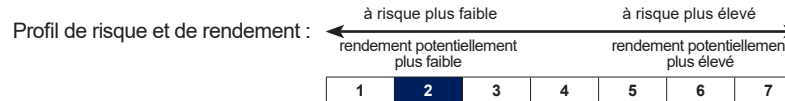


Le fonds Cogefi Bonds 2026 est un fonds obligataire daté à échéance (stratégie de portage).
Le fonds est investi sur des dettes d'entreprises de l'OCDE (dettes corporates et financières) majoritairement notées haut rendement (high yield) dont la maturité est inférieure à fin octobre 2026.
Le fonds maximise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

DONNÉES AU 28/03/2024

Encours : **16.33 M€**
Valeur liquidative : **1 042.13 €**
Performance 2024 : **N/A**
Notation Morningstar sur 3 ans : **(création 23/05/2023)**



Fabien VIEILLEFOSSE



Ihab ENNABLI

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an
Conformément à la réglementation de l'Autorité des marchés financiers, la performance du FCP ne peut être communiquée au cours de sa première année d'existence			

OBLIGATIONS DURABLES

	%
Green bond	8,17
Sustainable bond	6,78
Social bond	0,00
Exposition en obligations à objectifs durables	14,95

Source Bloomberg

NOTE ESG

	Fonds	Univers
Score ESG	53,30	34,40
E	57,10	30,80
S	51,70	31,10
G	54,80	43,10
% du portefeuille couvert	51,00%	61,00%

Source et méthode de calcul Moody's ESG Solutions

STATISTIQUES*

	1 an
Volatilité annualisée du fonds	Conformément à la réglementation de l'Autorité des marchés financiers, la performance du FCP ne peut être communiquée au cours de sa première année d'existence
Ratio de Sharpe du fonds	
(1) Max drawdown du fonds	

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR001400FCA4
Date de création	23/05/2023
Indicateur de référence	Néant
Catégories Morningstar	FCP – Obligations à échéance
Horizon de placement	Jusqu'à maturité
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	1.25% TTC maximum
Frais d'entrée / de sortie	Néant
Commission de surperformance	10% TTC max. l'an de la performance du FCP au-delà d'une performance nette annualisée du fonds de 4.50%
Dépositaire / Société de gestion	CACEIS Bank / COGEFI Gestion
Centralisation des ordres	Jour (J) avant 11 heures

COGEFI BONDS 2026 P

Conformément à la réglementation de l'Autorité des marchés financiers, la performance du FCP ne peut être communiquée au cours de sa première année d'existence

(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.

NOUS CONTACTER



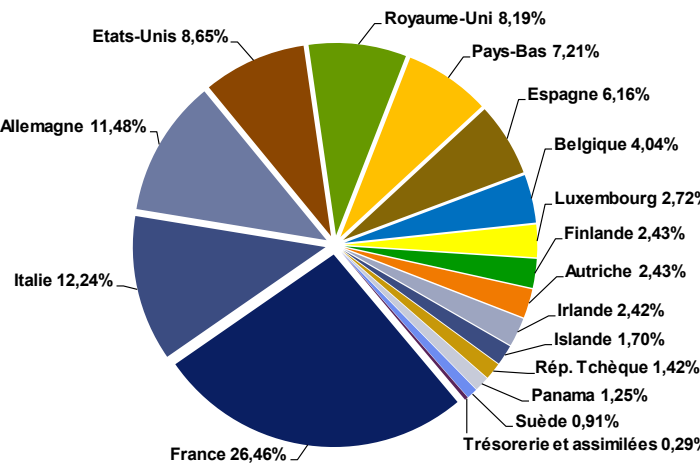
11 rue Auber - 75009 Paris
+33 (0)1 40 06 02 22
www.cogefi.fr - contact@cogefi.fr
Agrément AMF GP97090
(www.amf-france.org)

• FAITS MARQUANTS

En mars, à l'issue de sa réunion de politique monétaire, la BCE a maintenu ses taux directeurs au même niveau mais a révisé à la baisse ses prévisions de croissance et d'inflation pour 2024. La FED a également maintenu la situation inchangée et confirmé ses prévisions de trois baisses de taux en 2024 malgré une économie et inflation toujours à des niveaux élevés. Les marchés ont réajusté leur anticipation de baisse. Les marchés actions sont restés bien orientés sur le mois : +3.10% sur le S&P 500, +3.51% sur le CAC 40 et +4.22% sur l'Eurostoxx 50. Les dettes d'Etat sont restées assez volatiles sur le mois mais les rendements se contractent : -5 bp sur le 10 ans américain à 4.20%, -8 bp sur le 10 ans français à 2.80%, -11 bp sur le 10 ans allemand à 2.29% et -16 bp sur le 10 ans italien à 3.67%. Le marché obligataire primaire est resté actif sur le segment *corporate* y compris sur le *high yield*. L'indice iTraxx CrossOver 5 ans (*high yield*) est relativement stable sur le mois à 298 bp (ajusté du changement de série de l'indice).

Le fonds progresse sur le mois et depuis le début de l'année. Les dettes *high yield* se sont bien appréciées sur le mois. Nous avons entré des positions sur Elior 2026 (groupe de restauration collective) et Carnival 2026 (croisiériste américain) La dette Goldstory 2026 a été rappelée par l'émetteur. Nous avons sorti les positions sur Progroup 2026, Orano 2026 et Arval 2025 dont les valorisations étaient très serrées. Le portefeuille détient 14.95% d'obligations à objectifs durables (dont des greens bonds).

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



• PORTEFEUILLE AU 28/03/2024

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (en % de l'actif net)		
OBLIGATIONS		
Etats zone euro	-	99,71
Financières	17,35	
Corporate (hors financières)	82,36	
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	0,29	

RÉPARTITION PAR RATING (en % de l'actif net)*		
Trésorerie et Assimilées	0,29	
Investment Grade	26,73	
Non Noté	3,31	
High Yield	69,67	

* Source Bloomberg - 2^e meilleur rating entre S&P, Moody's et Fitch Rating

RÉPARTITION (en % de l'actif net)		
Taux fixe	98,79	
Taux variable	0,92	
Trésorerie et Assimilées	0,29	

PRINCIPALES LIGNES (en % de l'actif net)		
BANCO BPM SPA 6% 13/09/2026	1,92	
ZF FINANCE GMBH 5.75% 03/08/2026	1,89	
DOUGLAS GMBH 6% 08/04/2026	1,86	
ROLLS ROYCE PLC 4.625% 16/02/2026	1,85	
JAGUAR LAND ROVER AUTO 4.5% 15/01/2026	1,84	
AIR FRANCE KLM 3.875% 1/7/2026	1,82	
GETLINK SE 3.5% 30/10/2025	1,82	
SAIPEM FINANCE INTL BV 3.375% 15/07/2026	1,81	
IHO VERWALTUNGS GMBH 3.75% 15/09/2026	1,81	
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3% 29/05/2026	1,80	

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS (en % de l'actif net)		
Achats		%
CARNIVAL CORP 7.625% 01/03/2026	1,25	
ELIOR PARTICIPAT 3.75% 15/07/2026	0,58	
-	-	
-	-	

DONNÉES FONDAMENTALES		
Duration moyenne	1,86	année
Sensibilité du portefeuille	1,71	
Taux moyen pondéré à maturité ajusté du risque de <i>call</i> *	4.90%	

* Rendement estimé, valorisé au pire - Source Bloomberg

RÉPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif net)			
Banque	12,19	Electricité	1,73
Service commercial	9,02	Composants métalliques	1,60
Chimie	8,52	Cosmétique	1,56
Equipementier auto	6,65	Hôtellerie	1,53
Télécommunications	6,31	Produits de la maison	1,51
Commerce de détail	4,64	Autres services alimentaires	1,44
Compagnies aériennes	4,57	Gaz	1,42
Informatique	3,32	Mines	1,25
Ingénierie et construction	3,07	Divertissement	1,24
Constructeurs auto	3,04	Société d'investissement	1,23
Loisirs	2,83	Produits pharmaceutiques	0,86
Alimentation	2,70	Immobilier	0,85
Packaging	2,59	Agriculture	0,64
Aérospacial et défense	1,86	Financières diversifiées	0,64
Services pétroliers	1,85	Matériaux de construction	0,62
Assurance	1,83	Holding	0,61
Transport	1,83	Energies alternatives	0,56
Produits forestiers et papiers	1,81		
Internet	1,79	Trésorerie et Assimilées	0,29

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS (en % de l'actif net)		
Ventes		%
GOLDSTORY SAS 5.375% 01/03/2026	0,93	
ORANO SA 3.375% 23/04/2026	0,60	
PROGROUP AG 3% 31/03/2026	0,57	
ARVAL SERVICE LEASE 0% 01/10/2025	0,57	

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

NOUS CONTACTER

Signatory of:

Principles for Responsible Investment