetteur de manière anticipée, dans un contexte assez favorable pour les refinancements, y compris pour le *high yield*. Nous avons conservé un peu de liquidité pour être à même de nous repositionner si nécessaire. A ce jour, le portefeuille est investi à 17,34% sur des obligations à objectifs durables (dont des green bonds à hauteur de 8,40%).

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



Source Cogefi Gestion

• PORTEFEUILLE AU 30/06/2025

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (en % de l'actif net)	
OBLIGATIONS	87,60
Etats zone euro	-
Financières	16,87
Corporate (hors financières)	70,73
dont Obligations Convertibles*	-
AUTRES / OPC	7,76
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	4,64
TOTAL	100,00
Hors-bilan	
Futures sur taux	-

* Sensibilité actions du fonds via les OC et les dérivés = 0,00

PRINCIPALES LIGNES (en % de l'actif net)	
WEBUILD SPA 7% 27/09/2028	2,26
FINNAIR OYJ 4.75% 24/05/2029	2,13
BIRD AM VAR 13/09/2026	2,09
IMANES SARL 5.50% 09/10/2025	2,08
MARCOLIN SPA 6.125% 15/11/2026	2,08
EUTELSAT SA 2% 02/10/2025	2,06
AUDAX RENOVABLES SA 4.20% 2027	1,97
AKUO ENERGY SAS 4.25% 12/12/2026	1,87
OCEA SA VAR PERP	1,81
ILLIMITY BANK 5.75% 31/05/2027	1,80

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

Achats		Ventes	
	%		%
-	-	FAURECIA 7.25% 15/06/2026	1,41
-	-	EDREAMS ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	1,40
-	-	PLAYTECH 4.25% 2026	0,60
-	-	-	-
-	-	-	-

Source Cogefi Gestion

DONNÉES FONDAMENTALES	
Duration moyenne	1,76 année
Sensibilité du portefeuille	1,64
Taux moyen pondéré à maturité ajusté du risque de call*	4,51%

* Rendement estimé, valorisé au pire - Source Bloomberg

NOTATION ÉMETTEUR (en % de l'actif net)			
Investment Grade		High Yield	
AAA	-	BB+	13,74
AA+	-	BB	19,62
AA	-	BB-	6,99
AA-	-	B+	14,90
A+	-	B	11,21
A	1,68	B-	1,14
A-	1,67	CCC	-
BBB+	-	D	-
BBB	1,47	NR	12,20
BBB-	2,98	OPCVM	7,76
Trésorerie et Assimilées		4,64	

Source Bloomberg

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:



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

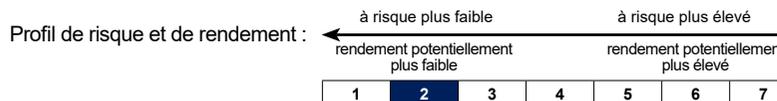
Encours : **12.66 M€**
Valeur liquidative : **1 096.86 €**
Performance 2025 : **+1.53%**



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

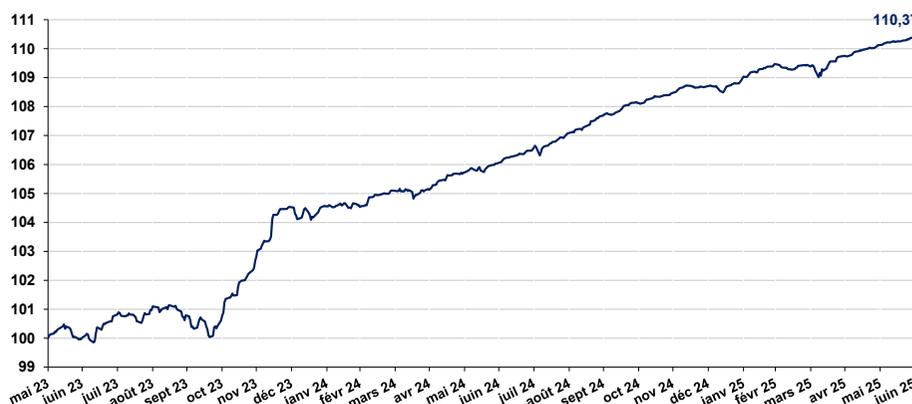
STATISTIQUES*

	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.

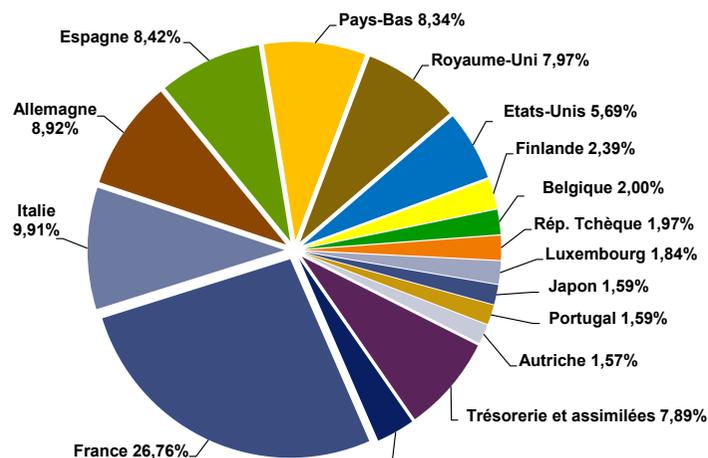
FAITS MARQUANTS

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:

