



**Fabien Vieillefosse**  
Gérant



**Coralie Bonnet**  
Co-gérante

*Cogefi Short Term Bond est un fonds européen obligataire de conviction positionné sur le segment de notation crossover avec un objectif de volatilité autour de 3% et de duration inférieure à 2.*

## CHIFFRES-CLÉS au 29/10/2021\*

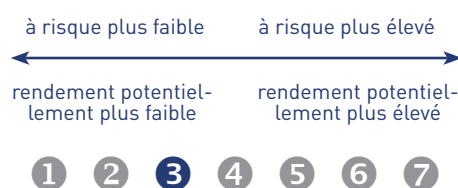
Encours	24.67 M€
Valeur liquidative	1 346.92 €
Performance 2021	5.21%
Volatilité annualisée 3 ans	6.18
Ratio de Sharpe 3 ans	0.36
Performance annualisée 5 ans	1.28%
Performance annualisée 10 ans	2.68%

\*Sources : Cogefi Gestion, Morningstar

## CARACTÉRISTIQUES

Univers d'investissement	Obligations et autres titres de créances libellés en euros
Horizon de placement	Supérieur à 2 ans
Indicateur de référence	Eonia Capitalisé +1% depuis janv. 2012, Eonia Capitalisé +0,05% avant cette date
Société de gestion	COGEFI GESTION
Dépositaire	CACEIS BANK
Valorisateur	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
Valorisation	Quotidienne

## PROFIL DE RISQUE



## UN FONDS EUROPÉEN OBLIGATAIRE CROSSOVER

Le fonds Cogefi Short Term Bond est investi majoritairement dans des titres du marché obligataire européen avec une duration moyenne inférieure à 2 et dont les notations des principales agences de rating sont sur la ligne de démarcation entre l'Investment Grade et le High Yield. Ce segment couvre les notations allant de BBB (pour les meilleures) à BB (pour les moins bien notées). Il est communément appelé « Crossover ».

## UNE STRATÉGIE ACTIVE QUI CONCILIE PORTAGE ET INVESTISSEMENT DE CONVICTION

Au sein de son univers d'investissement (souverains, corporates, institutions financières), la stratégie du fonds Cogefi Short Term Bond repose sur deux sous-stratégies gérées dynamiquement afin de maximiser le rapport rendement/risque du fonds.

- La stratégie de portage constitue le socle des investissements du fonds et génère de la performance sur le long terme : l'équipe de gestion est convaincue et se satisfait du remboursement à maturité de l'obligation par l'émetteur ;
- La stratégie de resserrement de spreads (bond picking) est quant à elle plus opportuniste, elle permet d'identifier des anomalies de valorisation ponctuelles dont le fonds profite à court terme.

## UN PROCESS DE GESTION ET DE SUIVI DES RISQUES ENCADRÉ ET RIGOUREUX

Les gérants expérimentés s'astreignent à conserver une duration moyenne inférieure à deux ans (duration au call) avec une volatilité inférieure à 3 dans des conditions de marché normales. Cette discipline de gestion permet au fonds d'être structurellement bien armé en cas de forte remontée des taux ou d'écartement des spreads.

Un renforcement de la part des émissions à taux variable apporte une protection supplémentaire en cas de pentification de la courbe des taux.

# COGEFI SHORT TERM BOND I

Le crossover court terme : la réponse à la pentification

NOVEMBRE 2021

COGEFI GESTION signatory of :



## EXPERTISE PRIMÉE SUR LA DURÉE



Notation sur 5 ans glissants

(au 29/10/2021)



WINNER OF THE 2018  
**THOMSON REUTERS  
LIPPER FUND AWARDS  
FRANCE**

Meilleur fonds

- sur 3 ans (2015-2018)
- sur 5 ans (2013-2018)

Mars 2018

Catégorie « Bond EUR Short Term »

### TYPE DE FONDS

OPCVM - UCITS V

### FORME JURIDIQUE

Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français

### CATÉGORIE MORNINGSTAR

FCP - Allocation EUR Prudente

### DATE DE CRÉATION DU FONDS

Le 16/02/1998

### DATE DE CRÉATION DE LA PART I

Le 2 avril 2007

### PRINCIPAUX RISQUES

(pour une information complète sur les risques, veuillez vous référer aux prospectus et DICI du fonds)

**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 d'avoir un niveau de liquidité relativement faible, au point d'avoir un impact sur le risque de liquidité du FCP.

**Risque de crédit** : est proportionnel à l'investissement en produits de taux. Il représente le risque éventuel de défaut d'un émetteur ou de dégradation de la signature d'un émetteur qui aura un impact négatif sur le cours du titre.

**Risque discrétionnaire** : cette gestion repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés et/ou la sélection des valeurs, avec le risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les marchés.

**Risque lié aux obligations convertibles (OC)** : ce sont des titres représentatifs de la dette d'entreprises. Celle-ci inclut une possibilité de conversion de la dette en action de l'entreprise ; les OC sont sensibles à l'évolution des actions.

Cogefi Gestion

Société par actions simplifiée

Capital de 375 000 euros

Paris RCS n° 353 210 750

Agrément AMF GP97090 du 25/09/1997

(www.amf-france.org)

Copyright - Tous droits réservés



**COGEFI**

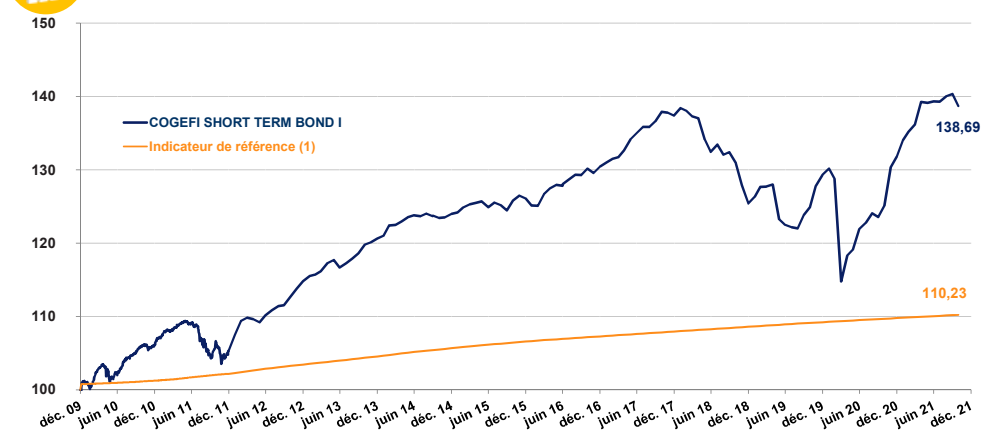
G E S T I O N

## PERFORMANCES\*

Y	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	YTD
2021	1.68	0.87	0.73	2.23	-0.09	0.13	-0.02	0.53	0.21	-1.18			+5.21
2020	0.64	-1.08	-10.87	3.05	0.73	2.34	0.69	1.08	-0.42	1.24	4.21	1.11	+1.91
2019	0.73	1.04	0.05	0.22	-3.71	-0.58	-0.30	-0.11	1.48	0.89	2.32	1.19	+3.14
2018	0.74	-0.25	-0.58	-0.19	-2.11	-1.26	0.75	-1.02	0.25	-1.11	-2.31	-3.13	-8.72
2017	0.43	0.35	0.20	0.69	1.18	0.61	0.61	0.00	0.55	0.96	-0.08	-0.30	+5.33
2016	-0.76	-0.03	1.29	0.61	0.39	-0.12	0.65	0.54	-0.03	0.65	-0.44	0.68	+3.46
2015	0.15	0.53	0.35	0.18	0.16	-0.64	0.53	-0.29	-0.58	1.08	0.53	-0.32	+1.68
2014	0.32	1.13	0.08	0.37	0.46	0.21	-0.09	0.28	-0.27	-0.19	0.06	0.38	+2.78
2013	0.57	0.19	0.41	0.96	0.37	-0.89	0.52	0.55	0.61	1.00	0.25	0.44	+5.07
2012	2.08	1.78	0.37	-0.16	-0.39	0.85	0.65	0.48	0.11	1.08	1.03	0.81	+9.04
2011	0.88	0.92	0.09	0.61	0.54	-0.26	-0.28	-1.99	-1.68	1.57	-2.02	0.98	-0.75

\* Sources : Cogefi Gestion, Morningstar

## COGEFI SHORT TERM BOND I COMPARÉ À SON INDICATEUR DE RÉFÉRENCE (1)



(1) Eonia Capitalisé +1% depuis le 01/01/2012, Eonia Capitalisé +0,05% avant cette date

## CARACTÉRISTIQUES

	Part I	Part P
Devise	EUR	
Affectation des résultats	Capitalisation	
Frais de gestion (actif net hors OPC)	0,75% TTC	1,10% TTC
Commission de surperformance	Néant	
Commission de souscription (non acquise à l'OPCVM)	2% maximum	
Frais de rachat	Néant	
Minimum de souscription initiale	100 000 €	1 part
Minimum de souscription ultérieure	1 part	1 part
Code ISIN	FR0010451369	FR0007389002
Code Bloomberg	CRTTOPI	CRTTOPR

**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 ainsi que les labels ISR et Relance 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](http://www.cogefi.fr). Ces fonds ne peuvent être souscrits par des « US Persons » ou assimilés.