

NOTRE GAMME OPC

CHIFFRES-CLES AU 31/07/2026

			Valeur	Perf.	Perf.	3 ans***		5 ans****	
			liquidative	mensuelle*	2026**	Perf. cumulée	Volatilité	Perf. cumulée	Volatilité
ACTIONS	COGEFI PROSPECTIVE P	FR0010762518	178,61	-3,60%	17,25%	49,87%	15,96%	0,02%	19,33%
	FCP - Actions Europe Petites Capitalisations	Eligible au PEA							
	Indicateur de référence dividendes nets réinvestis (1)			3,73%	12,69%	47,55%	13,52%	29,04%	15,66%
	COGEFI ELIXIR P	FR0013140597	117,01	-1,68%	1,06%	7,42%	13,76%	-2,36%	15,88%
	FCP - Actions Europe Grandes Capitalisations Mixte	Eligible au PEA							
	Indicateur de référence dividendes nets réinvestis (2)			0,00%	12,20%	54,13%	13,94%	66,16%	15,89%
MIXTES	COGEFI VALEUR P	FR0007079132	51,44	1,74%	9,47%	16,46%	11,79%	5,00%	13,99%
	FCP - Actions Europe Grandes Capitalisations Mixte	Eligible au PEA							
	Indicateur de référence dividendes nets réinvestis (3)			1,04%	12,03%	50,54%	12,35%	69,27%	13,70%
	COGEFI FLEX DYNAMIC P	FR0010738211	119,20	0,32%	6,93%	17,77%	9,20%	-0,11%	10,56%
	FCP - Allocation EUR Agressive								
	Indicateur de référence coupons et div. nets réinvestis (4)			0,24%	8,58%	39,62%	7,80%	44,88%	8,71%
OBLIGATIONS	COGEFI HIGH QUALITY BOND P	FR0013421443	1 060,91	-0,53%	0,31%	10,03%	1,41%	5,14%	1,59%
	FCP - Obligations EUR Diversifiées								
	Indicateur de référence (5)			0,24%	1,52%	10,90%		13,66%	
	COGEFI SHORT TERM HIGH YIELD P	FR0007389002	596,84	0,20%	2,20%	15,36%	1,55%	5,56%	2,45%
	FCP - Allocation EUR Prudente								
	Indicateur de référence (6)			0,13%	1,57%	18,05%		17,49%	
	COGEFI BONDS 2029 P	FR001400FCA4	1 112,38	-0,06%	1,30%	11,09%	1,23%	'FCP créé le 23/05/2023 valeur origine 1 000 €	
	FCP - Obligations à échéance								

Source Cogefi Gestion

(1) FCI EMU Small Cap 300 depuis le 01/01/2026, EURO STOXX Small Net Total Return EUR avant

(2) FCI EMU 200 (€) depuis le 01/01/2026, EURO STOXX en € avant

(3) FCI Europe Large Cap 150 (€) depuis le 01/01/2026, STOXX Europe Large 200 en € avant

(4) 35% FCI World Developed 800 (€), 35% FCI Europe Large Cap 150 (€) (35% STOXX Europe Large 200 (€), 35% STOXX 1800 depuis 01/01/23 et MSCI World (€) avant), 30% iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 TR depuis le 01/04/25 et FTSE MTS 5-7 ans avant

(5) €STR capitalisé +0,6% depuis janv. 2022, Eonia Capitalisé +0,6% avant cette date

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

*Perf. mensuelle du 30/06/26 au 31/07/26

**Perf. 2026 du 31/12/25 au 31/07/26

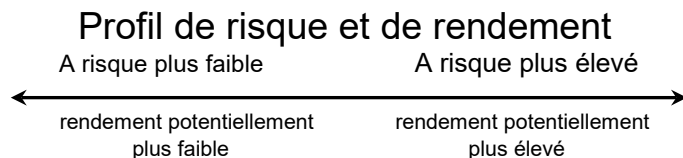
***3 ans du 31/07/23 au 31/07/26

****5 ans du 30/07/21 au 31/07/26

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.



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 PROSPECTIVE P



COGEFI ELIXIR P



COGEFI VALEUR P



COGEFI FLEX DYNAMIC P



COGEFI HIGH QUALITY BOND P



COGEFI SHORT TERM HIGH YIELD P



COGEFI BONDS 2029 P



■ 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 l'OPCVM.

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.

Réaliser une performance supérieure à l'Indice FCI EMU SMALL CAP 300 dividendes nets réinvestis, sur un horizon de placement supérieur à 5 ans, en diversifiant les investissements sur les différentes zones géographiques mondiales au travers de placements qui intègrent de façon prépondérante des sociétés de petites capitalisations (entre 150 millions et 1 milliard d'euros) et moyennes capitalisations (entre 1 et 5 milliards d'euros), éligible au Plan d'Epargne en Actions.

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2025	2024	2023
Fonds	-3.60	17.25	24.91	49.87	0.02	29.14	1.87	2.80
Indicateur de référence ⁽¹⁾	3.73	12.69	21.00	47.55	29.04	19.76	6.34	11.48

* Source Cogefi Gestion

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0010762518
Date de création	10/10/1997
Indicateur de référence ⁽¹⁾	FCI EMU Small Cap 300 dividendes nets réinvestis depuis le 01/01/2026 Euro Stoxx Small Net TR € depuis le 01/04/2025, Stoxx Europe TM Small € div. nets réinvestis avant
Catégorie Morningstar ⁽²⁾	FCP – Actions Europe Petites Capitalisations
Code Bloomberg	COGPROS FP
Durée de placement recommandée	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	2.60% TTC max.
Frais courants à partir du 1 ^{er} janv. 2026	2.95% de l'actif net
Dépositaire/Société gestion	SGSS / COGEFI Gestion
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 DIC PRIIPS des OPC disponible sur www.cogefi.fr. Ces fonds ne peuvent être souscrits par des «US Persons» ou assimilés.

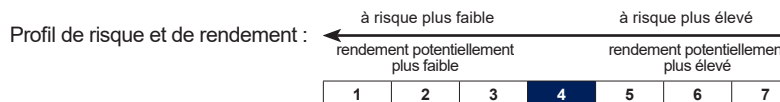
DONNÉES AU 31/07/2026

Encours : **25.01 M€**

Valeur liquidative : **178.61 €**

Performance 2026 : **+17.25%**

Notation Morningstar (Global) : **★★★**



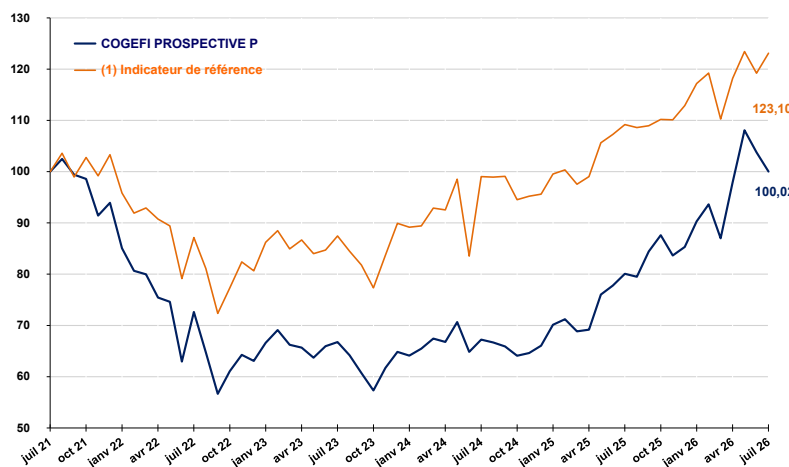
NOTE ESG*

Note ESG **22.1**

Niveau de risque ESG **Moyen**

Taux de couverture **78%**

*Sustainalytics Global ESG Universe

COGEFI PROSPECTIVE P / Indicateur de référence ⁽¹⁾ sur 5 ans glissants

Valérie LEFEBVRE



Sébastien KORCHIA



STATISTIQUES*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	18.11	15.96	19.33
Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾	12.56	13.52	15.66
Ratio de Sharpe du fonds	1.26	0.72	-0.11
Ratio de Sharpe indicateur ⁽¹⁾	1.50	0.81	0.20
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-10.23	-16.21	-46.71
⁽³⁾ Max drawdown indicateur ⁽¹⁾	-9.96	-14.78	-32.77

* 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.

TROPHÉE D'ARGENT
Meilleur fonds Actions Europe sur 10 ans
(au 31/03/2017)



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

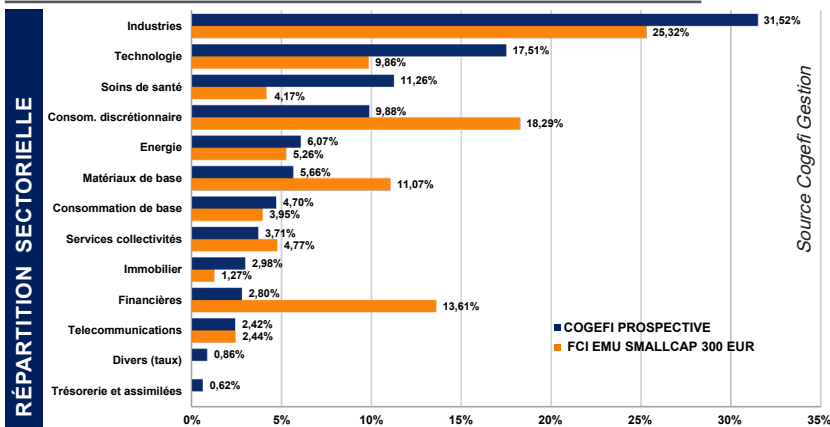
La résurgence du conflit au Moyen-Orient et la fin du cessez-le-feu ont attisé les craintes inflationnistes. Le pétrole est notamment repassé au-dessus de la barre de 100 \$ le baril. Les marchés se sont avérés très volatiles et ont terminé en légère croissance, malgré des publications du deuxième trimestre globalement solides des deux côtés de l'Atlantique.

Les investisseurs s'inquiètent également des investissements massifs réalisés dans l'IA et s'interrogent sur la rentabilité future de ceux-ci, ce qui a entraîné une forte correction de certaines valeurs de ce secteur.

En Europe, l'inflation a accéléré sous l'effet du renchérissement du prix de l'énergie et des services mais la croissance reste positive et les indicateurs économiques sont encourageants. En revanche, la croissance s'essouffle aux Etats-Unis où le principal moteur reste la consommation des ménages. Tant la BCE que la FED ont laissé leurs taux directeurs inchangés.

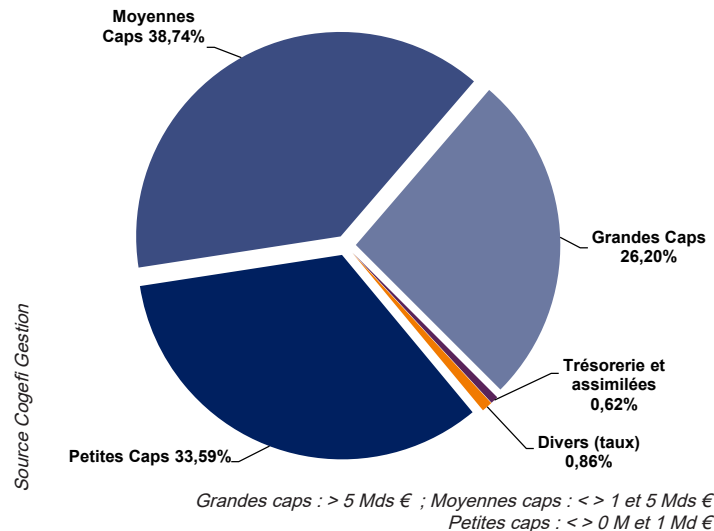
Cogefi Prospective a baissé de 3.60% en juillet et sa performance YTD s'établit ainsi à +17.25%, surperformant toujours son indicateur de référence. Nous avons arbitré Allwyn pour acheter Gek Terna, leader grec dans les infrastructures, et nous avons créé une ligne sur Fincantieri qui utilise sa récente augmentation de capital pour réaliser des acquisitions dont celle, très relative, de Next Géosolutions. Le fonds a bénéficié de l'OPA sur Irish Continental Group et nous avons renforcé nos principales convictions. GENFIT a été un fort contributeur positif, Ipsen ayant doublé ses objectifs de ventes sur Iqirvo. BESI, valeur corrélée aux semiconducteurs, a pour sa part contribué négativement à la performance du fonds, malgré le fait que nous ayons préalablement réduit fortement notre exposition.

Les perspectives des valeurs de notre univers restent très favorables. La volonté européenne de souveraineté, la nécessité accrue d'investissements en vue de l'indépendance industrielle et énergétique, du réarmement et les divers plans de financement et d'investissements dont les valeurs de notre univers vont bénéficier, seront des facteurs de soutien pour celles-ci.

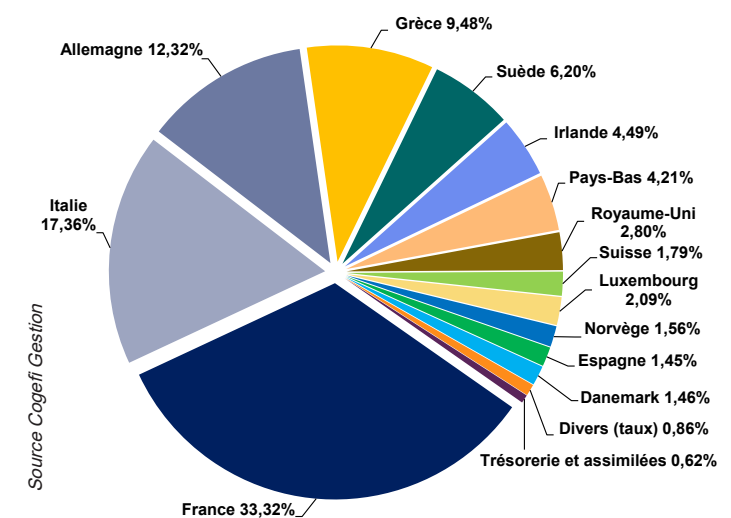


PORTFEUILLE AU 31/07/2026

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (pays émetteur)



PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF

MEDINCELL	5,60
VUSION	3,90
LU VE SPA	2,96
BESI	2,87
EXAIL TECHNOLOGIES	2,59
MAIRE	2,53
SFC SMART FUEL CELL	2,53
GENFIT	2,52
EXOSENS	2,33
SEMCO TECHNOLOGIES	2,27

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	%	Ventes	%
FINCANTIERI	1,64	BESI	2,47
GEK TERNA	1,45	EXAIL TECHNOLOGIES	1,73
WAVESTONE	0,53	IRISH CONTINENTAL	1,19
EXOSENS	0,28	ALLWYN	1,11

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

Positifs	*Impact %	Poids %M	Négatifs	*Impact %	Poids %M
GENFIT	0,68	2,23	BESI	-1,19	2,85
IRISH CONTINENTAL	0,32	1,19	MEDINCELL	-0,56	5,67
STORYTEL	0,23	1,47	SEMCO TECHNO	-0,48	2,31
METLEN ENERGY	0,20	1,68	LU VE SPA	-0,47	3,10

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

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

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

Ce fonds de valeurs de grandes capitalisations européennes a pour objectif d'obtenir, sur un horizon de placement supérieur à 5 ans, une performance supérieure à l'indice FCI EMU 200 en euros (dividendes nets réinvestis) au travers d'une sélection de titres de type «stock picking», en respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	2025	2024	2023
Fonds	-1.68	1.06	4.75	7.42	-2.36	4.26	1.89	12.36
Indicateur de référence ⁽¹⁾	0.00	12.20	21.74	54.13	66.16	24.25	9.26	18.55

* Source Cogefi Gestion

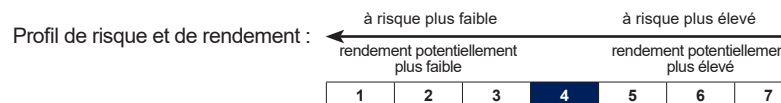
CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0013140597
Date de création	13/12/2016
Indicateur de référence ⁽¹⁾	FCI EMU 200 (€) dividendes nets réinvestis depuis le 01/01/2026 Euro Stoxx € div. nets réinvestis avant
Catégories Morningstar	FCP – Actions Europe Grdes Cap. Mixte
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	2.20% TTC max.
Frais courants à partir du 1 ^{er} janvier 2026	2.55% de l'actif net
Commission de surperformance	15% TTC maximum l'an de la performance du FCP au-delà du FCI EMU 200 (€) dividendes nets réinvestis, si la performance est positive
Dépositaire / Société de gestion	SGSS / COGEFI Gestion
Classification SFDR	Article 8

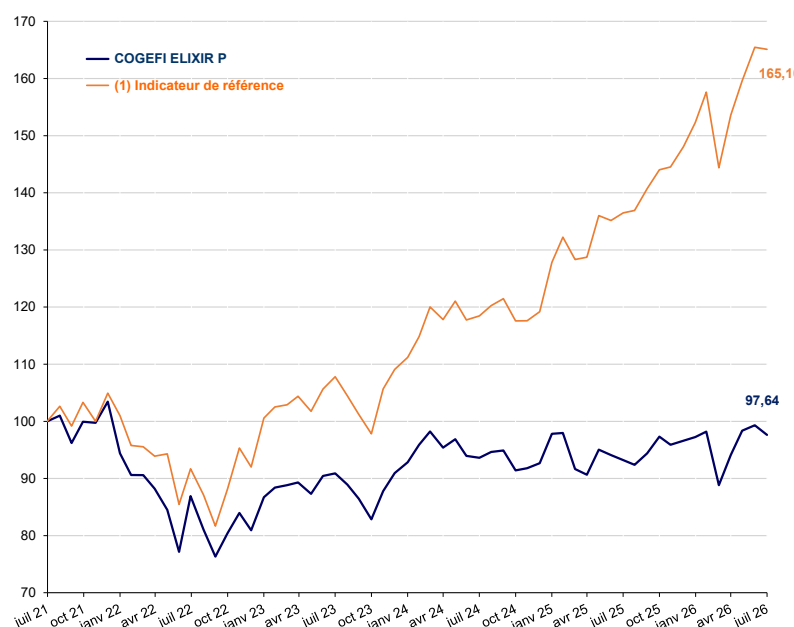
AVERTISSEMENT - Les OPC sont investis dans des instruments financiers sélectionnés par Cogefi Gestion qui connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Il est rappelé que tout investissement comporte des risques de perte. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué. Les performances 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 DIC PRIIPS des OPC disponible sur www.cogefi.fr. Ces fonds ne peuvent être souscrits par des «US Persons» ou assimilés.

DONNÉES AU 31/07/2026

Encours : **9.40 M€**
Valeur liquidative : **117.01 €**
Performance 2026 : **+1.06%**



COGEFI ELIXIR P / Indicateur de référence ⁽¹⁾ sur 5 ans glissants



Anne d'ANSELME



Valérie LEFEBVRE



NOTE ESG	Fonds	Univers*
Note ESG	16.3	15.8
Niveau de risque ESG	Faible	Faible
Taux de couverture	100%	99%

*Stoxx Europe 600 équilibré 20%

Source : Sustainalytics

STATISTIQUES*	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	14.21	13.76	15.88
Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾	14.52	13.94	15.89
Ratio de Sharpe du fonds	0.18	-0.03	-0.16
Ratio de Sharpe indicateur ⁽¹⁾	1.35	0.90	0.54
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-12.64	-19.08	-28.50
⁽³⁾ Max drawdown indicateur ⁽¹⁾	-10.02	-15.22	-24.63

* 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

Une fois n'est pas coutume, le marché a marqué une pause en juillet (stabilité pour l'indice européen FCI EMU 200 net return) après un 2^{ème} trimestre en forte progression. La fin du cessez-le-feu en Iran a fait passer le pétrole au-delà de 100 \$/b et a relancé les craintes inflationnistes. Par ailleurs, les investisseurs s'inquiètent toujours du risque de surinvestissements dans l'IA, également inflationniste, et d'une monétisation insuffisante des *hyperscalers*, ce qui a entraîné une nette correction du secteur des semiconducteurs et mémoires. En dépit de ce contexte, la BCE a maintenu ses taux inchangés mais assortis d'un discours vigilant, mentionnant que le choc inflationniste lié au conflit au Moyen-Orient n'était pas résorbé. Cogefi Elixir a reculé de 1.68% en juillet. Le fonds a été porté par le secteur de l'énergie (Eon, TotalEnergies) qui a été renforcé en début de mois avec la reprise du conflit. Le secteur de l'aéronautique/défense a bénéficié du salon de Farnborough qui s'est traduit par une vague de commandes pour Airbus. En contrepartie, les questionnements autour de l'IA ont entraîné des prises de bénéfices sur les *hyperscalers* mais également sur leurs fournisseurs, thématiques bien représentées dans le fonds (ASML, Nokia...). Les meilleurs contributeurs sur le mois de juillet sont Microsoft qui a publié un excellent T4 et a rassuré sur ses dépenses de capex, ainsi que Publicis qui a relevé ses objectifs 2026 en raison d'un meilleur momentum « new business ».

PORTEFEUILLE AU 31/07/2026

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS (en % de l'actif net)			
Achats	%	Ventes	%
TOTAL ENERGIES	0,97	DSV A/S	1,21
ASML HOLDING	0,61	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

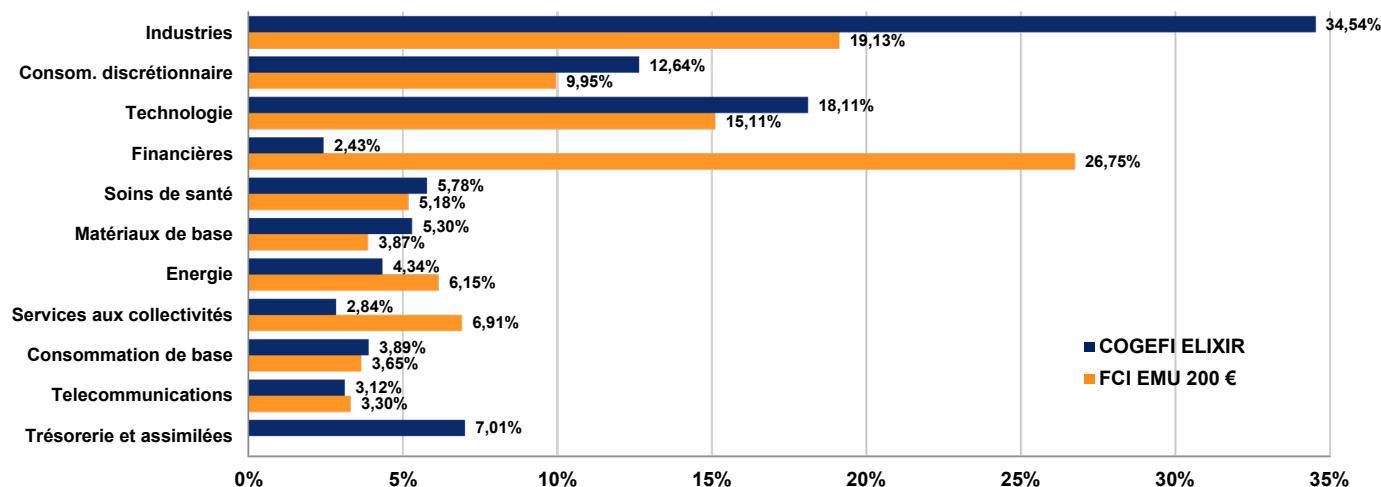
CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE SUR LE MOIS					
Positifs			Négatifs		
	*Impact%	Poids%M		*Impact%	Poids%M
MICROSOFT CORP	0,42	1,84	ASML HOLDING	-0,90	5,19
SAP	0,32	1,91	NOKIA	-0,60	1,62
PUBLICIS GROUPE	0,26	2,33	PRYSMIAN	-0,52	2,66
RHEINMETALL	0,25	1,72	MICRON TECHNO	-0,50	1,37

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

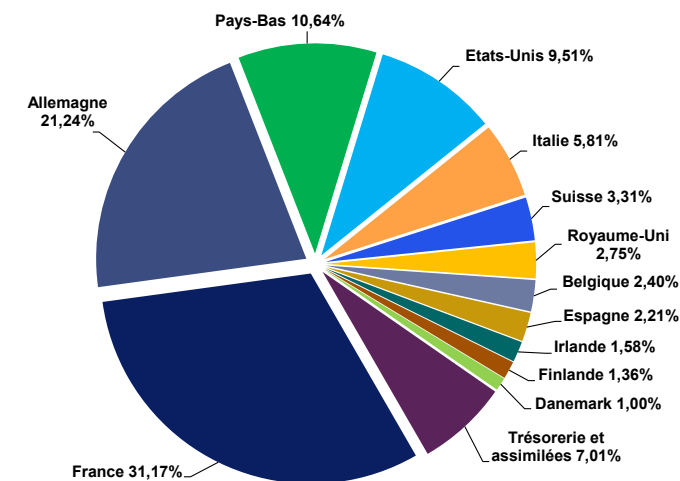
PRINCIPALES LIGNES (en % de l'actif net)			
ASML HOLDING	5,20	SIEMENS ENERGY	2,73
SCHNEIDER ELECTRIC	3,27	SIEMENS	2,68
BUREAU VERITAS	3,24	ALPHABET	2,64
AIR LIQUIDE	3,16	THALES	2,62
E.ON	2,84	AIRBUS BR BEARER	2,47

RÉPARTITION DU PORTFEUILL	
Petites Capitalisations (inférieures à 1 Md €)	-
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 5 Mds €)	0,87
Grandes Capitalisations (supérieures à 5 Mds €)	92,12
TOTAL ACTIONS	92,99
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	7,01
TOTAL	100,00

RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (pays émetteur)



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

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

Le fonds, qui a une classification «Actions des pays de l'Union Européenne», a pour objectif d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à l'indice FCI EUROPE LARGE CAP 150 en euros, dividendes nets réinvestis, au travers d'une sélection de titres de type « stock-picking ».

Le fonds est concentré autour d'une cinquantaine de lignes.

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)	2025	2024	2023
Fonds	1.74	9.47	14.49	16.46	5.00	12.55	-5.56	13.77
Indicateur de référence ⁽¹⁾	1.04	12.03	23.03	50.54	69.27	19.96	9.58	16.09

* Source Cogefi Gestion

CARACTÉRISTIQUES

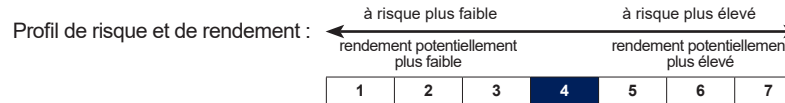
Code ISIN	FR0007079132
Date de création	20/12/2002
Indicateur de référence ⁽¹⁾	FCI Europe Large Cap 150 (€) div. nets réinvestis depuis le 01/01/2026 Stoxx Europe Large 200 (€) div. nets réinvestis avant
Catégorie Morningstar ⁽²⁾	FCP – Actions Europe Grdes Cap. Mixte
Code Bloomberg	COGEURP FP
Durée placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Frais de gestion fixes	2.20% TTC max.
Frais courants à partir du 1 ^{er} janvier 2026	2.55% de l'actif net
Frais de souscription	2% max.
Commission de surperformance	17,94% TTC l'an de la performance au-delà du FCI Europe Large Cap 150 (€) div. nets réinvestis
Dépositaire / Société de gestion	SGSS / COGEFI Gestion
Classification SFDR	Article 6

DONNÉES AU 31/07/2026

Encours : **19.71 M€**

Valeur liquidative : **51.44 €**

Performance 2026 : **+9.47%**



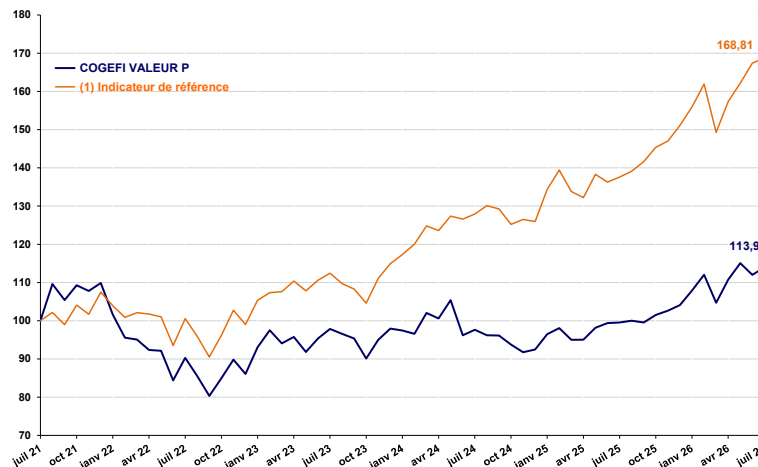
NOTE ESG*

Note ESG **17.5**

Niveau de risque ESG **Faible**

Taux de couverture **98%**

*Sustainalytics Global ESG Universe

COGEFI VALEUR P / Indicateur de référence ⁽¹⁾ sur 5 ans glissants

Sébastien KORCHIA



Valérie LEFEBVRE



STATISTIQUES*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	10.55	11.79	13.99
Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾	12.55	12.35	13.70
Ratio de Sharpe du fonds	1.17	0.20	-0.08
Ratio de Sharpe indicateur ⁽¹⁾	1.67	0.95	0.66
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-8.74	-18.81	-30.00
⁽³⁾ Max drawdown indicateur ⁽¹⁾	-9.26	-16.61	-17.80

* 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.

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.

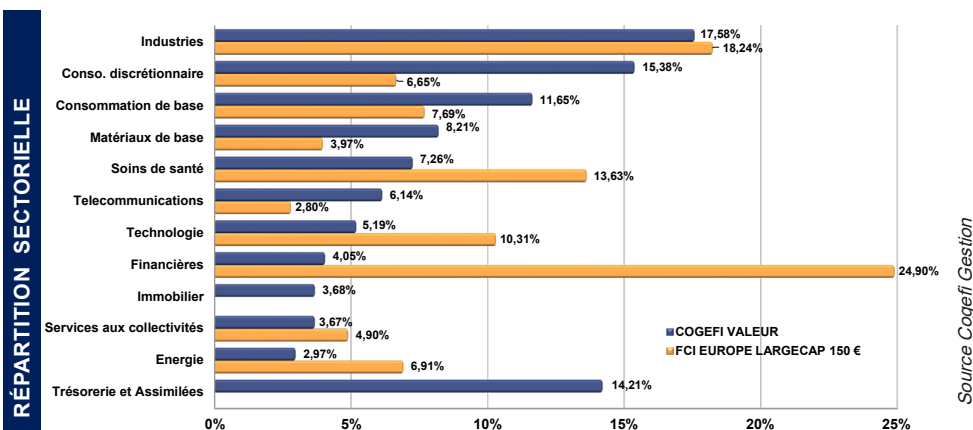
FAITS MARQUANTS

Les marchés européens ont fait preuve d'une remarquable résilience en juillet malgré un environnement toujours marqué par de fortes tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Les craintes liées à une éventuelle escalade entre les États-Unis et l'Iran ont entretenu la hausse des prix de l'énergie, faisant remonter le pétrole et ravivant les interrogations sur l'inflation ainsi que sur l'évolution des taux d'intérêt. Dans le même temps, les investisseurs se sont interrogés sur le rythme des investissements consacrés à l'intelligence artificielle et sur leur rentabilité à court terme, provoquant une correction marquée des valeurs liées aux semiconducteurs, particulièrement en Asie.

Pour autant, les marchés actions européens ont surperformé la plupart des grandes places mondiales. Soutenus par une saison de résultats globalement supérieure aux attentes, des indicateurs économiques plus solides qu'anticipé et la perspective d'une BCE restant attentive à l'évolution de l'inflation, le CAC 40, le DAX et le Stoxx Europe 600 ont terminé le mois en territoire positif. Cette dynamique a également bénéficié d'importants arbitrages géographiques au détriment des marchés américains et asiatiques, plus exposés aux valeurs technologiques.

Dans ce contexte, le fonds moins dépendant de la technologie, a enregistré une performance positive.

À l'approche d'une période traditionnellement plus volatile sur les marchés, et dans un environnement où les incertitudes géopolitiques et monétaires demeurent élevées, nous conservons une approche constructive mais prudente. Cette stratégie se traduit notamment par le maintien d'une diversification équilibrée, un léger retour sur la tech après le fort recul (Nokia) et par l'entrée en portefeuille d'une position sur l'or (Valterra), après le repli observé depuis ses récents sommets. Par ailleurs, quelques légers renforcements et arbitrages ont été opérés (IMCD, Edenred vs Aalbert, Vallourec, Fnac, Easyjet...).



PORTFEUILLE AU 31/07/2026

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS EN % DE L'ACTIF

	ACTIONS	85,79
Grandes capitalisations (supérieures à 5 Mds €)	52,90	
Moyennes capitalisations (entre 1 Md € et 5 Mds €)	24,54	
Petites capitalisations (inférieures à 1 Md €)	5,29	
Divers	3,05	

TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES 14,21

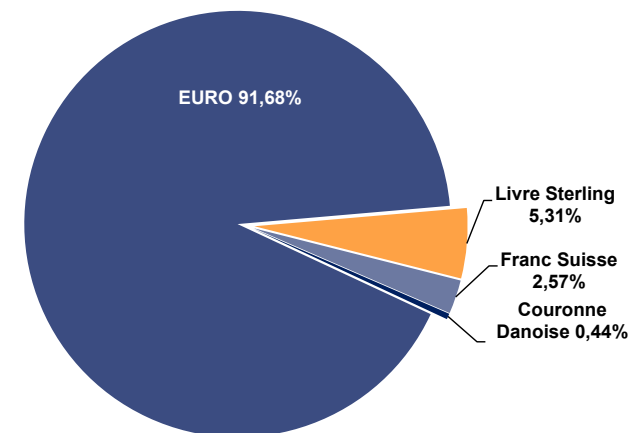
PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF

KINGSPAN GROUP	3,05	REMY COINTREAU	1,87
TELECOM ITALIA	2,24	DR PORSCHE	1,72
AMUNDI MDAQ UCITS ETF	1,91	CARREFOUR	1,70
KBC GROUPE	1,90	VALTERRA PLATINUM	1,65
GETLINK	1,88	ROSENBAUER	1,61

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

Positifs	*Impact%	Poids %M
ADECCO GROUP	0,31	0,80
REMY COINTREAU	0,24	1,74
EDENRED	0,21	0,89
PLUXEE	0,21	1,01

EXPOSITION DEVISES



Source Cogefi Gestion

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

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

FRANCE	24,13	ESPAGNE	3,56%	LUXEMBOURG	1,74
ALLEMAGNE	20,59	AUTRICHE	3,04%	AFRIQUE DU SUD	1,65
PAYS-BAS	13,03	ROYAUME UNI	2,88%	FINLANDE	1,01
IRLANDE	5,07	SUISSE	2,57%	DANEMARK	0,44
BELGIQUE	3,83	ITALIE	2,24%	Trésorerie et Assimilées	14,21

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	%	Ventes	%
VALTERRA PLATINUM	1,65	FNAC DARTY	3,50
NOKIA	1,01	VALLOUREC	1,02
EDENRED	0,51	CRODA INTERNATIONAL	0,89
DAIMLER TRUCK	0,46	AALBERTS BR BEARER	0,79

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:

PRI Principles for Responsible Investment

L'objectif de gestion du FCP est de surperformer, sur la durée de placement recommandée (5 ans), l'indicateur composite constitué de 35% de l'indice FCI World Developed 800 en euros, dividendes nets réinvestis, de 35% de l'indice FCI EUROPE LARGE CAP 150 en euros, dividendes nets réinvestis et 30% de l'iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 Total Return, en optimisant sa performance au moyen d'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. 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)	2025	2024	2023
Fonds	0.32	6.93	12.47	17.77	-0.11	12.82	-0.19	5.32
Indicateur de référence ⁽¹⁾	0.24	8.58	14.67	39.62	44.88	9.91	13.39	14.93

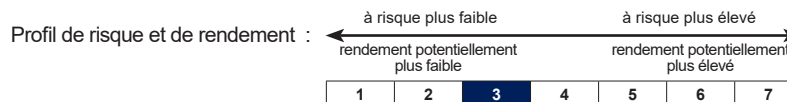
* Source Cogefi Gestion

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0010738211
Date de création	Décembre 1985
Indicateur de référence ⁽¹⁾	35% FCI World Developed 800 (€) div. nets réinvestis, 35% FCI Europe Large Cap 150 (€) div. nets réinvestis et 30% iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 TR coupons nets réinvestis depuis le 01/01/2026
Catégorie Morningstar ⁽²⁾	FCP – Allocation EUR Agressive
Code Bloomberg	PORTFLD FP
Durée placement recommandée	Supérieur à 5 ans
Frais de gestion fixes	1.95% TTC max.
Frais courants à partir du 1 ^{er} janvier 2026	2.25% de l'actif net
Frais de souscription	2% max.
Commission de surperformance	20% TTC maximum au-delà de l'indice composite, dividendes nets réinvestis, si la performance est positive
Dépositaire/Société gestion	SGSS / COGEFI Gestion
Classification SFDR	Article 8

DONNÉES AU 31/07/2026

Encours : **22.62 M€**
 Valeur liquidative : **119.20 €**
 Performance 2026 : **+6.93%**

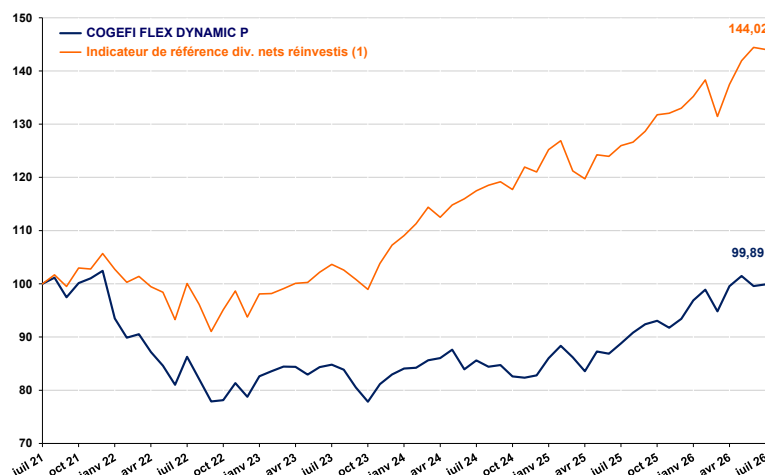


NOTE ESG*

Note ESG : **26.0**
 Niveau de risque ESG : **Moyen**
 Taux de couverture : **87%**

*Sustainalytics Global ESG Universe

COGEFI FLEX DYNAMIC P / Indicateur de référence⁽¹⁾ sur 5 ans glissants



Sébastien KORCHIA



Fabien VIELLEFOSSE



STATISTIQUES*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	9.10	9.20	10.56
Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾	7.77	7.80	8.71
Ratio de Sharpe	1.14	0.29	-0.20
Ratio de Sharpe indicateur ⁽¹⁾	1.61	1.14	0.64
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-6.27	-12.63	-26.31
⁽³⁾ Max drawdown indicateur ⁽¹⁾	-6.12	-12.07	-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 »

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.

• FAITS MARQUANTS

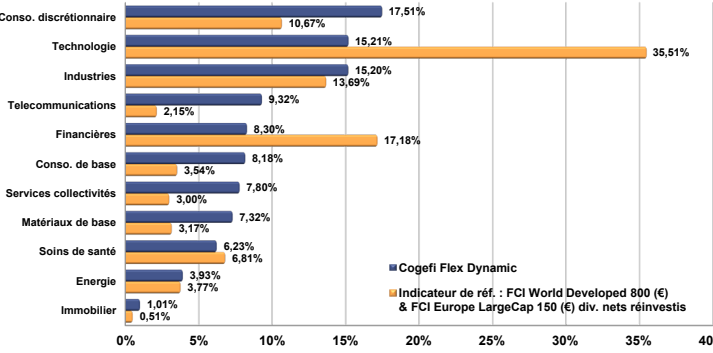
Les marchés ont été marqués par la poursuite de fortes tensions géopolitiques (États-Unis/Iran) en dépit d'une trêve normalement engagée pour 60 jours. Sa remise en cause a propulsé le pétrole au-dessus des 100 \$, relançant les craintes inflationnistes, et donc les tensions sur les taux longs qui ont atteint des niveaux très élevés, en Europe mais surtout au Japon et aux Etats-Unis avec un 30 ans bien au-delà des 5%. Par ailleurs, les investisseurs se sont inquiétés du risque de surinvestissements dans l'IA et d'une monétisation insuffisante des *hyperscalers*, ce qui a entraîné une nette correction du secteur des semiconducteurs et mémoires. Une correction pesant sur le Nasdaq mais tout particulièrement en Asie sur le Kospï coréen dont la hausse avait été alimentée par l'usage excessif des ETF.

Pour autant, les principaux indices actions ont encaissé toutes ces mauvaises nouvelles avec une étonnante résilience, via d'importants arbitrages entre compartiments, thématiques et également positionnement géographique avec un beau rebond de l'Europe, le tout soutenu par une très belle saison de publications de résultats.

Dans ce contexte, le fonds, plus exposé à l'Europe et moins à la technologie, a réalisé une performance positive.

Considérant que nous entrons dans une saisonnalité historiquement moins favorable et plus volatile et que nous sommes à moins de 100 jours des *midterms*, le positionnement reste toujours constructif mais prudent avec d'ailleurs l'entrée en portefeuille d'une position sur l'or (ETF + action Valterra) après son fort recul sur ses plus hauts.

RÉPARTITION SECTORIELLE • ACTIONS



• PORTEFEUILLE AU 31/07/2026

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS		%
ACTIONS, dont		72,79
Grandes Capitalisations (supérieures à 5 Mds €)		61,72
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 5 Mds €)		9,91
Petites Capitalisations (entre 150 M € et 1 Md €)		1,16
OBLIGATIONS		12,24
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES		14,97

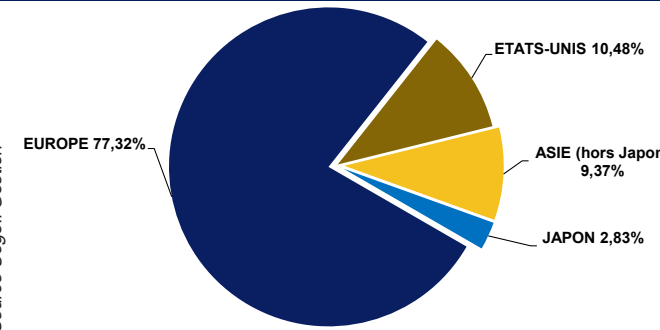
PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF • ACTIONS

JD.COM	2,54	GE VERNOVA	1,91
RWE	2,53	TENCENT	1,77
VALTERRA PLATINUM	2,16	SHELL	1,76
REMY COINTREAU	2,04	AIR FRANCE-KLM	1,73
STMICROELECTRONICS	2,02	DIAGEO	1,69

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

Positifs	*Impact%	Poids %M
JD.COM	0,57	2,28
PLUXEE	0,27	1,32
REMY COINTREAU	0,26	1,89
SHELL	0,25	1,64

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



EXPOSITION DEVISES		%
EURO		66,92
Couronne danoise (devise liée à l'€)		-
RISQUE DE CHANGE (hors € et devises liées)		33,08
Dollar (US)		21,47
Livre sterling		6,35
Yen (Japon)		2,83
Franc suisse		1,30
Couronne suédoise		1,13

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS • ACTIONS

Achats	%	Ventes	%
NOKIA	1,06	STMICROELECTRONICS	1,54
VALTERRA PLATINUM	1,51	FNAC DARTY	1,52
BESI	0,44	ANGLO AMERICAN	0,95
LU VE	0,43	BURBERRY GROUP	0,82

NOUS CONTACTER



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.

PROFIL DE GESTION

Le fonds a pour objectif d'obtenir une performance nette supérieure à l'€STR capitalisé +0,6%, 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	2025	2024	2023	
Fonds	-0,53	0,31	0,63	10,03	5,14	2,23	4,13	5,10	
⁽¹⁾ Indicateur de référence	0,24	1,52	2,61	10,90	13,66	2,73	4,28	3,83	

* Source Cogefi Gestion

CARACTÉRISTIQUES	
Code ISIN	FR0013421443
Date de création	02/07/2019
Indicateur de référence ⁽¹⁾	€STR capitalisé +0,6% depuis janv. 2022, Eonia Capit. +0,6% avant cette date
Catégories Morningstar ⁽²⁾	FCP – Obligations EUR Diversifiées
Durée de placement recommandée	Supérieur à 2 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	0,40% TTC max.
Frais courants à partir du 1 ^{er} janvier 2026	0,70% de l'actif net
Frais de souscription	2% max.
Dépositaire / Société de gestion	SGSS / COGEFI Gestion
Classification SFDR	Article 8

DONNÉES AU 31/07/2026

Encours : 8.62 M€

Valeur liquidative : 1 060.91 €

Performance 2026 : +0.31%

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

QR

Fabien VIEILLEFOSSE

Augustin MALBREIL

OBLIGATIONS DURABLES

%

Green bond 18,38

Sustainable bond 8,08

Social bond 0,00

Exposition en obligations à objectifs durables 26,46

Source de données : Bloomberg

NOTE ESG*

Note ESG 18,3

Niveau de risque ESG Faible

Taux de couverture 78%

*Sustainalytics Global ESG Universe

COGEFI HIGH QUALITY BOND P / Indicateur de référence ⁽¹⁾ sur 3 ans glissants

Date	COGEFI HIGH QUALITY BOND P (%)	Indicateur de référence ⁽¹⁾ (%)
Juil 23	100.0	100.0
oct 23	101.5	101.0
janv 24	103.0	102.0
avr 24	104.0	103.0
juil 24	105.0	104.0
oct 24	106.0	105.0
janv 25	107.0	106.0
avr 25	108.0	107.0
juil 25	109.0	108.0
oct 25	110.0	109.0
janv 26	110.0	109.0
avr 26	110.0	109.0
juil 26	110.03	109.12

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

Fin juillet, la FED a maintenu ses taux directeurs inchangés malgré la remontée de l'inflation que Kevin Warsh considère toujours comme temporaire. La BCE a également maintenu ses taux directeurs sans vouloir tracer une trajectoire claire, même si les marchés anticipent toujours 1 à 2 hausses de taux d'ici la fin de l'année. Le conflit au Proche-Orient continue à être au centre de l'actualité avec un détroit d'Ormuz toujours quasi fermé, un prix du pétrole autour de 100 \$ le baril et des taux courts au plus haut. Les publications de résultats trimestriels de juillet ont été nombreuses, dans l'ensemble plutôt favorables, notamment sur les secteurs de l'énergie et des valeurs financières (banques principalement). Dans ce contexte toujours très volatile, les marchés actions sont restés proches de la neutralité : +1,26% sur le CAC, +0,47% sur l'Eurostoxx 50 et -0,13% sur le S&P 500. Les rendements de dettes d'état se sont écartés, tant sur le 2 ans que sur le 10 ans, touchant à nouveau des plus haut. Ainsi, le 10 ans américain s'écarte de +27 bp à 4,73%, le 10 ans français de +36 bp à 4,00% et le 10 ans allemand de +34 bp à 3,20%. Le marché primaire crédit a été moins actif en juillet en raison des nombreuses publications de résultats. Les émissions se placent toujours assez correctement sur les marchés y compris sur le segment *high yield*. L'indice iTraxx Main 5 ans (*investment grade*) s'est écarté de +3 bp à 54 bp sur le mois. Sur le mois, la performance du fonds part P a baissé de -0,53%, et elle est positive de +0,31% depuis le début de l'année. La performance du fonds est à nouveau impactée négativement par l'écartement des taux et des spreads. Nous avons réajusté notre position sur le BTP (emprunt d'état italien) pour ajuster notre trésorerie. Le portefeuille est investi à 26,46% sur des obligations à objectifs durables (dont des green bonds à hauteur de 18,38%).

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

Achats	%	Ventes	%
-	-	ISLANDSBNAKI 4.625% 27/03/2028	1,19
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

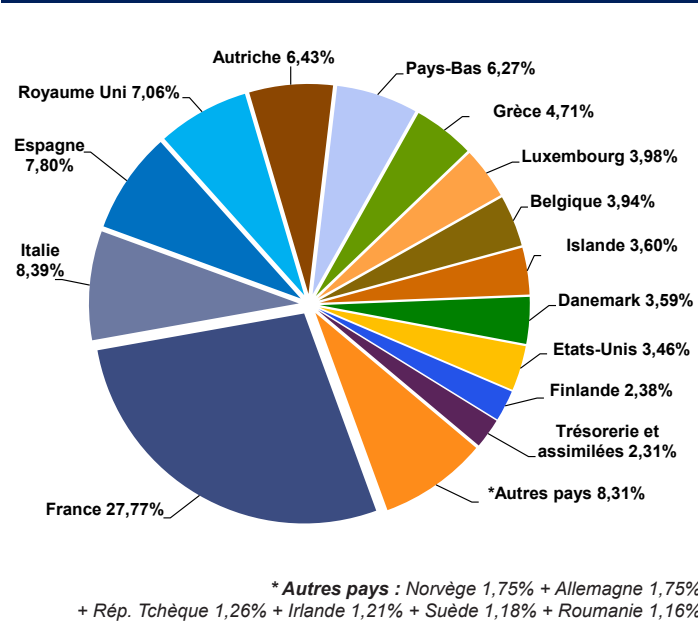
AVERTISSEMENT - Les OPC sont investis dans des instruments financiers sélectionnés par Cogefi Gestion qui connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Il est rappelé que tout investissement comporte des risques de perte. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué. Les performances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

• PORTEFEUILLE AU 31/07/2026

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (en % de l'actif net)	
OBLIGATIONS	97,69
Etats zone euro	2,02
Financières	50,97
Corporate (hors financières)	44,70
OPC	-
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	2,31
TOTAL	100,00
Hors-bilan	
Futures sur taux	-
RÉPARTITION (en % de l'actif net)	
Taux fixe	97,69
Taux variable	-
OPC	-
Trésorerie et Assimilées	2,31
PRINCIPALES LIGNES (en % de l'actif net)	
BANCO SANTANDER VAR 23/08/2033	2,52
IMERYS SA 4.75% 29/11/2029	2,45
ATHOR HOLDING LTD 6.625% 16/06/2028	2,43
EUROBANK SA VAR 24/09/2030	2,42
ISLANDSBNAKI 4.625% 27/03/2028	2,39
INDUSTRIAL POWER CORP 4.25% 22/05/2031	2,38
ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.125% 2031	2,37
UNICAJA BANCO SA VAR 30/06/2031	2,36
ENI SPA VAR PERPETUAL 31/12/2099	2,34
ALTRAD INVESTMENT AUTHOR 3.704% 2029	2,31

DONNÉES FONDAMENTALES	
Duration moyenne	2,96 années
Sensibilité du portefeuille	2,85
Taux moyen pondéré à maturité ajusté du risque de <i>call</i> *	3,82%
* Rendement estimé, valorisé au pire - Source Bloomberg	
RÉPARTITION PAR RATING (en % de l'actif net) *	
Trésorerie et Assimilées	2,31
OPC	-
Investment Grade	97,69
Non Noté	-
High Yield	-
Source Bloomberg	

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



NOUS CONTACTER



Le Fonds, qui est de classification « Obligations et autres titres de créances libellés en euros » a pour objectif d'obtenir une performance nette de frais supérieure à iBoxx Euro High Yield 1-3 ans sur une durée de placement recommandée de 3 ans. Cette recherche passe par un processus en 2 étapes :

- 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),
- Un bond-picking axé majoritairement sur des stratégies de portage.

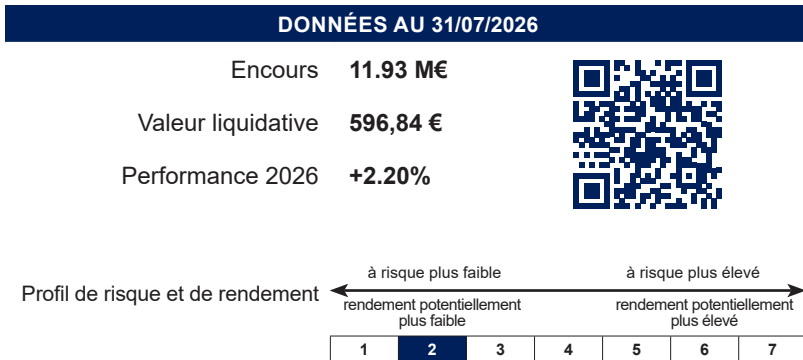
Parmi les critères internes choisis afin de limiter le risque, la sensibilité moyenne du portefeuille s'établit autour de 2 et l'exposition au risque action, indirecte, se situe en règle générale entre 0 et 10% de l'actif.

PERFORMANCES (%)*								
Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2025	2024	2023
Fonds	0,20	2,20	3,05	15,36	5,56	3,37	5,88	2,21
Indicateur de référence ⁽¹⁾	0,13	1,57	3,24	18,05	17,49	5,17	6,25	8,01

* Source Cogefi Gestion

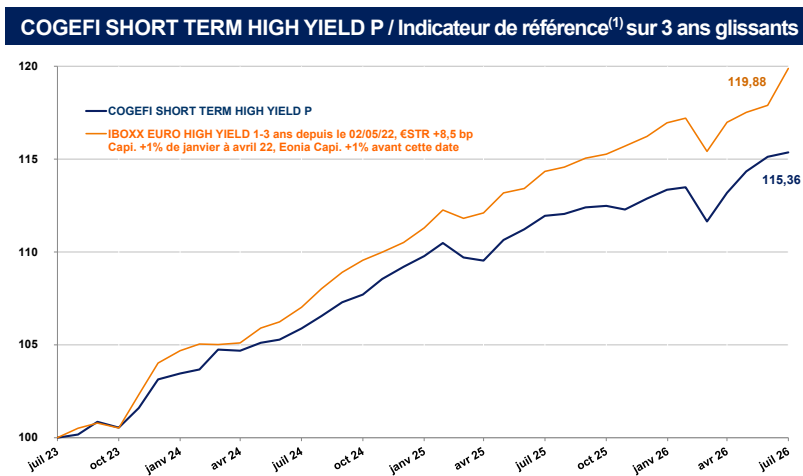
CARACTÉRISTIQUES	
Code ISIN	FR0007389002
Date de création	16/02/1998
Indicateur de référence ⁽¹⁾	IBOXX Euro High Yield 1-3 ans depuis le 02/05/2022, €STR +8,5 bp Capitalisé +1% de début janvier à fin avril 2022, Eonia Capitalisé +1% avant cette date
Catégorie Morningstar ⁽²⁾	FCP – Allocation EUR Prudente
Code Bloomberg	CRTTOPR FP
Durée de placement recommandée	Supérieur à 3 ans
Frais de gestion fixes	1,10% TTC
Frais courants à partir du 1 ^{er} janvier 2026	1,40% de l'actif net
Frais de souscription	2% max.
Commission de surperformance	20% TTC max. l'an de la performance du FCP au-delà de l'iBoxx Euro High Yield 1-3 ans, en euros div. nets réinvestis, si la performance est positive
Dépositaire/Société de gestion	SGSS / COGEFI Gestion
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 DIC PRIIPS des OPC disponible sur www.cogefi.fr. Ces fonds ne peuvent être souscrits par des «US Persons» ou assimilés.



OBLIGATIONS DURABLES	%	NOTE ESG*	
Green bond	6,11	Note ESG	21,0
Sustainable bond	7,98	Niveau de risque ESG	Moyen
Social bond	0,00	Taux de couverture	70%
Exposititon en obligations à objectifs durables	14,09		

Source de données : Bloomberg *Sustainalytics Global ESG Universe



STATISTIQUES*	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	1,41	1,55	2,45
Ratio de Sharpe du fonds	0,65	1,28	-0,42
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-1,71	-2,44	-11,33

* 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)

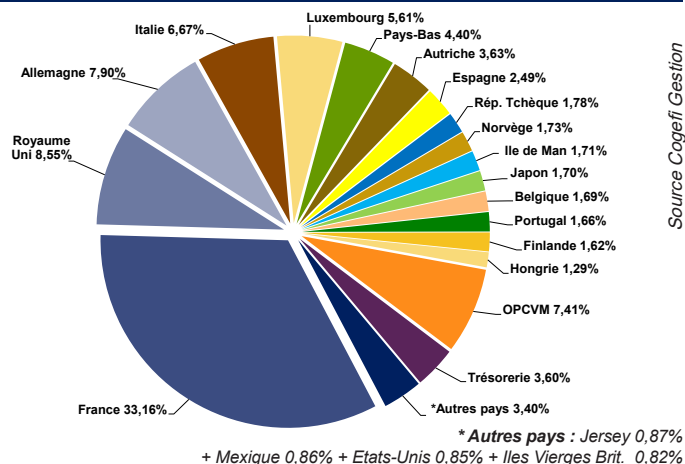
Catégorie « Bond EUR Short Term »

FAITS MARQUANTS

Fin juillet, la FED a maintenu ses taux directeurs inchangés malgré la remontée de l'inflation que Kevin Warsh considère toujours comme temporaire. La BCE a également maintenu ses taux directeurs sans vouloir tracer une trajectoire claire, même si les marchés anticipent toujours 1 à 2 hausses de taux d'ici la fin de l'année. Le conflit au Proche-Orient continue à être au centre de l'actualité avec un détroit d'Ormuz toujours quasi fermé, un prix du pétrole autour de 100 \$ le baril et des taux courts au plus haut. Les publications de résultats trimestriels de juillet ont été nombreuses, dans l'ensemble plutôt favorables, notamment sur les secteurs de l'énergie et des valeurs financières (banques principalement). Dans ce contexte toujours très volatile, les marchés actions sont restés proches de la neutralité : +1,26% sur le CAC, +0,47% sur l'Eurostoxx 50 et -0,13% sur le S&P 500. Les rendements de dettes d'état se sont écartés, tant sur le 2 ans que sur le 10 ans, touchant à nouveau des plus haut. Ainsi, le 10 ans américain s'écarte de +27 bp à 4,73%, le 10 ans français de +36 bp à 4,00% et le 10 ans allemand de +34 bp à 3,20%. Le marché primaire crédit a été moins actif en juillet en raison des nombreuses publications de résultats. Les émissions se placent toujours assez correctement sur les marchés y compris sur le segment *high yield*. L'indice iTraxx Xover 5 ans (*high yield*) s'écarte de +17 bp à 261 bp, restant malgré tout sur un niveau relativement serré depuis le début de l'année.

Sur le mois, la performance du fonds part P a continué à progresser de +0,20%, elle est positive de +2,20% depuis le début de l'année. Les spreads de crédit s'étant écartés, la performance positive est essentiellement due au portage (le coupon moyen du fonds est supérieur à 6%). Les émissions Profine 9 3/8 2028 et Loxam 2027 ont été rappelées par l'émetteur. L'émission convertible Worldline 2026 a été remboursée à la maturité. Sur le mois, nous avons entré une position sur Air France 5 ¾ Perp dont le rendement est très attractif, mais aussi renforcé notre position sur Profine 7 5/8 2031 et sur le BTP 2027 (emprunt d'état italien) pour investir notre liquidité. Nous avons également entré une position sur le fonds Global convertible de Quaero Capital afin de renforcer notre exposition aux obligations convertibles tout en la diversifiant. A ce jour, le portefeuille est investi à 14,10% sur des obligations à objectifs durables (dont des green bonds à hauteur de 6,11%).

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



PORTEFEUILLE AU 31/07/2026

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (en % de l'actif net)	
OBLIGATIONS	88,89
Etats zone euro	2,68
Financières	15,81
Corporate (hors financières)	70,50
dont <i>Obligations Convertibles*</i>	3,10
AUTRES / OPC	7,41
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	3,60
TOTAL	100,00
Hors-bilan	
Futures sur taux	-

* Sensibilité actions du fonds via les OC et les dérivés = 0,59

PRINCIPALES LIGNES (en % de l'actif net)	
VIRIDIEN 8.5% 15/10/2030	4,08
ERAMET SA 22/05/2028	2,58
BIRD AM VAR 13/09/2026	2,54
UBISOFT ENTERTAINMENT CV 2.375% 2028	2,51
SGL CARBON SE 5.75% CV 28/06/2028	2,50
WORLDLINE SA FRANCE 0.875% 2027	2,39
OCEA SA VAR PERP	2,34
QUATTRUCCI HOLDING 7% 20/12/2027	2,19
CLARIANE CV VAR PERPETUAL	2,03
PORR VAR PERPETUAL 31/12/2099	1,91

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS (en % de l'actif net)		
Achats		%
ITALIAN REPUBLIC 6.5% 01/11/2027	1,81	
CLARIANE CV VAR PERPETUAL	0,92	
HT TROPLAST AG 7.625% 15/06/2031	0,84	
AIR FRANCE KLM VAR PERPETUAL	0,83	
ITALY 2.2% 28/02/2028	0,83	
Ventes		%
HT TROPLAST AG 9.375% 15/07/2028	2,15	
LOXAM SAS 4.5% 15/02/2027	1,67	
WORLDLINE SA 0% CONV 30/07/2026	1,45	
CPI PROPERTY GROUP SA 7% 07/05/2029	0,89	
BFF BANK SPA VAR 20/03/2029	0,83	

DONNÉES FONDAMENTALES	
Duration moyenne	1,62 année
Sensibilité du portefeuille	1,60
Taux moyen pondéré à maturité ajusté du risque de <i>call*</i>	6,38%
* Rendement estimé, valorisé au pire - Source Bloomberg	

NOTATION ÉMETTEUR (en % de l'actif net)			
Investment Grade		High Yield	
AAA	-	BB+	6,65
AA+	-	BB	24,76
AA	-	BB-	6,18
AA-	-	B+	16,06
A+	-	B	17,17
A	-	B-	1,35
A-	-	CCC	-
BBB+	-	D	-
BBB	-	NR	16,82
BBB-	-	OPCVM	7,41
Trésorerie et Assimilées			3,60
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 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:



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.

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans	2025	2024
Cogefi Bonds 2029 P	-0,06	1,30	1,85	11,09	2,14	3,70

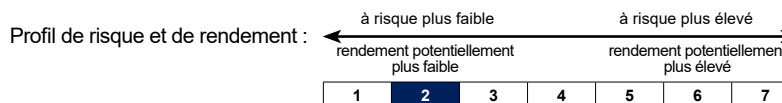
* Source Cogefi Gestion

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR001400FCA4
Date de création	23/05/2023
Indicateur de référence	Néant
Catégories Morningstar	FCP – Obligations à échéance
Durée de placement recommandée	4 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	1,25% TTC max.
Frais courants à partir du 1 ^{er} janvier 2026	1,55% de l'actif net
Frais de souscription	Néant
Commission de surperformance	Néant
Dépositaire / Société de gestion	SGSS / COGEFI Gestion
Classification SFDR	Article 6

DONNÉES AU 31/07/2026

Encours : **11.21 M€**
 Valeur liquidative : **1 112.38 €**
 Performance 2026 : **+1.30%**



**Fabien
VIEILLEFOSSE**



**Augustin
MALBREIL**

OBLIGATIONS DURABLES

	%
Green bond	9,25
Sustainable bond	3,71
Social bond	0,00
Expositon en obligations à objectifs durables	12,96

Source Bloomberg

NOTE ESG*

Note ESG	22,1
Niveau de risque ESG	Moyen
Taux de couverture	76%

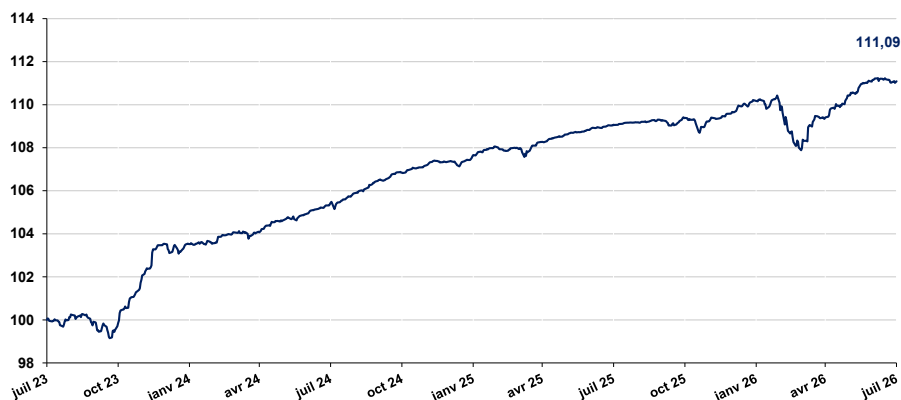
*Sustainalytics Global ESG Universe

STATISTIQUES*

	1 an	3 ans
Volatilité annualisée du fonds	1,51	1,23
Ratio de Sharpe du fonds	-0,18	0,55
(1) Max drawdown du fonds	-2,30	-2,30

(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.

COGEFI BONDS 2029 P depuis sa création



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



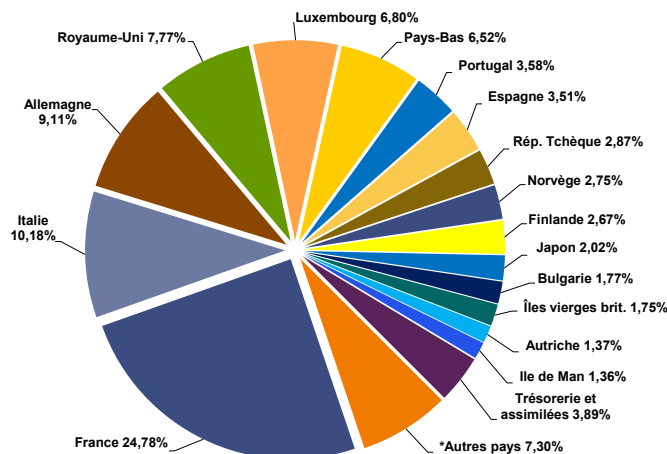
11 rue Auber - 75009 Paris
 +33 (0)1 40 06 02 22
www.cogefi.fr - contact@cogefi.fr
 Agrément AMF GP97090
 (www.amf-france.org)

FAITS MARQUANTS

Fin juillet, la FED a maintenu ses taux directeurs inchangés malgré la remontée de l'inflation que Kevin Warsh considère toujours comme temporaire. La BCE a également maintenu ses taux directeurs sans vouloir tracer une trajectoire claire, même si les marchés anticipent toujours 1 à 2 hausses de taux d'ici la fin de l'année. Le conflit au Proche-Orient continue à être au centre de l'actualité avec un détroit d'Ormuz toujours quasi fermé, un prix du pétrole autour de 100 \$ le baril et des taux courts au plus haut. Les publications de résultats trimestriels de juillet ont été nombreuses, dans l'ensemble plutôt favorables, notamment sur les secteurs de l'énergie et des valeurs financières (banques principalement). Dans ce contexte toujours très volatile, les marchés actions sont restés proches de la neutralité : +1,26% sur le CAC, +0,47% sur l'Eurostoxx 50 et -0,13% sur le S&P 500. Les rendements de dettes d'état se sont écartés, tant sur le 2 ans que sur le 10 ans, touchant à nouveau des plus haut. Ainsi, le 10 ans américain s'écarte de +27 bp à 4,73%, le 10 ans français de +36 bp à 4,00% et le 10 ans allemand de +34 bp à 3,20%. Le marché primaire crédit a été moins actif en juillet en raison des nombreuses publications de résultats. Les émissions se placent toujours assez correctement sur les marchés y compris sur le segment *high yield*. L'indice iTraxx Main 5 ans (*investment grade*) s'est écarté de +3 bp à 54 bp et l'indice iTraxx Xover 5 ans (*high yield*) de +17 bp à 261 bp.

Sur le mois, la performance du fonds part P a légèrement baissé -0,06%, elle est positive de +1,30% depuis le début de l'année. La performance a été impactée négativement par l'écartement des spreads de crédit et l'augmentation des rendements des obligations courtes. L'émission Profine 9 3/8 2028 7 a été rappelée par l'émetteur. L'émission convertible Worldline 2026 a été remboursée à la maturité. Nous avons entré une position sur le BTP (emprunt d'état italien) pour ajuster le niveau de notre trésorerie. Nous avons renforcé notre position sur Viridien 2030 qui offre toujours un rendement très attractif. Le portefeuille est investi à 12,96% sur des obligations à objectifs durables (dont des green bonds à hauteur de 9,25%).

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



* Autres pays : Danemark 0,96% + Irlande 0,94% + Mexique 0,92% + Hongrie 0,92% + Suède 0,91% + Roumanie 0,90% + Jersey 0,90% + Belgique 0,85%

PORTEFEUILLE AU 31/07/2026

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

OBLIGATIONS	96,11
Etats zone euro	2,85
Financières	17,40
Corporate (hors financières)	75,86
dont Obligations Convertibles*	4,54
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	3,89

* Sensibilité actions du fonds via les OC et les dérivés = 1,54

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

Trésorerie et Assimilées	3,89
Investment Grade	13,51
Non Noté	16,25
High Yield	66,35

PRINCIPALES LIGNES (en % de l'actif net)

VIRIDIEN 8.5% 15/10/2030	4,35
OEG FINANCE PLC 7.25% 27/09/2029	2,84
CANAL PLUS SA 4.625% 03/12/2030	2,74
SGL CARBON SE 5.75% CV 28/06/2028	2,67
MOTA ENGIL SGPS SA 4.50% 23/05/2030	2,66
SOFTBANK GROUP CORP 5.25% 10/10/2029	2,02
ITALIAN REPUBLIC 6.5% 01/11/2027	1,96
DOBANK 7% 28/02/2030	1,92
ZF EUROPE FINANCE BV 7% 12/06/2030	1,91
ENERGO PRO AS 8.0% 27/05/2030	1,90

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

Achats	%
ITALIAN REPUBLIC 6.5% 01/11/2027	1,92
ITALY 2.2% 28/02/2028	0,88
-	-
-	-
-	-

DONNÉES FONDAMENTALES

Duration moyenne	2,42 années
Sensibilité du portefeuille	2,29
Taux moyen pondéré à maturité ajusté du risque de <i>call</i> *	5,58%

* Rendement estimé, valorisé au pire - Source Bloomberg

RÉPARTITION (en % de l'actif net)

Taux fixe	92,51
Taux variable	3,60
Trésorerie et Assimilées	3,89

RÉPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif net)

Immobilier	7,24	Holging	1,84
Services pétroliers	7,19	Autre prod manufacturière	1,83
Télécommunications	7,10	Société d'investissement	1,81
Financières diversifiées	6,53	Agriculture	1,77
Electricité	6,48	Informatique	1,76
Ingénierie et construction	5,40	Hôtellerie	1,75
Internet	4,38	Distribution	1,43
Chimie	4,33	Divertissement	1,36
Service commercial	3,61	Energies alternatives	0,99
Souverain	2,85	Banque	0,92
Equipementier auto	2,83	Pétrole et gaz	0,92
Loisirs	2,77	Produits pharmaceutiques	0,91
Commerce de détail	2,76	Transport	0,91
Compagnies aériennes	2,75	Foncières	0,90
Média	2,74	Autres services alimentaires	0,89
Mines	2,72	Contrôle environnemental	0,89
Logiciel	2,68	Service de santé	0,87
		Trésorerie et Assimilées	3,89

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 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:

