

EVOLUTION de Cogefi Bonds 2026 en Cogefi Bonds 2029

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

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

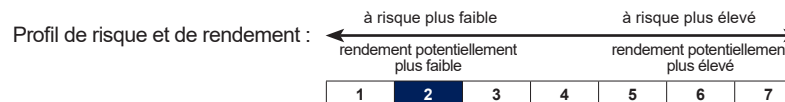
L'échéance moyenne des titres en portefeuille s'étendra du

DONNÉES AU 30/9/2025

Encours : 11.71 M€

Valeur liquidative : 1 094.17 €

Performance 2025 : +1.78%

Fabien
VIEILLEFOSSEAugustin
MALBREIL

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	2024
Cogefi Bonds 2029 P	0,08	1,78	2,64	3,70

* Source Cogefi Gestion

OBLIGATIONS DURABLES

%

Green bond	11,27%
Sustainable bond	3,42%
Social bond	0,00%
Exposition en obligations à objectifs durables	14,69%

Source Bloomberg

NOTE ESG

Fonds

Univers*

Note ESG	18,6	25,7
Niveau de risque ESG	Faible	Moyen
Taux de couverture	69%	89%

*Sustainalytics Global ESG Universe

Source : Sustainalytics

STATISTIQUES*

1 an

Volatilité annualisée du fonds	0,54
Ratio de Sharpe du fonds	0.40
(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 4 ans

Valorisation Quotidienne

Frais de gestion 1.25% TTC maximum

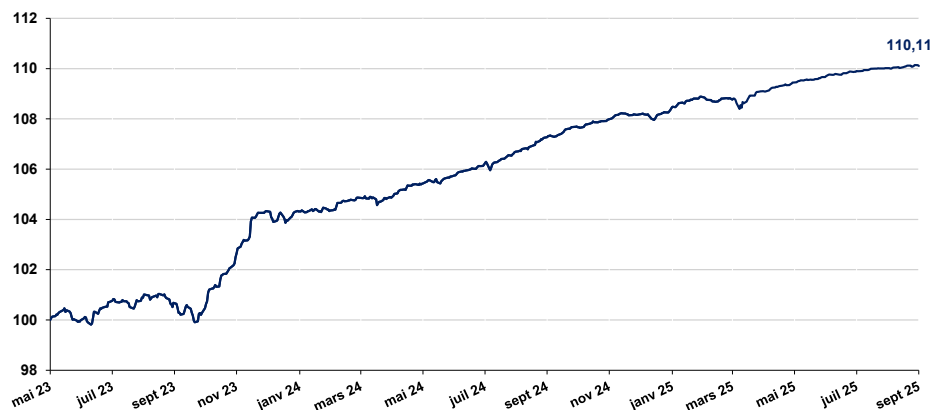
Frais d'entrée / de sortie Néant

Commission de surperformance Néant

Dépositaire / Société de gestion CACEIS Bank / COGEFI Gestion

Centralisation des ordres Jour (J) avant 11 heures

COGEFI BONDS 2029 P depuis sa création



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

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

NOUS CONTACTER

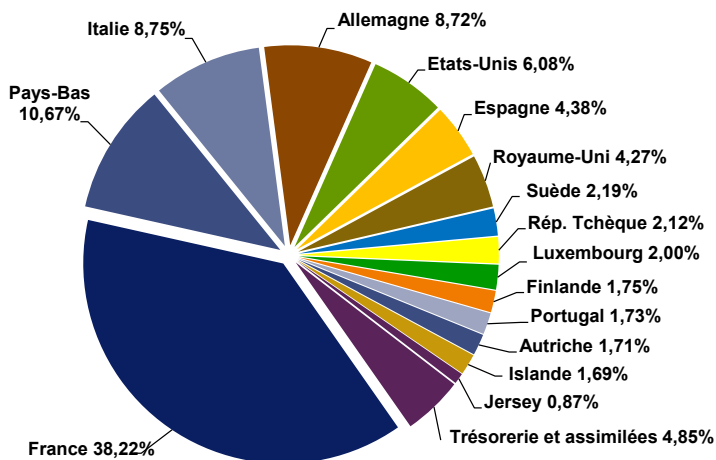
11 rue Auber - 75009 Paris
+33 (0)1 40 06 02 22
www.cogefi.fr - contact@cogefi.fr
Agrément AMF GP97090
(www.amf-france.org)

FAITS MARQUANTS

La FED a abaissé ses principaux taux directeurs de -25 bp à 4,25%. Il s'agit de la première baisse de l'année 2025 mais l'écart avec les taux de la BCE reste très important. Le 11 septembre, la BCE a maintenu ses taux inchangés dans un contexte d'inflation stable à 2,10% et malgré des incertitudes sur la dette française, sur la hausse des droits de douanes en Europe mais aussi sur les tensions géopolitiques. Outre-Atlantique, le rendement du 10 ans américain a baissé de -7 bp à 4,15%. En Europe, le 10 ans allemand est stable (-1 bp sur le mois) à 2,71%, alors le 10 ans italien et le 10 ans français sont sur les mêmes niveaux à 3,53%. Sur les taux courts (2 ans), le rendement de la dette française est désormais supérieur à celui de la dette italienne. L'agence Fitch a dégradé la notation de la France à A+ et les agences S&P et Moody's devraient suivre dans les prochaines semaines. Sur le mois des perspectives moins favorables, les marchés action ont progressé aux Etats-Unis : +3,57% sur le S&P 500, +3,33% sur l'Eurostoxx 50 et +2,49% sur le CAC 40. Le marché primaire obligataire a battu un nouveau record avec un niveau d'émission depuis le début de l'année qui dépasse le niveau historique de septembre 2020 (post confinement lié au Covid). Sur le mois, l'indice iTraxx Main (*investment grade*) s'est resserré de -5 bp à 56 bp et l'indice iTraxx Xover (*high yield*) de -26 bp à 262 bp (les variations sont retraitées du changement de composition).

Le fonds part P a progressé de +0,08% sur le mois et de +1,78% depuis le début de l'année. Au 1^{er} septembre 2025, le fonds Cogefi Bonds 2026 est transformé en Cogefi Bonds 2029. Nous avons commencé à implémenter le portefeuille cible, même si nous avons pris du temps en raison de potentielles phases de tension attendues sur le mois septembre. Nous avons notamment ajouté des positions sur Loxam 2030, OEG Finance 2029, Mobilux 2030, Almaviva 2030, Afflelou 2030, Tui Cruises 2030 ou encore Tereos 2030. A ce jour, le portefeuille est investi à 14,69% sur des obligations à objectifs durables (dont des green bonds à hauteur de 11,27%).

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



PORTFEUILLE AU 30/09/2025

STRUCTURE DU PORTFEUILLE (en % de l'actif net)	
OBLIGATIONS	95,15
Etats zone euro	-
Financières	21,73
Corporate (hors financières)	73,42
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	4,85
RÉPARTITION PAR RATING (en % de l'actif net)*	
Trésorerie et Assimilées	4,85
Investment Grade	46,27
Non Noté	12,20
High Yield	36,68

Source Bloomberg

RÉPARTITION (en % de l'actif net)	
Taux fixe	95,15
Taux variable	-
Trésorerie et Assimilées	4,85

PRINCIPALES LIGNES (en % de l'actif net)	
BANCO BPM SPA 6% 13/09/2026	2,64
AAREAL BANK AG 5.875% 29/05/2026	2,61
ROLLS ROYCE PLC 4.625% 16/02/2026	2,57
SAIPEM FINANCE INTL BV 3.375% 15/07/2026	2,57
JAGUAR LAND ROVER AUTO 4.5% 15/01/2026	2,56
GESTAMP AUTOMOCION SA 3.25% 30/04/2026	2,56
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 2026	2,17
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.386% 2026	2,13
WIZZ AIR FINANCE COMPANY 1% 19/01/2026	2,12
EP INFRASTRUCTURE AS 1.698% 30/07/2026	2,11

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

Achats	%
MOBILUX FINANCE SAS 7% 15/05/2030	0,89
AFFLELOU SAS 6% 25/07/2029	0,89
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15/05/2030	0,89
FORVIA SE 5.625% 15/06/2030	0,88

DONNÉES FONDAMENTALES	
Duration moyenne	0,74 année
Sensibilité du portefeuille	0,71
Taux moyen pondéré à maturité ajusté du risque de <i>call</i> *	3,17%

* Rendement estimé, valorisé au pire - Source Bloomberg

RÉPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif net)			
Service commercial	12,57	Gaz	2,12
Banque	9,48	Assurance	1,80
Télécommunications	7,16	Ingénierie et construction	1,79
Compagnies aériennes	5,59	Packaging	1,75
Internet	5,15	Fonds d'investissement	1,74
Mines	4,33	Immobilier	1,73
Constructeurs auto	3,85	Pétrole et gaz	1,73
Financières diversifiées	3,54	Foncières	1,72
Commerce de détail	3,52	Société d'investissement	1,72
Services pétroliers	3,50	Fer et acier	1,71
Equipementier auto	3,49	Transport	1,68
Alimentation	3,46	Loisirs	0,89
Informatique	2,61	Autres services alimentaires	0,88
Aérospatial et défense	2,58	Agriculture	0,87
Chimie	2,19	Trésorerie et Assimilées	4,85

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