



Fabien Vieillefosse
Gérant



Ihab Ennabli
Co-gérant

Un fonds obligataire crédit de qualité

CHIFFRES-CLÉS au 29/12/2023*

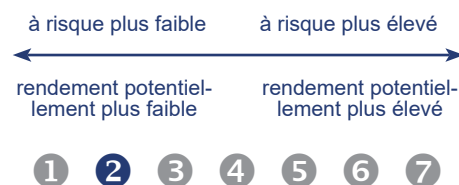
Encours	16.95 M€
Valeur liquidative	993.56 €
Performance 2023	5.10%
Volatilité annualisée 3 ans	1.58
Ratio de Sharpe 3 ans	-0.83
Performance annualisée 1 an	5.13%
Performance annualisée 3 ans	-0.25%

*Sources : Cogefi Gestion, Morningstar

CARACTÉRISTIQUES

Univers d'investissement	Obligations et autres titres de créances libellés en euros
Horizon de placement	Supérieur à 3 ans
Indicateur de référence	€STR capitalisé +0,6% depuis janv. 2022, Eonia Capit. +0,6% avant cette date
Société de gestion	COGEFI GESTION
Dépositaire	COGEFI
Valorisateur	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
Valorisation	Quotidienne

PROFIL DE RISQUE



UN FONDS D'OBLIGATIONS DE QUALITÉ

Le fonds Cogefi High Quality Bond est investi exclusivement sur des titres du marché obligataire européen dont les notations des dettes sont en catégorie **Investment Grade** (catégorie d'investissement), ayant une durée moyenne inférieure à 5.

UNE STRATÉGIE QUI CONCILIE PORTAGE ET GESTION ACTIVE DE CONVICTION

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

- **Buy and hold** : la stratégie de portage constitue le socle des investissements du fonds et génère de la performance sur le long terme : en raison de son rendement attractif, l'obligation est détenue jusqu'à son remboursement par l'émetteur ;
- **Bond picking** : les stratégies de resserrement de spreads ou d'amélioration de la qualité de crédit sont quant à elles plus opportunistes. Elles permettent 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 durée courte considérant qu'il y a une meilleure visibilité sur la capacité des sociétés à rembourser leur dette à la maturité. Cette discipline de gestion permet au fonds d'être structurellement bien armé en cas de forte remontée des taux ou d'écartement des spreads. La gestion peut également utiliser des instruments de couverture sur les taux (contrats futures) ou sur le crédit (indice iTraxx Main Europe).

La gestion ne fait pas d'allocation sectorielle, préférant **une forte sélectivité dans le choix des titres et une diversification en termes d'émetteurs, de secteurs ou de notations**. Le fonds est majoritairement investi sur des dettes de la zone euro.

Ce fonds promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 (SFDR), mais il n'a pas pour objectif un investissement durable.

EXPERTISE PRIMÉE SUR LA DURÉE



Notation sur 3 ans glissants

(au 29/12/2023)

TYPE DE FONDS

OPCVM - UCITS V

FORME JURIDIQUE

Fonds Commun de Placement de droit français

CATÉGORIE MORNINGSTAR

FCP - Obligations EUR Diversifiées

DATE DE CRÉATION DU FONDS

Le 2 juillet 2019

DATE DE CRÉATION DE LA PART I

Le 2 juillet 2019

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.

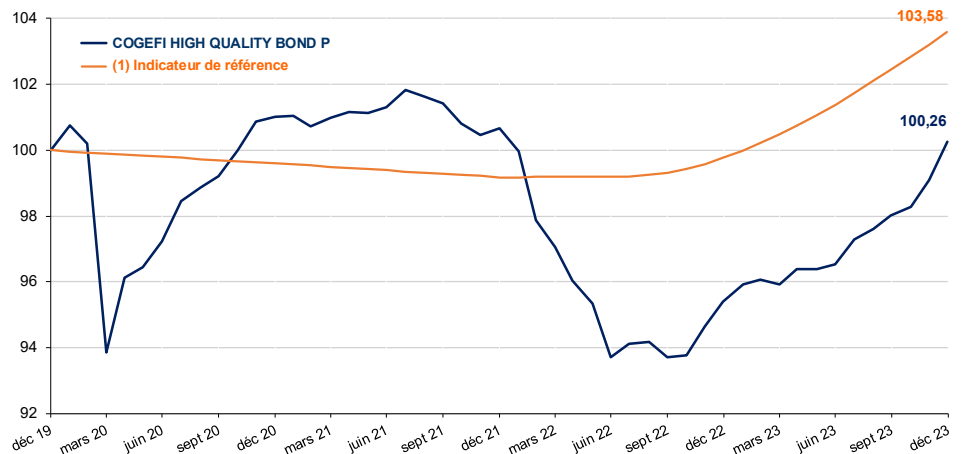
Risque lié aux obligations convertibles (OC) : ce sont des titres représentatifs de la dette d'entreprises. Celle-ci inclut une possibilité de conversion de la dette en action de l'entreprise ; les OC sont sensibles à l'évolution des actions.

PERFORMANCES*

Y	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	YTD
2023	0.54	0.18	-0.17	0.49	0.00	0.16	0.78	0.32	0.40	0.28	0.83	1.18	+5.10
2022	-0.71	-2.08	-0.83	-1.06	-0.71	-1.72	0.44	0.06	-0.51	0.07	0.95	0.78	-5.24
2021	0.03	-0.31	0.27	0.16	-0.02	0.19	0.50	-0.21	-0.20	-0.59	-0.33	0.20	-0.33
2020	0.76	-0.43	-6.32	2.41	0.75	0.82	1.25	0.40	0.38	0.78	0.86	0.14	+1.01

* Source : Cogefi Gestion

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



(1) €STR Capit. +0,5% depuis le 01/01/22, EONIA Capit. +0,5% avant cette date

CARACTÉRISTIQUES

	Part P	Part I
Devise	EUR	
Affectation des résultats	Capitalisation	
Frais de gestion (actif net hors OPC)	0,40% TTC max.	0,30% TTC max.
Commission de surperformance	€STR Capitalisé +0,5% depuis janvier 2022, EoniaCapitalisé +0,5% avant cette date	
Commission de souscription (non acquise à l'OPC)	2% maximum	
Frais de rachat	Néant	
Minimum de souscription initiale	100 €	300 000 €
Minimum de souscription ultérieure	1 part	1 part
Code ISIN	FR0013421443	FR0013421450
Classification SFDR	Article 8	

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. Ces fonds ne peuvent être souscrits par des « US Persons » ou assimilés.