

Actualité Produits

3 questions à la nouvelle Présidente de cette société de gestion française...

Publié le mercredi 14 juin 2023



H24 - Que représente Cogefi Gestion aujourd'hui ?

Anne d'Anselme - C'est la société de gestion de l'entreprise d'investissement Cogefi. Elle a été créée au départ pour gérer les avoirs de la clientèle privée de Cogefi. Depuis, l'offre s'est ouverte à l'externe grâce à huit fonds qui couvrent deux classes d'actifs, actions et obligations européennes.

L'ensemble représente **550 millions d'euros** avec la gestion privée qui en représente une part prépondérante.

H24 - Quelles sont les forces de Cogefi Gestion ?

Anne d'Anselme - La proximité avec nos clients et particulièrement avec les clients privés. On comprend bien leurs logiques patrimoniales et leurs désirs à long terme. Nous sommes positionnés sur toute la chaîne de services. Nous sommes capables d'offrir des services en matière de conseil patrimonial, d'accompagnement sur la fiscalité, de planification successorale et de gestion financière. L'ensemble permet de proposer **une bonne architecture pour le patrimoine des clients**. La gestion financière a pour objectif **la préservation et la valorisation du capital dans la durée**.

Le fonds **Cogefi Flex Dynamic** se distingue particulièrement. Ce fonds diversifié a été lancé voici plus de 30 ans. C'est un **fonds très bien classé**. Sur dix ans, à fin mai, le fonds présente **une performance annualisée de 6,85%**, ce qui le place **dans les meilleurs de sa catégorie**. D'après Quantalys, il figure **au premier quartile cette année et sur 5/8/10 ans**.

C'est un **fonds très simple investi en actions et obligations internationales, avec une majorité en valeurs européennes**. Son exposition aux **actions varie entre 50% et 100%** sachant que le moteur de performance repose sur les actions. La partie obligataire sert à protéger l'investissement et à réduire la volatilité. Nous concentrons la partie obligataire principalement sur la dette investment grade.

Sur la partie actions, nous sommes orientés vers les sociétés de croissance, avec **forte visibilité des résultats, généralement peu endettées et fortement génératrice de flux de trésorerie**.

En matière sectorielle, **la santé, le luxe et la consommation** sont largement représentés avec des valeurs comme **Novo Nordisk, Sopra Steria et LVMH** qui font partie des positions importantes. De façon tactique, nous investissons dans des valeurs japonaises comme **Mitsubishi Bank**.

H24 - Quels sont vos plans de développement ?

Anne d'Anselme - Nous avons enrichi notre gamme de fonds pour l'adapter à la forte hausse des taux en 2022. C'est un changement de paradigme important qui devrait s'installer dans la durée selon nous. **L'environnement est devenu durablement plus inflationniste**. Pour capter les opportunités nouvelles de cet environnement, nous avons créé un fonds daté **Cogefi Bonds 2026**. C'est un fonds de portage investi en émissions d'échéance 2026 avec un **rendement brut cible de 6%**. C'est un fonds pur, à maturité courte. Il offre une bonne visibilité sur le rendement in fine. 75% sont investis en haut rendement et le solde en émissions de qualité investment grade. Le portefeuille comporte 70 lignes pour assurer une bonne diversification. Pas de dette perpétuelle. Le fonds est ouvert à la souscription jusqu'à fin septembre 2023. **« Si on veut souscrire, c'est maintenant. »**

Dans la partie actions, le fonds **Cogefi Valeurs** (anciennement Cogefi Europe) a une orientation value. Avec une P/E prospectif de x8,5, le portefeuille présente une décote de 30% par rapport à son indice de référence. Nous faisons attention aux niveaux d'endettement. 40% des valeurs ont un ratio Dette nette/Fonds propres inférieur à 20%. 16% des entreprises en portefeuille ont une situation de trésorerie nette positive. **Le rendement moyen du fonds est de 4,5%** contre 3,6% pour la moyenne du marché. Parmi les valeurs surpondérées, **des télécoms comme Orange, des pétrolières comme Royal Dutch et des sociétés industrielles**.

Cette adaptation de notre offre est le pendant de notre proximité avec nos clients. **Nous ressentons les problématiques qu'ils expriment et nous faisons en sorte de produire la gestion la mieux adaptée à leurs besoins**.

Comment souscrire ?

- La part P de **Cogefi Flex Dynamic**, SRI 4, est disponible sous le code **FR0010738211**.
- La part P de **Cogefi Bonds 2026**, SRI 2, est disponible sous le code **FR001400FCA4**.
- Pour **Cogefi Valeur**, SRI 4, la part P est disponible sous le code **FR0007079132**.