

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.

PERFORMANCES (%)*

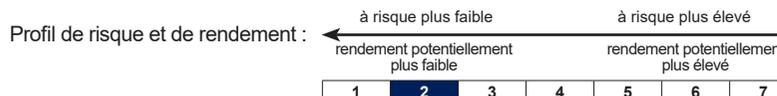
Périodes	1 mois	YTD	1 an
Conformément à la réglementation de l'Autorité des marchés financiers, la performance du FCP ne peut être communiquée au cours de sa première année d'existence			

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0013420783
Date de création	29/07/2019 - 1 ^{ère} souscription 26/06/23
⁽¹⁾ Indicateur de référence	iBOXX-Index EUR Liquid Sovereigns TR coupons et div. nets réinvestis
⁽²⁾ Catégories Morningstar	FCP – Obligations EUR Emprunts Privés
Horizon de placement	Supérieur à 3 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	0.60% TTC maximum
Frais administratifs	0.50% TTC maximum capés à 70 000 € l'an pour un actif net < à 100 000 000 €
Frais de souscription / de rachat	2% max. / néant
Dépositaire / Société de gestion	CACEIS Bank / COGEFI Gestion
Conseiller en investissement	INVESTTEAM Conseil
Centralisation des ordres	Jour (J) avant 11 heures
Classification SFDR	Article 6

DONNÉES AU 28/03/2024

Encours : **13.32 M€**
 Valeur liquidative : **1 059.54 €**
 Performance 2024 : **N/A**



NOTE ESG

	Fonds	Univers
Score ESG	55,40	37,10
E	60,30	35,40
S	53,90	32,60
G	55,30	41,70
% du portefeuille couvert	44,00%	63,00%

Source de données et méthode de calcul : Moody's ESG Solutions

investeam
conseil

COGEFI
GESTION

OBLIGATIONS DURABLES

	%
Green bond	7,40
Sustainable bond	6,42
Social bond	0,55
Exposition en obligations à objectifs durables	14,37

Source de données : Bloomberg

ORIGINES I comparé à son Indicateur de référence

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

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	

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

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

FAITS MARQUANTS

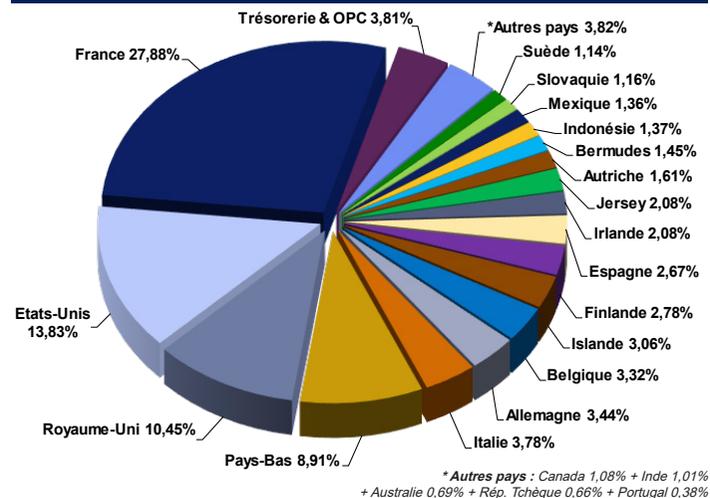
Les marchés obligataires signent un nouveau mois positif. Les taux à 10 ans des emprunts d'Etats français et allemand passent respectivement de 2,92% à 2,85% et 2,41% à 2,29%. La courbe des taux des emprunts est toujours inversée. Elle est toutefois aujourd'hui moins « creusée » qu'elle ne l'était en fin d'année dernière, synonyme d'anticipations de baisses des taux directeurs des banques centrales de moindre ampleur pour cette année.

L'écart semble encore se creuser entre les Etats-Unis et l'Europe du point de vue de la santé économique de chaque zone. En effet, en zone euro, l'inflation globale continue de refluer (2,4% sur un an en mars, contre 2,5% anticipés et 2,6% en février), permettant ainsi de se rapprocher du point d'inflexion de la politique monétaire restrictive de la BCE. Ce revirement monétaire pourrait, à l'inverse, s'éloigner aux Etats-Unis dans la mesure où les tout derniers chiffres sur l'emploi - 184 000 postes créés en mars dans le secteur privé non-agricole contre 148 000 anticipés et 155 000 le mois précédent - démontrent toujours une excellente tenue qui n'augure pas une baisse des taux prochaine.

En résumé, il est de plus en plus probable que la BCE intervienne avant la FED sur une baisse de taux. Toutefois, la BCE devra rester vigilante sur le comportement de sa devise, l'euro, face au dollar, sachant qu'une baisse de ses taux entraînera un recul de l'euro et donc un renchérissement des importations libellées en devises étrangères (et donc de l'inflation, contre quoi elle lutte à la base).

Ce contexte nous amène à poursuivre le rallongement de la vie moyenne des obligations portées par le fonds Origines, dans la mesure où les taux longs, plus sensibles au risque de taux, seront les plus rémunérateurs dans les mois à venir. La vie moyenne passe de 3,63 ans fin février à 3,95 fin mars, avec l'acquisition de souches obligataires d'échéances 2031 à 2043.

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



PORTEFEUILLE AU 28/03/2024

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE	%
OBLIGATIONS	96,19
AUTRES / OPC	1,75
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	2,06

DONNÉES FONDAMENTALES	
Duration moyenne	3,47 années
Sensibilité du portefeuille	3,32
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			
Banque	16,26	Agriculture	2,23
Assurance	9,63	Foncières	1,96
Electricité	6,44	Gaz	1,82
Chimie	5,95	Compagnies aériennes	1,63
Service commercial	5,31	Transport	1,56
Financières diversifiées	5,24	Alimentation	1,50
Mines	3,81	Médias	1,45
Ingénierie et construction	3,60	Internet	1,42
Constructeurs auto	3,12	Commerce de détail	0,74
Informatique	2,94	Equipement de bureau	0,74
Produits pharmaceutiques	2,88	Loisirs	0,74
Equipementier auto	2,77	Publicité	0,74
Télécommunications	2,74	Machines industrielles	0,73
Habillement	2,37	Equipements industriels	0,68
Immobilier	2,35	Service de santé	0,55
Fonds d'investissement	2,29	Trésorerie et OPC	3,81

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS		
Achats		%
BANQUE FED CRED MUTUEL 4.375% 2034		1,49
TELEPERFORMANCE 5.75% 22/11/2031		0,80
ELECTRICITE DE FRANCE 4.625% 25/01/2043		0,79
DUKE ENERGY CORP 3.85% 15/06/2034		0,74

NOTATION ÉMETTEUR EN % DE L'ACTIF			
Investment Grade		High Yield	
AAA	-	BB+	5,84
AA+	-	BB	1,53
AA	-	BB-	1,30
AA-	0,70	B+	-
A+	1,61	B	0,44
A	1,42	B-	-
A-	11,67	C	0,01
BBB+	15,44	CCC+	0,62
BBB	30,42	CCC-	-
BBB-	20,99	NR	4,20
Trésorerie et OPC			3,81

Source Bloomberg - Meilleure notation entre S&P, Moody's ou Fitch

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF		
ETHIAS SA 6.75% 05/05/2033		1,65
COFACE SA 6% 22/09/2032		1,64
MAREX GROUP PLC 8.375% 02/02/2028		1,61
TAPESTRY INC 5.875% 27/11/2031		1,60
RAIFFEISEN BANK INTL 5.75% 27/01/2028		1,59
ARION BANKI HF 7.25% 25/05/2026		1,58
TELEPERFORMANCE 5.75% 22/11/2031		1,57
3I GROUP PLC 4.875% 14/06/2029		1,57
ELECTRICITE DE FRANCE 4.625% 25/01/2043		1,56
ERAMET SA 7% 22/05/2028		1,50

VENTES		
		%
ASSICURAZIONI GENERALI 3.875% 29/01/2029		0,75
FORD MOTOR CREDIT CO 3.021% 06/03/2024		0,75
FNAC DARTY SA 1.875% 30/05/2024		0,74
CFCM NORD EUROPE 2.125% 12/09/2026		0,71

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

