COGEFI **GESTION** MAI 2025

	NOTRE GAMME OPC			CHIFFRES-CLES AU 30/05/2025					
		'	Valeur	Perf.	Perf.	3 ans	3***	5 ans	***
			liquidative	mensuelle*	2025**	Perf. cumulée	Volatilité	Perf. cumulée	Volatilité
	COGEFI PROSPECTIVE P	FR0010762518	135,75	9,92%	15,08%	1,91%	17,36%	17,06%	19,14%
	FCP - Actions Europe Petites Capitalisations	Eligible au PEA							
	Indicateur de référence dividendes nets réinvestis (1)			5,11%	9,69%	17,29%	15,67%	58,59%	16,21%
S	COGEFI ELIXIR P	FR0013140597	113,90	4,85%	2,57%	12,45%	14,96%	24,16%	15,93%
ACTIONS	FCP - Actions Europe Grandes Capitalisations Mixte	Eligible au PEA							
AC.	EURO STOXX en € dividendes nets réinvestis			5,66%	14,13%	44,23%	15,16%	89,08%	16,64%
	COGEFI VALEUR P	FR0007079132	44,32	3,31%	6,16%	6,56%	13,37%	22,87%	14,94%
	FCP - Actions Europe Grandes Capitalisations Mixte	Eligible au PEA							
	STOXX Europe Large 200 en € dividendes nets réinvestis			4,62%	9,81%	36,91%	13,27%	84,10%	14,57%
ပ္သ	COGEFI FLEX DYNAMIC P	FR0010738211	104,15	4,45%	5,41%	3,14%	9,87%	14,51%	11,23%
MIXTES	FCP - Allocation EUR Agressive								
Ξ	Indicateur de référence coupons et div. nets réinvestis (2)			3,71%	2,30%	26,40%	9,12%	56,09%	9,36%
	COGEFI HIGH QUALITY BOND P	FR0013421443	1 047,37	0,44%	1,24%	10,84%	1,42%	9,59%	1,50%
	FCP - Obligations EUR Diversifiées								
	Indicateur de référence (3)			0,80%	1,84%	10,91%		10,19%	
S	COGEFI SHORT TERM HIGH YIELD P	FR0007389002	572,45	1,01%	1,32%	7,81%	2,74%	17,94%	2,67%
<u> </u>	FCP - Allocation EUR Prudente								
ΙĄ	Indicateur de référence (4)			0,96%	2,41%	16,86%		18,18%	
OBLIGATIONS	COGEFI BONDS 2026 P	FR001400FCA4	1 087,58	0,31%	1,16%	FCD aráá	FCD ant to 22/05/2022 valour animina 4 000 C		
O	FCP - Allocation EUR Prudente					FCP créé le 23/05/2023 valeur origine 1 000 €			
	ORIGINES R - Fonds partenaire	FR0013420767	1 013,98	0,82%	1,64%	9,15%	2,69%	8,31%	2,45%
	FCP - Obligations EUR Emprunts Privés								
	iBOXX-Index EUR Liquid Sovereigns Total Return			-0,13%	0,49%	-4,88%	8,55%	-16,42%	7,41%

Source Cogefi Gestion

(1) EURO STOXX Small Net Total Return EUR depuis le 01/04/2025, STOXX Europe Total Market Small EUR dividendes nets réinvestis avant

(2) 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

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

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

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.



*Perf. mensuelle

**Perf. 2025

***3 ans

****5 ans

11 rue Auber 75009 Paris +33 (0)1 40 06 02 22

du 30/04/25 au 30/05/25

au 30/05/25

au 30/05/25

au 30/05/25

du 31/12/24

du 31/05/22

du 29/05/20

Agrément AMF GP97090 (www.amf-france.org

COGEFI GESTION MAI 2025

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible

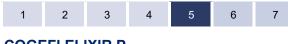
A risque plus élevé

rendement potentiellement plus faible

rendement potentiellement plus élevé

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

1	2	3	4	5	6	7

COGEFI SHORT TERM HIGH YIELD P



COGEFI BONDS 2026 P



ORIGINES R - Fonds partenaire



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, entrainant 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.





gestion vise à réaliser une performance supérieure à l'Indice EURO STOXX Small Net Total Return EUR, 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 et moyennes capitalisations, éligible au Plan d'Epargne en Actions (minimum 75% de l'actif net).

DONNÉES AU 30/05/2025

19.29 M€ Encours:

Valeur liquidative : 135.75 €

Performance 2025: +15.08%





PERFORMANCES (%)*									
Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2024	2023	2022	
Fonds	9.92	15.08	7.58	1.91	17.06	1.87	2.80	-32.84	
Indicateur de		9.69	6.45	17.29	58.59	6.34	11.48	-21.93	

* Source Cogefi Gestion

NOTE ESG	Fonds	Univers*
Note ESG	20,8	26,1
Niveau de risque ESG	Moyen	Moyen
Taux de couverture	77%	91%

*Sustainalytics Global ESG Universe

Source : Sustainalytics

CARACTÉRISTIQUES FR0010762518 Code ISIN 10/10/1997 Date de création EURO STOXX Small Net Total Return EUR depuis (1) Indicateur de référence le 01/04/2025, STOXX Europe Total Market Small EUR dividendes nets réinvestis avant FCP - Actions Europe Petites Caps depuis 06/2017 (2)Catégorie Morningstar FCP - Actions France Petites et Moy. Caps avant Code Bloombera COGPROS FP Horizon de placement Supérieur à 5 ans Valorisation Quotidienne Frais de gestion 2.20% TTC max. Frais d'entrée / de sortie 2% / néant Centralisation des ordres Jour (J) avant 11 heures 20% TTC maximum l'an de la performance Commission de au-delà du EURO STOXX Small Net Total surperformance Return EUR, dividendes nets réinvestis Classification SFDR Article 6

	cateur de référence ⁽¹⁾
70	
60	
50	
40	134,72
30	122,0
20	
10	
90	V
80	COGEFI PROSPECTIVE P (1) Indicateur de référence
tec 19 me 12 lun 28 sept 12 dec 12 met 27 lun 27 sept 27 dec 12 met 27 lun 22 sept 12 dec 14 met 27 lun	dec 23 hin 24 est 24 dec 24 es 25 hin 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 Persons» ou assimilés.









STATISTIQUES*	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	17.68	17.36	19.14
Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾	15.56	15.67	16.21
Ratio de Sharpe du fonds	0.26	-0.13	0.09
Ratio de Sharpe indicateur ⁽¹⁾	0.81	0.12	0.48
(3) Max drawdown du fonds	-16.21	-25.64	-46.71
(3) Max drawdown indicateur(1)	-14.78	-21.53	-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)





CONTACTER

SNON

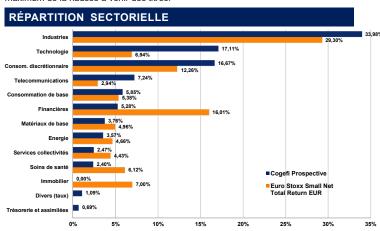
11 rue Auber - 75009 Paris +33 (0)1 40 06 02 22

Les diverses déclarations de Donald Trump concernant les droits de douane et la réaction de certains pays ont continué à générer de la volatilité sur les marchés financiers. Le risque de récession aux USA semble s'éloigner mais le projet de budget de D. Trump qui a été ratifié au Congrès ajouterait plus de USD 3 300 BN de dettes supplémentaires, Moody's a d'ailleurs dégradé la note du pays. Par ailleurs, la hausse des droits de douane à venir va se diffuser au niveau des coûts des produits et donc de l'inflation, éloignant la perspective d'une baisse des taux par la FED

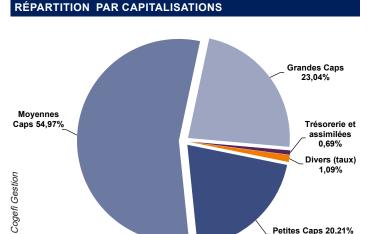
En Europe l'inflation générée par une éventuelle hausse des droits de douane pourrait être compensée par une baisse des coûts de l'énergie ainsi qu'un impact positif de la dépréciation du dollar. Les publications des sociétés ont été rassurantes, avec des résultats solides. Les valeurs de défense ont bien performé ainsi que celles des voyages/loisirs, les industrielles et les banques. Finalement, les petites et moyennes valeurs européennes ont terminé en hausse, l'Euro Stoxx Small affichant une hausse de 5,10% sur le mois, surperformant une fois de plus les grandes valeurs (Stoxx600 à +4.02%).

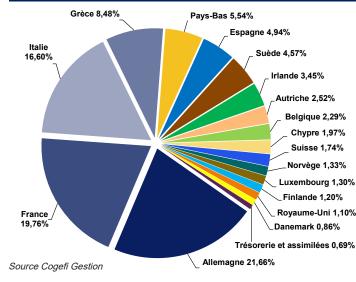
Au cours du mois de mai, Cogefi Prospective a gagné 9,92%. Cette surperformance par rapport à l'indice s'explique uniquement par notre sélection de valeurs, notre allocation sectorielle étant légèrement négative. Depuis le début d'année, avec une performance de +15.08%, nous surperformons fortement notre indicateur de référence (+9.69%). Parmi les meilleurs contributeurs à la hausse ce mois-ci. VUSION GROUP (+29%) a signé un contrat avec CO-OP au UK pour l'équipement de 2 400 magasins en étiquettes électroniques et est en phase de test pour ses produits Analytics et Captana. IONOS (+39%) a gagné 80 000 clients au T1, son meilleur trimestre depuis son introduction en bourse et a publié un chiffre d'affaires et une marge supérieurs aux attentes. MAIRE a signé un nouveau gros contrat de 1,1 BN d'euros et a indigué lors d'une conférence à Milan que d'autres signatures du même type pourraient être annoncées prochainement. THEON a progressé de +33% sur la base d'une excellente publication au T1 et de bonnes perspectives.

Nous avons acheté FRONTLINE (gestion de navires de transport) et HIAB (équipements portuaires). Compte tenu des bonnes perspectives à venir sur les Small et Mid Caps et de leur valorisation bon marché, le cash est réduit et le restera de manière à profiter au maximum de la hausse à venir des titres.



PORTEFEUILLE AU 30/05/2025





RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (pays émetteur)

Grandes caps : > 5 Mds € ; Moyennes caps : < > 1 et 5 Mds €

Petites caps : < > 0 M et 1 Md €

5,19	MEDINCELL
4,89	MAIRE
3,57	SFC SMART FUEL CELL
2,83	VUSION GROUP
2,64	LOTTOMATICA GROUP
2,22	BILFINGER
1,97	THEON INTERNATIONAL
1,84	EXOSENS
1,77	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES
1,76	RHEINMETALL

ME	NTS	SSUR	LE MOIS		
		%	Ven	tes	%
ICE	LL	1,49	HELLENI	C TELECOM	1,47
ΓLIN	ΝE	1,33	(CECONOMY	0,81
HI	ΑВ	1,20	1	ALIOR BANK	0,74
1AIF	RE	0,95	1	YUBICO	0,68

RINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE SUR LE MOIS								
Positifs	*Impact %	Poids %M	Négatifs	*Impact %	Poids %M			
MAIRE	0,81	4,49	LIGHTON	-0,23	1,42			
VUSION GROUP	0,71	2,52	YUBICO	-0,20	0,35			
IONOS GROUP	0,57	1,65	SFC SMART FUEL CELL	-0,17	3,64			
THEON INTERNAT	0,49	1,64	CECONOMY AG	-0,08	0,60			

* Performance M x poids moven 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 DICI des OPC disponible sur www.cogefi.fr. Ces fonds ne peuvent être souscrits par des «US Persons» ou assimilés.





Le fonds, de classification « Actions des pays de l'Union européenne », a pour objectif d'obtenir, sur un horizon de placement supérieur à 5 ans, une performance supérieure à l'indice EURO STOXX en euros, dividendes nets réinvestis (SXXT Index), au travers d'une sélection de titres de type « stock picking », en respectant systématiquement des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

DONNÉES AU 30/05/2025

Encours: 11.84 M€

Valeur liquidative : 113.90 €

Performance 2025: +2.57%

Profil de risque et de rendement :









PERFORMA	NCES (%)*					
Périodes	1 mois YTD	1 an	3 ans 5 ans	2024	2023	2022

Code ISIN

Date de création

Classement AMF

Valorisation

Frais de gestion

Indicateur de référence

Catégories Morningstar

Frais d'entrée / de sortie

Classification SFDR

Commission de surperformance

Dépositaire / société de gestion

Durée de placement recommandée

CARACTÉRISTIQUES

-1.89 12.45 24.16 1.89 12.36 -21.76 Fonds Indicateur

FR0013140597

Supérieure à 5 ans

13/12/2016

Quotidienne 2.20% TTC max.

Article 8

2% max. / néant

CACEIS Bank / COGEFI Gestion

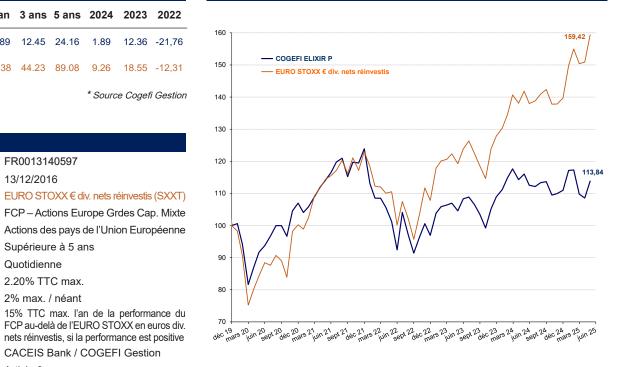
14.13 12.38 44.23 89.08

* Source Cogefi Gestion

COGEFI ELIXIR ISR P comparé à son indicateur de référence

à risque plus faible

plus faible



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.

NOTE ESG	Fonds	Univers*
Note ESG	17,7	18,5
Niveau de risque ESG	Négligeable	Négligeable
Taux de couverture	99%	100%

*Stoxx Europe 600 équipondéré 20%

Source : Sustainalytics

STATISTIQUES*	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	16.35	14.96	15.93
Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾	16.45	15.16	16.64
Ratio de Sharpe du fonds	-0.30	0.08	0.18
Ratio de Sharpe indicateur ⁽¹⁾	1.33	0.65	0.33
(3) Max drawdown du fonds	-19.08	-19.08	-28.50
(3) Max drawdown indicateur(1)	-14.32	-24.63	-37.89

^{*} 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.



11 rue Auber - 75009 Paris +33 (0)1 40 06 02 22

Les marchés ont repris le chemin de la hausse en mai poussés par des avancées majeurs sur les droits de douane entre les Etats-Unis et la Chine, puis dans un second temps avec l'Europe. Des discussions à Genève ont d'abord permis de faire passer durant 90 jours les taxes à 10% contre 145% sur les biens chinois exportés aux Etats-Unis, et 125% sur les biens américains exportés en Chine. Même si l'issue reste incertaine, ces avancées ont permis une amélioration de l'indice de confiance du consommateur américain, diminuant les craintes de récession. L'Europe s'est également montrée « prête à faire avancer les négociations rapidement », et une taxe temporaire à 10% jusqu'au 9 juillet a été décidée. L'autre facteur de satisfaction a résidé dans les publications du 1er trimestre, avec 80% des sociétés américaines et européennes qui ont battu les attentes de résultats. En revanche, la dette américaine reste un facteur d'inquiétude avec la dégradation de la note de Moody's et le vote du budget américain par la chambre des représentants qui pourrait ajouter jusqu'à 3 300 Mds USD de dette au cours de la prochaine décennie.

Dans ce contexte, Cogefi Elixir a progressé de 4,85% en mai. Les valeurs qui avaient été particulièrement affectées par la guerre commerciale ont connu d'importants rebonds. C'est le cas du transporteur DSV (+11,37%) qui a revu en hausse ses synergies de fusion avec DB Schenker. Les valeurs de l'aéronautique-défense (Airbus +10,1%, MTU +15,3%) ont également été portées par de bons résultats. En revanche, le secteur de la santé a été pénalisé par un projet de baisse des prix des médicaments vendus aux Etats-Unis, ce qui a pénalisé Sanofi, impacté également par des résultats d'étude clinique mitigés pour l'Itepekimag. Sur le mois, nous avons profité de la correction de Nvidia pour se positionner sur la société qui bénéficie à plein de la croissance des investissements en intelligence artificielle.

PORTEFEUILLE AU 30/05/2025

PRINCIPAUX MOUVEM	ENTS S	JR LE MOIS (en % de l'acti	f net)
Achats	%	Ventes	%
VOSSLOH	1,94	EURONEXT	2,62
NVIDIA CORP	1,21	HERMES	2,01
E.ON	1,17	NEMETSCHEK	1,47
INDITEX	0,63	TOTAL ENERGIES	1,30

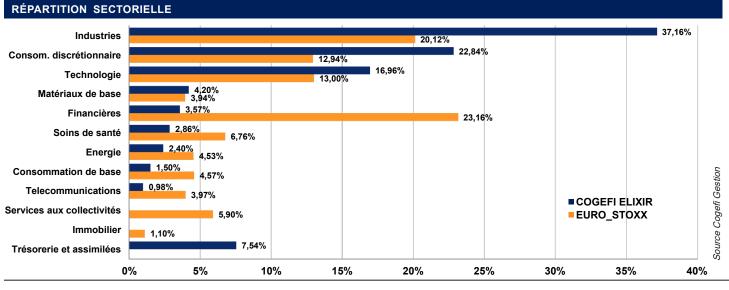
	SCHNEIDER ELEC	4,02	FERRARI	3,31
2	PUBLICIS GROUPE	4,02	E.ON	3,26
1	AIR LIQUIDE	3,81	HEIDELBERG	3,06
7	DSV	3,51	INDITEX	3,04
0	AIRBUS BR BEARER	3,35	SAP	3,03
	DÉDARTITION DU BOR	TEEELINIE		

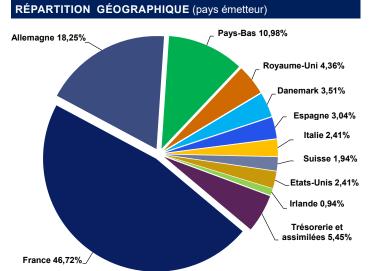
PRINCIPALES LIGNES (en % de l'actif net)

CONTRIBUTEURS	SÀ LA	PERFO	RMANCE SUR LE N	IOIS	
Positifs	*Impact%	Poids%M	Négatifs	*Impact%	Poids%M
ASML	0,48	3,33	SANOFI	-0,10	2,02
SCHNEIDER ELEC	0,39	3,90	TELEPERFORMANCE	-0,06	1,55
MTU AERO ENGINES	0,35	2,19	CRH	-0,05	0,99
DSV	0,33	3,23%	PERNOD RICARD	-0,05	1,15

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

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	
Petites Capitalisations (inférieures à 1 Md €)	1,22
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 5 Mds €)	10,85
Grandes Capitalisations (supérieures à 5 Mds €)	80,39
TOTAL ACTIONS	92,46
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	7,54
TOTAL	100,00





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.

PERFORM	ANCES	(%)*						
Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2024	2023	2022
Fonds	3.31	6.16	-6.83	6.56	22.87	-5.56	13.77	-21,65
Indicateur de	4.62	9.81	8.57	36.91	84.10	9.58	16.09	-7,88

* Source Cogefi Gestion

DONNÉES AU 30/05/2025

FONDS ACTIONS EUROPE GRANDES CAPS MIXTE

Encours : 21.04 M€

Valeur liquidative : 44.32 €

Performance 2025 : +6.16%



Profil de risque et de rendement :	à ris	que plus f	faible		à risqu	ue plus éle	evé
Froili de risque et de rendement.		ent potenti plus faible				ent potenti plus élevé	
	1	2	3	4	5	6	7

NOTE ESG	Fonds	Univers*
Note ESG	19,6	26,1
Niveau de risque ESG	Negligeable	Moyen
Taux de couverture	96%	91%
	*Sustainalytics G	lobal ESG Universe

Source : Sustainalytics

CARACTÉRISTIQUES	
Code ISIN	FR0007079132
Date de création	20/12/2002
(1) Indicateur de référence	STOXX Europe Large 200 en € dividendes nets réinvestis
(2) Catégorie Morningstar	FCP - Actions Europe Grdes Cap. Mixte
Code Bloomberg	COGEURP FP
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	2.392% TTC max.
Frais d'entrée / de sortie	2% / néant
Centralisation des ordres	Jour (J) avant 11 heures
Classification SFDR	Article 6

— COGEFI VALEUR P — STOXX Europe Large 200 (en € div. nets réinvestis)		
— STOXX Europe Large 200 (en € div. nets réinvestis)		\sim
	Λ	
	\sim	109,63
	\bigvee	\sim
\ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \		
V		
nore 22 juin 22 sept 22 dec 20 mare 21 juin 21 sept 21 dec 21 mare 22 juin 22 sept 22 dec 22 mare 23 juin 22 sept 22	déc 23 juin 24 juin 26	pt 24 déc 24 mars 25 juin 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 Persons» ou assimilés.









STATISTIQUES*	1 an	3 ans	5 ans	
Volatilité annualisée du fonds	14.59	13.37	14.94	
Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾	14.95	13.27	14.57	
Ratio de Sharpe du fonds	-0.67	-0.05	0.18	
Ratio de Sharpe indicateur ⁽¹⁾	1.19	0.79	0.44	
(3) Max drawdown du fonds	-18.81	-18.81	-30.00	
(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.



CONTACTER

SNON

11 rue Auber - 75009 Paris +33 (0)1 40 06 02 22

COGEFI VALEUR P

FONDS ACTIONS EUROPE GRANDES CAPS MIXTE

FAITS MARQUANTS

Contrairement à l'adage, il ne fallait surtout pas vendre en mai ni en Europe (+4% pour le Stoxx 600, plus de 6% de progression pour le DAX, le Footsie MIB et l'IBEX35) ni aux Etats-Unis (+6.2% pour le S&P500 et +10% pour le Nasdaq). L'apaisement des tensions avec la Chine, une saison des résultats rassurante, l'arrivée effective au pouvoir de Friedrich Merz et l'avancée des pourparlers de paix sur le conflit entre la Russie et l'Ukraine ont soutenu les marchés actions.

Les indices américains ont donc refait une partie de leur retard sur les indices européens mais le Vieux Continent conserve sa surperformance sur fond de perte de l'exceptionnalisme américain, d'une visibilité brouillée sur les perspectives de son économie et d'une banque centrale sur la réserve alors qu'à l'inverse la BCE est colombe, et la solidité politique retrouvée de l'Allemagne rassure comme en témoigne la performance du DAX et du MDAX (présent dans notre portefeuille via un ETF).

On notera en Europe la sous performance du CAC40 (mais le vif rebond des Small Caps françaises) pénalisé par le luxe et les spiritueux qui perdent leur statut de valeurs de croissance, tombant même pour certaines dans l'univers de la Value, d'où la présence dans notre portefeuille (Remy Cointreau et Diageo).

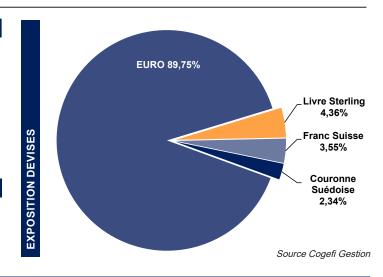
Dans ce contexte assez paradoxal néanmoins de très fort rebond des actions et du retour sur leurs plus hauts des indices américains, alors que dans le même temps les taux américains se retendent, l'incertitude sur la politique économique et les droits de douane reste élevée, sans compter le budget américain, nous avons choisi de ne pas réagir à la volatilité verbale du président américain en limitant nos opérations et en profitant de cette période de distribution des dividendes pour les récolter, certains rendements étant très élevés à l'image de Vallourec (10%).

Le mois de juin restera chargé d'incertitudes à l'approche de la fin de la pause de 90j sur les droits de douane, ce qui nous incite à conserver la même posture.

PORTEFEUILLE AU 30/05/2025

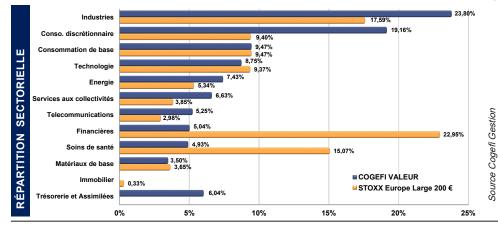
RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS	%
ACTIONS	93,96
Grandes capitalisations (supérieures à 5 Mds €)	52,77
Moyennes capitalisations (entre 1 Md € et 5 Mds €)	29,91
Petites capitalisations (inférieures à 1 Md €)	9,69
Micro capitalisations (inférieures à 150 M €)	1,59
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	6,04
TOTAL	100,00

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF				
CARREFOUR	3,13	VALLOUREC	1,77	
LYXOR UCITS ETF GER. MDAX	2,28	STELLANTIS	1,70	
TELEPERFORMANCE	2,54	AVOLTA	1,68	
BNP PARIBAS	1,83	REMY COINTREAU	1,68	
ENGIE	1,80	BANCO SANTANDER	1,67	



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE						
Positifs	*Impact%	Poids %M	Négatifs	*Impact%	Poids %M	
AVOLTA	0,25	0,62	DERMAPHARM	-0,17	1,76	
SIGNIFY	0,24	1,44	CECONOMY	-0,09	0,57	
TECNICAS REUNIDAS	0,23	1,00	TELEPERFORMANCE	-0,09	2,63	
BANCO SANTANDER	0.20	1.59	DIAGEO	-0.05	1.46	

^{*} Performance M x poids moyen entre M et M-1



RÉPARTITION GÉO	GRAPHIQUE	EN % DE L'ACTIF (pays	s émetteur)		
FRANCE	33,63	LUXEMBOURG	4,03	ITALIE	2,33
ALLEMAGNE	13,62	BELGIQUE	3,95	IRLANDE	1,93
PAYS-BAS	10,87	SUISSE	3,55	PORTUGAL	1,27
ESPAGNE	8,39	AUTRICHE	2,82	FINLANDE	0,87
ROYAUME UNI	4,36	SUEDE	2,34	Trésorerie et Assimilées	6,04

PRINCIPAUX MOUVE	MENTS SUR LE I	MOIS		
Achats		%	Ventes	%
	KINNEVIK	0,89	ANHEUSER BUSCH INBEV	-1,10
	ANDRITZ	0,72	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	-0,79
ERST	E GROUP BANK	0,67	KONINKLIJKE KPN	-0,49
	KBC GROUPE	0,48	EDP	-0,16

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.





CARACTÉRISTIQUES

(2) Catégorie Morningstar

Horizon de placement

Code ISIN

Date de création

Code Bloomberg

Frais de gestion

Frais d'entrée

Frais de sortie

Commission

de surperformance

Classification SFDR

(1) Indicateur de référence

Valorisation

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 perfomance. 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	4.45	5.41	-0.39	3.14	14.51	-0.19	5.32	-23,12
Indicateur de référence ⁽¹⁾	3.71	2.30	8.11	26.40	56.09	13.39	14.93	-11,45

FR0010738211

Décembre 1985

PORTFLD FP

Quotidienne

2% max.

Néant

Article 8

Supérieur à 5 ans

1.95% TTC max.

FCP - Allocation EUR Agressive

20% TTC maximum au-delà de l'indice

composite, dividendes nets réinvestis,

et MSCI World (€) div. nets réinvestis avant.

30% iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 TR depuis

si la performance est positive.

DONNÉES AU 30/05/2025

24.84 M€ Encours

Valeur liquidative 104.15€

Performance 2025 +5.41%



Profil de risque et de rendement	à risque plus faible				à risque plus élevé		
Tolli de lisque et de l'elideffierit	rendement potentiellement plus faible				rendement potentiellement plus élevé		
	1	2	3	4	5	6	7

NOTE ESG	Fonds	Univers*
Note ESG	20,3	26,1
Niveau de risque ESG	Moyen	Moyen
Taux de couverture	98%	91%
	*Sustainalytics	Global ESG Universe

Source : Sustainalytics

COGEFI FLEX DYNAMIC P comparé à son Indicateur de référence⁽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 DICI des OPC disponible sur www.cogefi.fr. Ces fonds ne peuvent être souscrits par des «US Persons» ou assimilés.





STATISTIQUES*	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	11.09	9.87	11.23
Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾	10.29	9.12	9.36
Ratio de Sharpe	-0.30	-0.18	0.11
Ratio de Sharpe indicateur ⁽¹⁾	0.61	0.65	0.84
(3) Max drawdown du fonds	-12.63	-12.63	-26.31
(3) Max drawdown indicateur(1)	-12.14	-12.14	-14.39

^{*} 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**

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

2022 WINNER FRANCE

Cat. « Mixed Asset EUR Agg-EuroZone »

Le Revenu 2021 : Trophée d'Or L'AGEFI 2018 : Grands Prix Meilleur fonds diversifié sur 10 ans

de la Gestion d'Actifs



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



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



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)



^{*} Source Cogefi Gestion

COGEFIFLEX DYNAMIC P | FONDS DE CONVICTION MIXTE INTERNATIONAL DYNAMIQUE

• FAITS MARQUANTS

Contrairement à l'adage, il ne fallait surtout pas vendre en mai ni en Europe +4% pour le Stoxx 600, plus de 6% de progression pour le DAX, le Footsie MIB et l'IBEX35) ni aux Etats-Unis (+6.2% pour le S&P500 et +10% pour le Nasdaq). L'apaisement des tensions avec la Chine, une saison des résultats rassurante, l'arrivée effective au pouvoir de Friedrich Merz et l'avancée des pourparlers de paix sur le conflit entre la Russie et l'Ukraine ont soutenu les marchés actions.

Les indices américains ont donc refait une partie de leur retard sur les indices européens, tout particulièrement le Nasdaq (+9,6%) tiré par les 7 magnifiques et Nvidia en particulier, ce qui a pesé un peu sur le rebond du fonds moins exposé à ces valeurs depuis Deepseek (janvier) et surtout avec la tension observée sur les taux à 10 et 30 ans aux Etats-Unis dont on connait la corrélation négative avec les valeurs dites « de croissance ».

Europe, il est important de noter la sous performance du CAC40 (mais le vif rebond des Small Caps françaises); des petites et moyennes capitalisations qui sont enfin sur une tendance positive un peu partout en Europe.

Le rebond a également concerné l'Asie (Nikkei +5.3%, Hang Seng +5.3%, CSI 300 +1.8%) ce qui a impacté positivement le portefeuille investi sur les valeurs japonaises et chinoises (via des ADR et ETF).

Dans ce contexte assez paradoxal de très fort rebond des actions et du retour sur leurs plus hauts des indices américains alors que dans le même temps les taux américains se retendent. l'incertitude sur la politique économique et les droits de douane reste élevée, sans compter le budget américain, nous avons choisi de ne pas réagir à la volatilité verbale du président américain en limitant nos opérations et en restant calés sur une allocation équilibrée dans ses thèmes. Le mois de juin restera chargé d'incertitudes à l'approche de la fin de la pause de 90i sur les droits de douane, ce qui nous incite à conserver la même posture.

RÉPARTITION SECTORIELLE • ACTIONS 30.27% Conso, discrétionnais 13.40% 2.43% 2.53% Indicateur de réf. (Stoxx Europe Large 1 35% 0% 15% Source Cogefi Gestion

PORTEFEUILLE AU 30/05/2025

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS	%
ACTIONS, dont	82,43
Grandes Capitalisations (supérieures à 5 Mds €)	56,25
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 5 Mds €)	18,20
Petites Capitalisations (entre 150 M € et 1 Md €)	5,60
Micro Capitalisations (inférieures à 150 M €)	2,38
OBLIGATIONS	8,71
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	8,87
TOTAL	100,00

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF • ACTIONS					
RWE	2,33	REMY COINTREAU	1,80		
BANCO SANTANDER	2,12	FRESENIUS	1,74		
PRUDENTIAL	2,02	JD.COM	1,73		
DIAGEO	1,93	AIR FRANCE-KLM	1,66		
SUBSEA 7	1,82	MICROSOFT CORP	1,63		

CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE • ACTIONS (en €) • Estimation				
Positifs	*Impact%	Poids %M		
AIR FRANCE-KLM	0,35	1,43		
BANCO SANTANDER	0,26	2,01		
BANCO COMMERCIAL PORTUGUES	0,25	1,24		
MICROSOFT CORP	0,24	1,57		

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE
EUROPE 84,20% ASIE (hors Japon) 8,12% JAPON 2,25%
Source Cogefi Gestion

EXPOSITION DEVISES	%
EURO	66,39
Couronne danoise (devise liée à l'€)	-
RISQUE DE CHANGE (hors € et devises liées)	33,61
Dollar (US)	15,65
Livre sterling	9,48
Yen (Japon)	2,25
Franc suisse	2,98
Couronne suédoise	1,43
Couronne norvégienne	1,82

PRINCIPAUX MOUVEME	NTS SU	R LE MOIS • ACTIONS	
Achats	%	Ventes	%
ING GROUP	1,13	ANHEUSER BUSCH	1,74
SUBSEA 7	0,48	NOVO NORDISK	1,17
UBER TECHNOLOGIES	0,45	EVOLUTION	0,80
STMICROELECTRONICS	0,34	DATADOG	0,72

Négatifs	*Impact%	Poids %M
NIO	-0,19	1,39
BAIDU	-0,11	1,54
DIAGEO	-0,08	1,98
UBER TECHNOLOGIES	-0,04	0,47



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.



SNON



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 rendementrisque comme des titres intégrant des dérivés simples.

DONNÉES AU 30/05/2025

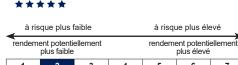
12.53 M€ Encours:

Valeur liquidative : 1 047.37 €

Performance 2025: +1.24%

Notation Morningstar sur 5 ans :

Profil de risque et de rendement :









PERFORMAN	ICES (%)*						
Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	2024	2023	2022
Fonds	0.44	1.24	4.48	10.84	9.59	4.13	5.10	-5,24
Indicateur de référence ⁽¹⁾		1.84	4.24	10.91	10.19	4.28	3.83	0,59
						* Source	Cogefi	Gestini

Source Cogefi Gestion

OBLIGATIONS DURABLES	%
Green bond	17,97
Sustainable bond	4,70
Social bond	1,60
Exposititon en obliga- tions à objectifs durables	24,27

ton en obliga- ctifs durables	24,27
Source de données	s : Bloomberg

NOTE ESG	Fonds	Univers*
Note ESG	17,7	26,1
Niveau de risque ESG	Négligeable	Moyen
Taux de couverture	87%	91%

*Sustainalytics Global ESG Universe

Source : Sustainalytics

CONTACTER

SNON

STATISTIQUES*	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	0.99	1.42	1.50
Ratio de Sharpe du fonds	1.54	0.46	0.24
(3) Max drawdown	-0.53	-2.10	-8.29

CARACTÉRISTIQUES

FR0013421443 Code ISIN Date de création 02/07/2019

€STR capitalisé +0,6% depuis janv. 2022, (1)Indicateur de référence Eonia Capit. +0,6% avant cette date

(2)Catégories Morningstar FCP - Obligations EUR Diversifiées

Horizon de placement Supérieur à 2 ans

> Valorisation Quotidienne

Frais de gestion 0.40% TTC maximum

Frais d'entrée / de sortie 2% max. / néant

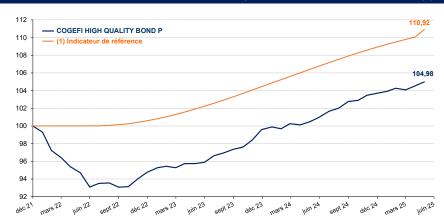
Commission de surperformance

Dépositaire / Société de gestion COGEFI / COGEFI Gestion

Centralisation des ordres Jour (J) avant 11 heures

Classification SFDR Article 8

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



* Source Coaefi 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.



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)

COGEFI HIGH QUALITY BOND P

SURPERFORMER LE MARCHÉ MONÉTAIRE

FAITS MARQUANTS

Début mai, comme attendu, la FED n'a pas modifié ses taux directeurs, Jerome Powell estime que les risques augmentent et devraient amener à plus d'inflation et une dégradation du marché de l'emploi outre-Atlantique dans les prochains mois. Dans ce contexte, il est difficile pour la FED d'anticiper l'évolution de sa politique monétaire.

Les marchés actions se sont malgré tout repris sur le mois : le S&P 500 progresse de +6,15%, le CAC 40 de +2,08% et l'EuroStoxx +4,00%.

Les marchés de taux sont restés très volatiles avec des rendements qui restent attractifs : les taux américains à 10 ans ont progressé de +24 bp à 4,40%, alors qu'en Europe, le 10 ans allemand progresse de +5 bp à 2,49%, le 10 ans français est stable à 3,15% et le 10 ans italien s'est resserré de -9 bp à 3,47%. Le marché primaire est resté abondant tant sur les dettes *Investment Grade* que sur celles notées *High Yield*. Sur le mois, l'indice iTraxx Main 5 ans *(investment grade)* s'est fortement resserré de -11 bp à 57 bp.

Le fonds part P a progressé de +0,44% sur le mois et de +1,24% depuis le début de l'année. Il a bénéficié du resserrement des spreads de crédit en raison de moindres tensions sur les droits de douanes mis en place par l'administration américaine, sans pour autant que ces craintes ne soient totalement levées.

Plusieurs dettes en portefeuille ont été remboursées à maturité comme Dexia 2025, BFCM 2025 ou encore L'Oreal 2025. Nous avons entré des positions de maturités plus longues pour tirer profit de la repentification de la courbe : Unicredit 2031, Unibail Rodamco 2029 ou encore IAG 2029

Le portefeuille détient 24,27% d'obligations à objectifs durables (dont des green bonds à hauteur de 17,97%).

PORTEFEUILLE AU 30/05/2025

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (en % de l'actif net)		
OBLIGATIONS	97,05	
Etats zone euro	1,64	
Financières	48,29	
Corporate (hors financières)	47,12	
OPC	-	
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	2,95	
TOTAL	100,00	
Hors-bilan		
Futures sur taux	_	

RÉPARTITION (en % de l'actif net)	
Taux fixe	93,12
Taux variable	3,93
OPC	-
Trésorerie et Assimilées	2.95

	PRINCIPALES LIGNES (en % de l'actif net)
2,29	AXA SA VAR PERPTUAL
1,91	MEDIOBANCA DI CRED FIN VAR 02/11/2028
1,72	CRELAN SA 5.7% 26/01/2028
1,71	BANCO SANTANDER VAR 23/08/2033
1,67	BANCO DE SABADELL SA VAR 13/09/2030
1,66	ISLANDSBNAKI 4.625% 27/03/2028
1,65	COMMERZBANK AG VAR 21/03/2028
1,65	DEUTSCHE BANK AG VAR 04/04/2030
1,64	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 16/10/2030
1,64	ALD SA 4% 05/07/2027

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS (en % de l'actif net)				
Achats	%	Ventes	%	
INTL CONSOLIDATED AIRLIN 3.75% 25/03/2029	1,63	DEXIA CLF TF-2009 / TV 10/05/2025	2,32	
UNIBAIL RODAMCO WESTFLD 3.50% 11/09/2029	1,62	L OREAL SA 3.125% 19/05/2025	1,60	
UNICREDIT SPA VAR 23/01/2031	1,25	ING GROEP NV VAR 23/05/2026	1,60	
-	-	BANK OF IRELAND GROUP VAR 05/06/2026	1,59	
-	-	BANQUE FED CRED MUTUEL 1% 23/05/2025	0,80	

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.

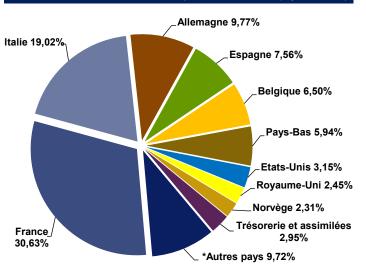
DONNÉES FONDAMENTALES			
Duration moyenne	2,12 année		
Sensibilité du portefeuille	2,06		
Taux moyen pondéré à maturité ajusté du risque de <i>call</i> *	3,15%		

* Rendement estimé, valorisé au pire - Source Bloomberg

RÉPARTITION PAR RATING (en % de l'actif net) * Trésorerie et Assimilées 2,95 OPC - 100,00 Investment Grade 97,05 Non Noté High Yield -

Source Bloomberg

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



*Autres pays : Grèce 1,68% + Islande 1,67% + Autriche 1,64% + Luxembourg 1,59% + Finlande 1,58% + Irlande 1,56%





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.

DONNÉES AU 30/05/2025 Fncours 14.46 M€ Valeur liquidative 572.45 € Performance 2025 +1.32% Notation Morningstar sur 5 ans ★★★ à risque plus faible à risque plus élevé Profil de risque et de rendement rendement potentiellement rendement potentiellement plus faible nlus élevé 6





PERFORM	ANCES	(%)*						
Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2024	2023	2022
Fonds	1.01	1.32	5.27	7.81	17.94	5.88	2.21	-7.36
Indicateur de référence ⁽¹⁾	0.96	2.41	6.87	16.86	18.18	6.25	8.01	-0.22

* Source Cogefi Gestion

OBLIGATIONS DURABLES	%

Green bond 8,30
Sustainable bond 10,36
Social bond 0,00
Exposititon en obliga18,66

Source de données : Bloomberg

tions à objectifs durables

NOTE ESG	Fonds	Univers*
Note ESG	18,9	26,1
Niveau de risque ESG	Négligeable	Moyen
Taux de couverture	36%	91%

*Sustainalytics Global ESG Universe Source : Sustainalytics

STATISTIQUES*	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	1.55	2.74	2.67
Ratio de Sharpe du fonds	1.50	-0.1	0.70
(3) Max drawdown du fonds	-2.44	-5.42	-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.

CARACTÉRISTIQUES

Classification SFDR

Code ISIN FR0007389002 Date de création Février 1998 IBOXX Euro High Yield 1-3 ans depuis le 02/05/2022, €STR +8,5 bp Capitalisé (1) Indicateur de référence +1% de début ianvier à fin avril 2022. Eonia Capitalisé +1% avant cette date (2) Catégorie Morningstar FCP - Allocation EUR Prudente Code Bloombera CRTTOPR FP Horizon de placement Supérieur à 3 ans Valorisation Quotidienne Frais de gestion 1.10% TTC Frais d'entrée / de sortie 2% / néant Centralisation des ordres Jour (J) avant 11 heures

Article 6

115 —COGEFI SHORT TERM HIGH YIELD P —IBOXX EURO HIGH YIELD 1-3 ans depuis le 02/05/2022, 6STR +8,5 bp Capit. +1% de janvier à avril 2022, Eonia Capit. +1% avant cette date 110 105 101,59 90 85 86 86 100 101,59

COGEFI SHORT TERM HIGH YIELD P comparé à son Indicateur de référence⁽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 DICI des OPC disponible sur www.cogefi.fr. Ces fonds ne peuvent être souscrits par des «US Persons» ou assimilés.

LIPPER FUND AWARDS 2018 & 2019



Meilleur fonds sur 3 ans (2015-2018) Meilleur fonds sur 5 ans (2013-2018) Catégorie « Bond EUR Short Term »



CONTACTER

SNON

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)

COGEFI SHORT TERM HIGH YIELD P

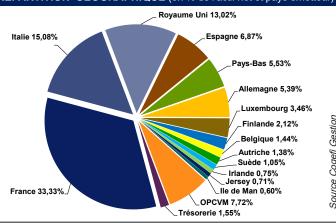
| MAXIMISER VOTRE RENDEMENT OBLIGATAIRE

FAITS MARQUANTS

Début mai, comme attendu, la FED n'a pas modifié ses taux directeurs, Jerome Powell estime que les risques augmentent et devraient amener à plus d'inflation et une dégradation du marché de l'emploi outre-Atlantique dans les prochains mois. Dans ce contexte, il est difficile pour la FED d'anticiper l'évolution de sa politique monétaire. Les marchés actions se sont malgré tout repris sur le mois : le S&P 500 progresse de +6,15%, le CAC 40 de +2,08% et l'EuroStoxx +4,00%. Les marchés de taux sont restés très volatiles avec des rendements qui restent attractifs : les taux américains à 10 ans ont progressé de +24 bp à 4,40%, alors qu'en Europe, le 10 ans allemand progresse de +5 bp à 2,49%, le 10 ans français est stable à 3,15% et le 10 ans italien s'est resserré de -9 bp à 3,47%. Le marché primaire est resté abondant tant sur les dettes *Investment Grade* que sur celles notées *High Yield*. Sur le mois, l'indice iTraxx Xover (high yield) s'est fortement resserré de -50 bp à 300 bp.

Le fonds part P a progressé de +1,01% sur le mois et de +1,32% depuis le début de l'année. Il a bénéficié du resserrement des spreads de crédit en raison de moindres tensions sur les droits de douanes mis en place par l'administration américaine, sans pour autant que ces craintes soient totalement levées. Pendant le mois, nous avions réduit nos expositions sur les émetteurs les plus sensibles aux variations de marché et surtout aux spreads de crédit : Viridien 2030, Ineos Quattro 2030, Avis Budget 2029 ou lneos Finance 2028. La dette Tui Cruises 2026 a été callée par anticipation par l'émetteur. Nous avons conservé un peu de liquidité pour être à même de nous repositionner si nécessaire. A ce jour, le portefeuille est investi à 18,66% sur des obligations à objectifs durables (dont des green bonds à hauteur de 8,30%).

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



PORTEFEUILLE AU 30/05/2025

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (en % de l'actif net)				
OBLIGATIONS	90,73			
Etats zone euro	-			
Financières	16,67			
Corporate (hors financières)	74,06			
dont Obligations Convertibles*	-			
AUTRES / OPC	7,72			
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	1,55			
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	2,25
FINNAIR OYJ 4.75% 24/05/2029	2,12
BIRD AM VAR 13/09/2026	2,08
BIRD AM VAR 13/09/2026	2,08
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% 18/12/2027	1,97
AKUO ENERGY SAS 4.25% 12/12/2026	1,82
ILLIMITY BANK 5.75% 31/05/2027	1,79

	DONNÉES FONDAMENTALES
1,87 année	Duration moyenne
1,74	Sensibilité du portefeuille
5,00%	Taux moyen pondéré à maturité ajusté du risque de <i>call</i> *

^{*} Rendement estimé, valorisé au pire - Source Bloomberg

NOTATION ÉMETTEUR (en % de l'actif net)					
Investm	ent Grade	High	Yield		
AAA	-	BB+	13,65		
AA+	-	ВВ	20,04		
AA	-	BB-	8,86		
AA-	-	B+	14,79		
A+	-	В	12,58		
А	1,63	B-	1,11		
A-	1,65	CCC	-		
BBB+	-	D	-		
BBB	1,44	NR	12,03		
BBB-	2,95	OPCVM	7,72		
Trésoreri	e et Assimilées		1,55		

Source Bloomberg

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS (en % de l'actif net)					
Achats		%	Ventes	%	
	-	-	INEOS FINANCE PLC 6.625% 15/05/2028	1,02	
	-	-	VIRIDIEN 8.5% 15/10/2030	0,98	
	-	-	INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15/04/2030	0,93	
	-	-	AVIS BUDGET FINANCE PLC 7.0% 28/02/2029	0,66	
	_	-	TUI CRUIS 6.50% 2026	0.26	

Source Coaefi Gestion

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 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 30/05/2025

Encours : 12.93 M€

Valeur liquidative : 1 087.58 €

Performance 2025: +1.16%

Notation Morningstar sur 3 ans: (création 23/05/2023)

Profil de risque et de rendement :

à risque plus faible

à risque plus élevé

rendement potentiellement
plus faible

rendement potentiellement
plus élevé







PERFORMANCES (%)*				
Périodes	1 mois	YTD	1 an	2024
Cogefi Bonds 2026 P	0,31	1,16	3,81	3,70

* Source Cogefi Gestion

OBLIGATIONS DURABLES	%
Green bond	11,38
Sustainable bond	8,70
Social bond	0,00
Exposititon en obliga-	20,08

tions à objectifs durables

Source Bloomberg

NOTE ESG	E ESG Fonds									
Note ESG	19,9	26,1								
Niveau de risque ESG	Négligeable	Moyen								
Taux de couverture	80%	91%								

*Sustainalytics Global ESG Universe

Source: Sustainalytics

STATISTIQUES*	1 an
Volatilité annualisée du fonds	0,68
Ratio de Sharpe du fonds	1,25
⁽¹⁾ Max drawdown du fonds	-0,45

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN FR001400FCA4

Date de création 23/05/2023

Indicateur de référence Néant

Catégories Morningstar FCP – Obligations à échéance

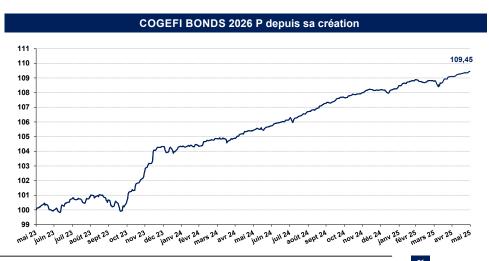
Horizon de placement Usqu'à maturité
Valorisation Quotidienne

Frais de gestion 1.25% TTC maximum

Frais d'entrée / de sortie Néant

Commission de surperformance du FCP au-delà d'une performance nette annualisée du fonds de 4.50%

Centralisation des ordres Jour (J) avant 11 heures



(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.



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

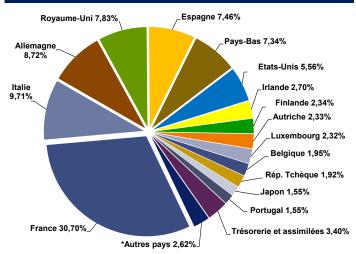
(www.amf-france.org)

Début mai, comme attendu, la FED n'a pas modifié ses taux directeurs, Jerome Powell estime que les risques augmentent et devraient amener à plus d'inflation et une dégradation du marché de l'emploi outre-Atlantique dans les prochains mois. Dans ce contexte, il est difficile pour la FED d'anticiper l'évolution de sa politique monétaire. Les marchés actions se sont malgré tout repris sur le mois : le S&P 500 progresse de +6,15%, le CAC 40 de +2,08% et l'EuroStoxx +4,00%. Les marchés de taux sont restés très volatiles avec des rendements qui restent attractifs : les taux américains à 10 ans ont progressé de +24 bp à 4,40%, alors qu'en Europe, le 10 ans allemand progresse de +5 bp à 2,49%, le 10 ans français est stable à 3,15% et le 10 ans italien s'est resserré de -9 bp à 3,47%. Le marché primaire est resté abondant tant sur les dettes *Investment Grade* que sur celles notées *High Yield*. Sur le mois, l'indice iTraxx Main 5 ans *(investment grade)* s'est fortement resserré de -11 bp à 57 bp et l'indice iTraxx Xover (high yield) de -50 bp à 300 bp.

Le fonds part P a progressé de +0,31% sur le mois et de +1,16% depuis le début de l'année. Il a bénéficié du resserrement des spreads de crédit en raison de moindres tensions sur les droits de douanes mis en place par l'administration américaine, sans pour autant que ces craintes ne soient totalement levées. Plusieurs dettes en portefeuille ont été remboursées avant la maturité comme Getlink 2025, Tui Cruises 2026, Afflelou 2026 ou encore lliad 2026.

Le portefeuille détient 20,08% d'obligations à objectifs durables (dont des green bonds à hauteur de 11,38%).

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



^{*} Autres pays : Suède 1,17% + Jersey 0,78% + Ile de Man 0,67%

PORTEFEUILLE AU 30/05/2025

STRUCTURE DU PORTEFEUI	LLE (en % de l'actif ne	t)
	OBLIGATIONS	96,60
	Etats zone euro	-
	Financières	19,81
Corporat	e (hors financières)	76,79
TRÉSORERIE	E ET ASSIMILÉES	3,40
RÉPARTITION PAR RATING (en % de l'actif net)*	

	PARTITION PAR RATING (en % de l'actif net)*								
3,40	Trésorerie et Assimilées								
38,09	Investment Grade								
17,74	Non Noté								
40.77	High Yield								

Source Bloombera

RÉPARTITION (en % de l'actif net)		
	Taux fixe	96,60
	Taux variable	-
Trésorerie	e et Assimilées	3.40

PRINCIPALES LIGNES (en % de l'actif net)										
BANCO BPM SPA 6% 13/09/2026	2,42									
AAREAL BANK AG 5.875% 29/05/2026	2,38									
ZF FINANCE GMBH 5.75% 03/08/2026	2,35									
ROLLS ROYCE PLC 4.625% 16/02/2026	2,34									
JAGUAR LAND ROVER AUTOMO 4.5% 2026	2,33									
WEBUILD SPA 3.875% 28/07/2026	2,32									
GESTAMP AUTOMOCION SA 3.25% 30/04/2026	2,31									
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 2026	1,98									
FAURECIA 7.25% 15/06/2026	1,97									
NH HOTEL GROUP SA 4% 02/07/2026	1,93									

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

Achats		%	
	-	-	
	-	-	
	-	-	
	-	-	

DONNÉES FONDAMENTALES	
Duration moyen	ne 0,76 année
Sensibilité du portefeui	lle 0,73
Taux moven nondéré à maturité ajusté du risque de c	al* 4 20%

^{*} Rendement estimé, valorisé au pire - Source Bloomberg

	-																																																								
et)	'actif n	actif	'acti	ľac	ľa	e l'	е	le	le	de	de	de	de	d	d	d	d	d	d	d€	de	lε	le	e	е	Э	•	١	ľ	'	а	10	С	t	İ	f		n	16	е	t)									ļ 1	ļ) 	ļ) 		
Ass																																							F	4	S	38	SI	u	ra	a	ır	10	C	е			1	,	6	1	1
lmr																																							I	lr	Υ	าเ	n	10	Э	b	ì	li	е	r			1	,	6	1	1
s pe	ervices	ervice	ervi	erv	Se	Se	S	5	,	;														;	,	S	S	S	6	е	19	r	٧	/i	C	2(e	9	s	;	p) (é	tr	c	اد	lie	е	r	s			1	,	5	, 5	9
Pa																																							F	P	6	a	С	k	а	į	g	ir	n	g			1	,	5	, 7	7
F																																										I	Ρ	u	ık	اد	lio	ci	it	é			1	,	5	, 7	7
stis	d'inve	d'inve	d'in	d'i	s d	ls	ds	ds	d	d	ıd	nd	nc	n	n	n	n	n	no	าด	ıd	d	d	d	ds	ls	s	S	;	C	d	ľ	İI	n	۱۱	٧	Æ	Э	S	st	ti	s	S	E	16	n	1	е	r	١t			1	,	5	•	ô
forr	In	li																																		I	lr	า	f	c	ıc	rr	Υ	16	al	ti	C	Įι	u	е			1	,	5	į	5
role	Pét	Pé	F																															F	P	9	é	et	tr	1	О	le	Э	e	et	t	Ć	36	a	Z			1	,	5	į	5
er	F																																					F	=	e	16	r	e	ŧ		a	ıC	ci	е	r			1	,	5	,2	1
Fo																																								F	=,	С	r	10	ci	iè	è	re	e	s			1	,	5	,2	1
stis	d'inve	d'inve	d'in	d'i	é d	é	té	eté	éte	ét	ét	ét	é	ié	ié	ié	ié	ié	ié	é	ét	ét	ét	t	te	té	é	é	,	C	d	ľ	İI	n	۱۱	٧	Æ	Э	S	st	ti	s	S	E	16	n	1	е	r	١t			1	,	5	;	3
ons	x de co	de d	x de	ıx d	ux	ıu)	au	aı	a	ia	ia	ia	ria	ria	ria	ri	ri	ria	ria	ia	ia	ia	а	a	aı	al	u	u.	I)	X	((d	e	Э	! (C)(0	r	n	s	t	rı	J	С	;t	ic	Ol	n			0),	7	ę	9
e d	nmerc	nmer	nme	mn	om	or	Co	Cc	C	С	С	С	С	C	(((C	C	С	С	С	2	20)(c	0	DI	r	n	n	ır	Υ	1	e	el	r	C	26	е	•	d	le)	C	þ	é	t	а	il			0),	7	7	7
Ε																																									E	Ξ	le	9	С	ti	ic	ci	it	é			0),	7	7	7
rtis	Dive	Div	Di	[)	ij	٧	/(е	19	rt	ti	s	S	E	16	n	1	е	r	١t			0),	6	7	7
As	erie et	rie e	erie	erie	rer	re	or	or	0	0	0	0	sc	s	S	S	S	S	sc	sc	0	0	o	0	DI	r	r	re	е	91	r	i	e	Э	(е	91	t	1	Δ	١:	s	S	i	n	n	ıi	le	é	е	s		3	3,	4	1	0

Ventes	%
AFFLELOU SAS 4.25% 19/05/2026	1,93
ETHIAS SA 5% 14/01/2026	1,57
HLD EUROPE 3.85% 23/09/2026	1,55
ILIAD SA 2.375% 17/06/2026	0,76
TUI CRUIS 6.50% 2026	0,36

chés. Handers de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de la company de





Sianatory of:

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.

L'objectif de gestion est de surperformer l'indice iBOXX-Index EUR Liquid Sovereigns, calculé coupons réinvestis, sur un horizon de placement recommandé de 3 ans minimum.

Il sera en permanence exposé à des titres de taux libellés en euros, de 80% à 100% de l'actif net, directement et/ou indirectement via l'utilisation d'instruments dérivés, d'instruments intégrant des dérivés simples et d'OPC.

Les zones d'intervention sont, en fonction des opportunités, les marchés des pays membres de l'OCDE et les marchés émergents.

DONNÉES AU 30/05/2025

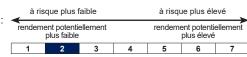
22.57 M€ Encours:

Valeur liquidative : 1 013.98 €

Performance 2025: +1.64%

Notation Morningstar sur 5 ans

Profil de risque et de rendement :



NOTE ESG	Fonds	Univers*
Note ESG	19,8	26,1
Niveau de risque ESG	Négligeable	Moyen
Taux de couverture	86%	91%
	*Sustainalytics G	lobal ESG Universe

Source : Sustainalytics

investeam conseil



OBLIGATIONS DURABLES	%
Green bond	12,33
Sustainable bond	7,67
Social bond	0,80
Exposititon en obligations à objectifs durables	20,80

Source de données : Bloomberg

STATISTIQUES*	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	2.26	2.69	2.45
Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾	5.33	8.55	7.41
Ratio de Sharpe du fonds	1.08	0.05	0.05
Ratio de Sharpe indicateur ⁽¹⁾	-0.81	-1.00	-0.46
(3) Max drawdown du fonds	-2.19	-6.95	-15.03
(3) Max drawdown indicateur(1)	-14.67	-25.42	-25.42

^{*} 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.

CARACTÉRISTIQUES

PERFORMANCES (%)*

Fonds

référence(1)

Périodes 1 mois YTD

0.82

Code ISIN 29/07/2019 Date de création

5 39

(1)Indicateur de référence

coupons et div. nets réinvestis (2)Catégories Morningstar

Horizon de placement

Valorisation

Frais de gestion

Frais administratifs

Frais de souscription / de rachat

Dépositaire / Société de gestion Conseiller en investissement

> Centralisation des ordres Classification SFDR

FR0013420767

9.15

iBOXX-Index EUR Liquid Sovereigns TR

1 an 3 ans 5 ans 2024 2023 2022

-16.42 -0.83

4.93

6.60 -11.05

* Source Cogefi Gestion

8.31

FCP - Obligations EUR Emprunts Privés

Supérieur à 3 ans

Quotidienne 1.10% TTC maximum

0.50% TTC maximum capés à 70 000 € l'an pour un actif net < à 100 000 000 €

2% max. / néant

CACEIS Bank / COGEFI Gestion

INVESTEAM Conseil

Jour (J) avant 11 heures

Article 6

05	— ORIGINES R	101,
00	iBOXX-Index EUR Liquid Sovereigns TR	~~~
95		
90		
85		84,02
80		
75		

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.



CONTACTER

SNON

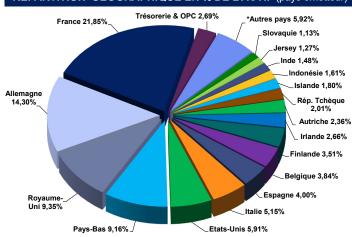
11 rue Auber - 75009 Paris +33 (0)1 40 06 02 22

Des deux côtés de l'Atlantique, les indicateurs d'activité témoignent d'un net ralentissement, en grande partie imputable à l'attentisme engendré par les tensions commerciales américaines. Les indices PMI se replient sensiblement: en zone euro, ils passent sous le seuil des 50, signalant une contraction de l'activité. Côté inflation, le tassement est marqué et dépasse les anticipations, avec un glissement annuel de 1,9% en zone euro (après 2,2%) et de 2,1% aux États-Unis (après 2,3%).

Cette dynamique macroéconomique pousse les banques centrales à réagir. La BCE devrait procéder ce jeudi à une quatrième baisse consécutive de ses taux directeurs en 2025, pour atteindre un niveau attendu de 2%. De son côté, la Réserve fédérale devrait réamorcer son mouvement baissier, mis en pause depuis le mois de décembre, d'ici à la fin de l'année. Le soutien monétaire, combiné à des publications de résultats trimestriels globalement solides, a nourri un fort rebond des marchés actions en mai : +9,6% pour le Nasdag Composite, +7,1% pour le CAC Small, +6,7% pour le DAX 40 et +3,9% pour le Dow Jones 30. Sur le front des devises, le dollar est resté stable face à l'euro (-0,2% sur le mois).

Sur les marchés obligataires, les spreads de crédit se sont légèrement comprimés, tandis que le portage a généré une performance satisfaisante. Dans un contexte où la courbe des taux en euros reste pentue. les maturités intermédiaires (3 à 7 ans) demeurent les plus attractives. Le rallongement global de la duration ne semble plus pertinent aujourd'hui; il s'agit dayantage de préserver la duration actuelle plutôt que de l'augmenter. la prime de maturité ne justifiant pas un allongement du risque.

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



* Autres pays: Japon 0,90% + Bermudes 0,89% + Luxembourg 0,89% + Mexique 0.82% + Suède 0.80% + Canada 0.66% + Russie 0.53% + Australie 0.43%

PORTEFEUILLE AU 30/05/2025

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE	%
OBLIGATIONS	94,48
AUTRES / OPC	1,10
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	1,59
DONNÉES FONDAMENTALES	

DONNÉES FONDAMENTA	LES	
	Duration moyenne	4,64 années

RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF

Sensibilité du portefeuille 4,48 Taux moyen pondéré à maturité ajusté du risque de calf 3,92%

* Rendement estimé, valorisé au pire - Source Bloombera

REPARTITION SECTORIELLE IN 76 DE L'ACTI				
2,02	Internet	11,32	Banque	
1,95	Ingénierie et construction	10,28	Electicité	
1,86	Compagnies aériennes	7,95	Assurance	
1,40	Fonds d'investissement	6,39	Foncières	
1,33	Composants métalliques	4,68	Financières diversifiées	
0,94	Boisson	4,46	Alimentation	
0,90	Emballages et conteneurs	4,00	Constructeurs auto	
0,89	Fer et acier	3,72	Service commercial	
0,88	Commerce de détail	2,95	Gaz	
0,80	Service de santé	2,83	Souverain	
0,77	Produits pharmaceutiques	2,81	Immobilier	
0,48	Matériaux de construction	2,77	Informatique	
0,47	Contrôle environnemental	2,73	Chimie	
0,45	Habillement	2,41	Transport	
0,45	Machines industrielles	2,32	Médias	
0,45	Produits ménagers	2,24	Agriculture	
0,45	Publicité	2,24	Mines	

NOTATION ÉM	NOTATION ÉMETTEUR EN % DE L'ACTIF		
Investm	ent Grade	High	Yield
AAA	-	BB+	4,23
AA+	-	ВВ	1,30
AA	-	BB-	1,71
AA-	0,43	B+	-
A+	0,97	В	-
Α	1,78	B-	-
A-	14,90	С	-
BBB+	14,24	CC	0,37
BBB	31,52	CCC-	-
BBB-	23,14	NR	2,72
Tré	sorerie et OPC		2,69

Source Bloomberg

MAI 2025

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF	
ITALY 5% 01/08/2039	2,26
BANQUE FED CRED MUTUEL 4.375% /2034	1,81
ITV PLC 4.25% 19/02/2032	1,80
AUTOSTRADE PER L ITALIA 5.125% 14/06/2033	1,67
ETHIAS SA 6.75% 05/05/2033	1,53
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1.875% 2034	1,51
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 5.87% 2033	1,49
COFACE SA 6% 22/09/2032	1,48
MAREX GROUP PLC 8.375% 02/02/2028	1,47
POWER FINANCE CORP LTD 1.841% 21/09/2028	1,46

2,17

2.13

Télécommunications

Equipementier auto

Achats	%	Ventes
W P CAREY INC 3.7% 19/11/2034	1,29%	
VERALLIA SA 3.875% 04/11/2032	0,88%	
NORTEGAS ENERGIA DISTRI 0.905% /2031	0,38%	

0.42

2.69

Equipements industriels

Trésorerie et OPC

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.



SNON



Sianatory of: