

PROFIL DE GESTION

L'objectif du fonds est de réaliser une performance supérieure à son indicateur de référence sur une durée supérieure à 3 ans, grâce à une politique de gestion active et discrétionnaire, s'exposant à l'évolution des marchés de taux et d'actions de la zone euro. L'indicateur de référence est composé pour 60% de l'indice FTSE MTS 3-5Y, calculé coupons réinvestis (EMTS Index) et pour 40 % de l'indice EURO STOXX 50, div. nets réinvestis (SX5T Index). En fonction des anticipations, l'exposition du fonds au risque action sera comprise entre 20% et 70% de l'actif net et l'exposition aux marchés de taux, obligataires et/ou monétaire entre 30% et 80% de l'actif net. Le risque de change ne pourra dépasser 10% de l'actif.

PERFORMANCES [%]*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2022	2021	2020
Fonds	0,86	4,70	-3,91	1,84	-4,17	-14,76	7,87	2,18
Indicateur de référence ⁽¹⁾	0,02	4,61	-1,50	6,09	9,41	-9,82	8,54	-0,52

* Source Cogefi Gestion

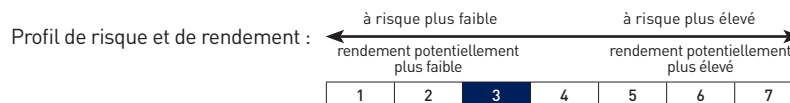
CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0010791418
Date de création	30/06/2006 (octobre 1998 part P)
⁽¹⁾ Indicateur de référence	40% Euro Stoxx 50 en € div. nets réinvestis 60% FTSE MTS 3-5 ans coupons réinvestis
⁽²⁾ Catégorie Morningstar	FCP – Allocation EUR Modérée
Code Bloomberg	COFOLAI FP
Horizon de placement	Supérieur à 3 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	0.957% TTC
Frais d'entrée / de sortie	2% max. / néant
Commission de performance	17.940% TTC max. / l'an > 2%
Classification SFDR	Article 6

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.

DONNÉES AU 28/02/2023

Encours : **5.51 M€**
 Valeur liquidative : **1 412.87 €**
 Performance 2023 : **4.70%**

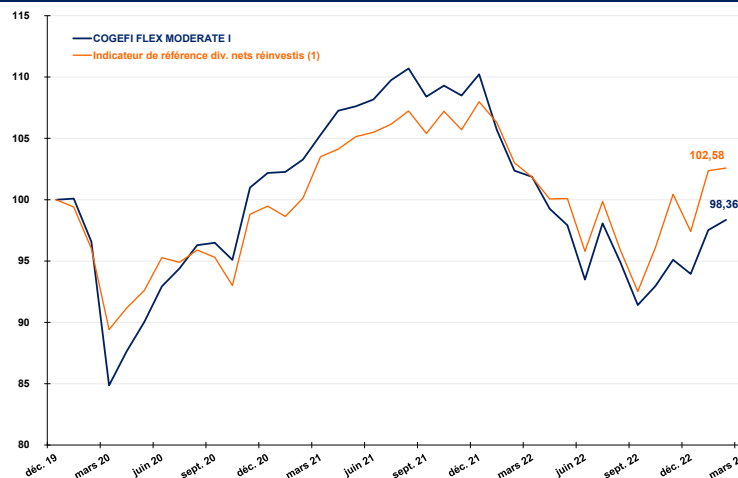


NOTE ESG

Score ESG	59,70
E	64,20
S	60,50
G	60,60
% du portefeuille couvert	66,00%

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

COGEFI FLEX MODERATE I comparé à son Indicateur de référence⁽¹⁾



Anne d'ANSELME



Fabien VIEILLEFOSSE



STATISTIQUES*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	8,24	10,76	9,47
Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾	9,69	10,02	8,82
Ratio de Sharpe du fonds	-0,53	0,07	-
Ratio de Sharpe indicateur ⁽¹⁾	-0,26	0,21	-
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-10,52	-17,89	-21,15
⁽³⁾ Max drawdown indicateur ⁽¹⁾	-10,03	-14,56	-14,69

* Source Cogefi Gestion

⁽³⁾ 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.

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

En dépit d'un mois de janvier historiquement haussier, les marchés européens ont poursuivi leur rebond en février, avec une progression de 1,92% de l'indice Euro Stoxx dividendes nets réinvestis. Des marchés du travail tendus, la bonne tenue de la consommation et des indicateurs économiques solides ont montré que le risque de récession s'éloignait. Ainsi, le FMI a relevé ses prévisions de croissance pour 2023 à 2,9% contre 2,7% précédemment. Dans le même temps, l'inflation tant aux Etats-Unis qu'en Europe a continué de ralentir, permettant d'anticiper un probable ralentissement du rythme de hausse des taux des banques centrales plus tard dans l'année, après un nouveau relèvement de taux de 50 bp de la BCE et de 25 bp de la FED en février.

Cogefi Flex Moderate part I a progressé de 0,86%, surperformant son indice de référence. Ce sont principalement les publications de résultats qui ont expliqué les variations du fonds en février. Ainsi, le fonds a bénéficié de la forte progression post publication de Publicis (+16,2%), de Seb (+14,1%), de Stellantis (+14,9%). Sur le mois, nous avons entré une position en Orange avant les résultats, ce qui a été bénéfique, et avons pris nos bénéfices sur Straumann, après un récent rallye.

Sur l'obligataire, dans un contexte d'écartement des rendements des dettes d'Etat qui ont dépassé leur plus haut de fin 2022, notre position de couverture sur les taux a permis de terminer le mois positivement sur la poche obligataire. Nous avons sorti nos positions sur Audax 2027, BFCM 2028, Intrum 2024 et Akuo 2026. L'exposition sur l'OAT février 2023 a été remboursée à la maturité et nous avons entré une position sur la dette italienne à maturité mars 2023.

PORTEFEUILLE AU 28/02/2023

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE	% Allocation	% Exposition*
ACTIONS	32,03	41,41
Futures et Options	3,78	
OBLIGATIONS	47,43	54,88
Obligations Convertibles		
Divers Actions	10,43	
OPC	2,62	
Trésorerie et Assimilées	7,50	

* dont expositions dérivées des OC, produits structurés et OPC

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF

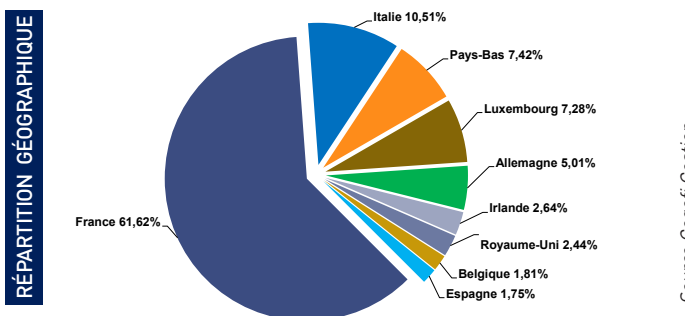
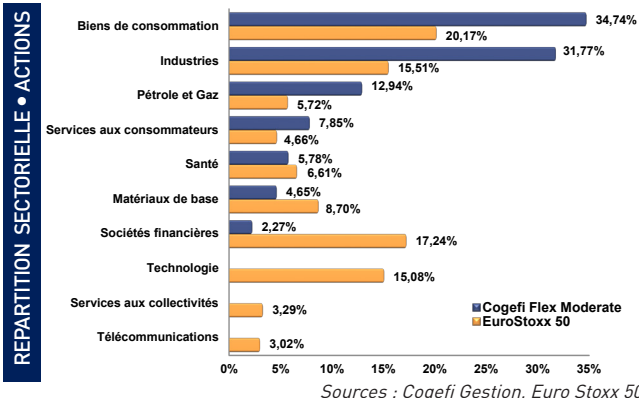
Actions	%	Obligations	%
LVMH	1,86	REPUBLIC OF ITALY 0.95% 2023	3,62
TOTAL ENERGIES	1,52	APICIL PREVOYANCE 5.25% 2025	1,83
AIR LIQUIDE	1,43	KINGDOM OF BELGIUM 2.25% 2023	1,81
EIFFAGE	1,37	FRANCE OAT 1.75% 25/05/2023	1,81
DAVIDE CAMPARI	1,35	TIKEHAU CAPITAL 3% 2023	1,79

CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE • ACTIONS

Positifs	Poids %M	*Impact %
PUBLICIS GROUPE	1,16	0,16
SEB	0,99	0,12
DAVIDE CAMPARI MILANO	1,35	0,10
STELLANTIS	0,75	0,10

Négatifs	Poids %M	*Impact %
BIC	1,00	-0,09
EURONEXT	0,63	-0,05
ENI SPA	0,73	-0,04
SODEXO	1,11	-0,04

* Performance M x poids moyen entre M et M-1



DONNÉES FONDAMENTALES • OBLIGATIONS

Sensibilité du portefeuille	2,01
Taux moyen pondéré à maturité ajusté du risque de call*	7,12%

* Rendement estimé, valorisé au pire - Source Bloomberg

RÉPARTITION PAR RATING* • OBLIGATIONS (%)

OPC Obligataire	2,62	32,69
Investment Grade	30,07	
Non Noté		8,27
High Yield		8,44

* Rating S & P - Source Bloomberg

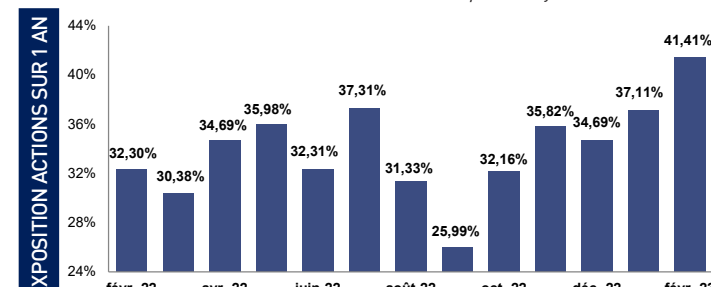
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	%	Ventes	%
REPUBLIC OF ITALY 0.95% 2023	3,62	FRANCE 0% 25/02/2023	3,62
ORANGE	0,98	INFRA PARK SAS 2% 2029	1,52
SOCIETE GENERALE	0,84	BFCM 0.25% 2028	1,48
ASML HOLDING	0,74	AKUO ENERGY 4.25% 2026	1,21

REPARTITION SECTORIELLE • ACTIONS

REPARTITION GÉOGRAPHIQUE

EXPOSITION ACTIONS SUR 1 AN



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.

NOUS CONTACTER

