

Le fonds a pour objectif d'obtenir une performance nette supérieure à l'€STR capitalisé +0,5%, sur une durée de placement recommandée de 2 ans.

La stratégie de gestion utilise le principe de diversification de taux. Ainsi, la réalisation de l'objectif de gestion passe par une sélection rigoureuse des produits qui est effectuée en fonction du supplément de rendement qu'elles offrent par rapport à l'€STR, selon l'analyse de la société de gestion. Les emprunts sont retenus selon plusieurs critères : l'analyse du risque, la liquidité du marché, le suivi des signatures et leur rating. Cette allocation d'actifs se positionne également sur des produits mixtes en termes de couple rendement-risque comme des titres intégrant des dérivés simples.

### PERFORMANCES (%)\*


Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	2025	2024	2023
Fonds	-2,13	-1,08	0,83	10,36	5,03	2,33	4,23	5,20
<sup>(1)</sup> Indicateur de référence	0,22	0,61	2,54	11,02	12,32	2,64	4,20	3,73

\* Source Cogefi Gestion

### CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0013421450
Date de création	02/07/2019
Indicateur de référence <sup>(1)</sup>	€STR capitalisé +0,5% depuis janv. 2022, Eonia Capit. +0,5% avant cette date
Catégories Morningstar <sup>(2)</sup>	FCP – Obligations EUR Diversifiées
Durée de placement recommandée	Supérieur à 2 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	0,30% TTC max.
Frais courants à partir du 1 <sup>er</sup> janvier 2026	0,60% de l'actif net
Frais de souscription	2% max.
Dépositaire / Société de gestion	SGSS / COGEFI Gestion
Classification SFDR	Article 8

### DONNÉES AU 31/03/2026

Encours :	<b>8.72 M€</b>								
Valeur liquidative :	<b>10 528.37 €</b>								
Performance 2026 :	<b>-1.08%</b>								
Notation Morningstar (Global) :	<b>★★★★</b>								
Profil de risque et de rendement :	<p style="text-align: center;">à risque plus faible ← → à risque plus élevé</p> <p style="text-align: center;">rendement potentiellement plus faible      rendement potentiellement plus élevé</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td>1</td> <td style="background-color: #003366; color: white;">2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </table>		1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7			



**Fabien VIEILLEFOSSE**



**Augustin MALBREIL**

### OBLIGATIONS DURABLES

	<b>%</b>
Green bond	<b>18,17</b>
Sustainable bond	<b>7,80</b>
Social bond	<b>0,00</b>
Exposition en obligations à objectifs durables	<b>25,97</b>

Source de données : Bloomberg

### NOTE ESG\*

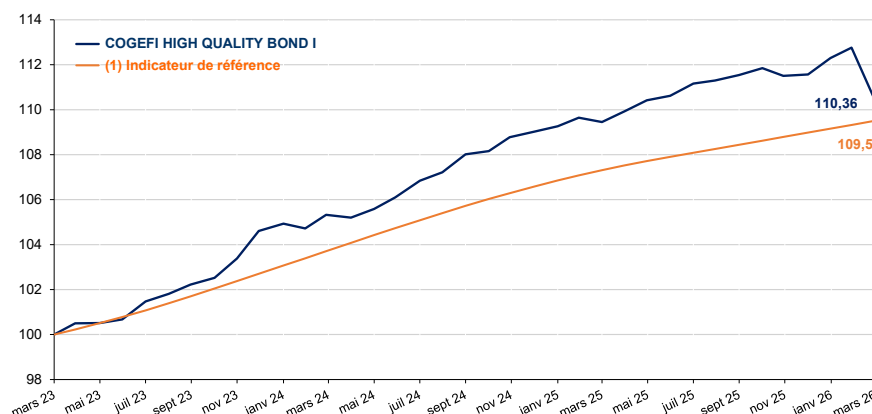
Note ESG	<b>18,6</b>
Niveau de risque ESG	<b>Faible</b>
Taux de couverture	<b>76%</b>

\*Sustainalytics Global ESG Universe

### STATISTIQUES\* 1 an 3 ans 5 ans

Volatilité annualisée du fonds	1,38	1,18	1,45
Ratio de Sharpe du fonds	-0,79	0,38	-0,56
<sup>(3)</sup> Max drawdown du fonds	-2,32	-2,32	-8,18

### COGEFI HIGH QUALITY BOND I / Indicateur de référence <sup>(1)</sup> sur 3 ans glissants



\* Source Cogefi Gestion

<sup>(3)</sup> 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 DIC PRIIPS des OPC disponible sur [www.cogefi.fr](http://www.cogefi.fr). Ces fonds ne peuvent être souscrits par des «US Persons» ou assimilés.

NOUS CONTACTER



11 rue Auber - 75009 Paris  
 +33 (0)1 40 06 02 22  
[www.cogefi.fr](http://www.cogefi.fr) - [contact@cogefi.fr](mailto:contact@cogefi.fr)  
 Agrément AMF GP97090  
 (www.amf-france.org)

#### FAITS MARQUANTS

Fin février, Israël et les Etats-Unis ont lancé une attaque conjointe contre l'Iran pour empêcher toute acquisition de la technologie nucléaire et pour faire tomber le régime. Les marchés ont fortement corrigé, dans un contexte très dégradé sur les marchés et une absence de visibilité notamment liée à la question énergétique du pétrole et du gaz, ainsi qu'aux nombreuses matières premières qui transitent par le détroit d'Ormuz. Dans ce contexte de craintes très fortes sur l'économie mondiale, les marchés actions ont fortement baissé en Europe : -9,26% sur l'Eurostoxx 50, -8,90% sur le CAC 40 et dans une moindre mesure Outre-Atlantique -5,13% sur le S&P 500. Les rendements des dettes d'état se sont également fortement écartés : +38 bp à 4,31% sur le 10 ans américain, +51 bp à 3,72% sur le 10 ans français, +36 bp à 3,00% sur le 10 ans allemand et +63 bp à 3,90% sur le 10 ans italien, retrouvant pour certains des plus hauts depuis 15 ans. Les taux courts ont également fortement progressé avec des craintes de remontée des taux en Europe. Le marché primaire a été peu fourni. Sur l'Investment Grade, les émetteurs ont profité de quelques fenêtres un peu plus favorables, alors que le High Yield a été quasiment absent. Seule la liquidité et le monétaire ont joué leur rôle de valeur refuge. L'indice iTraxx Main 5 ans (Investment Grade) s'écarte de +12 bp à 71 bp (retraité du changement de composition).

Sur le mois, la performance du fonds part I a reculé de -2,13% et de -1,08% depuis le début de l'année. Le fonds a été pénalisé par le fort écartement des rendements d'état mais aussi la correction sur les spreads de crédit des dettes ayant une durée assez longue. Les émetteurs des secteurs les plus sensibles aux taux (immobilier) ou spécifiquement touchés par la crise (tourisme, loisir) ont été fortement pénalisés. A ce jour, le portefeuille est investi à 25,97% sur des obligations à objectifs durables (dont des green bonds à hauteur de 18,17%).

#### PORTEFEUILLE AU 31/03/2026

##### STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (en % de l'actif net)

<b>OBLIGATIONS</b>	<b>99,53</b>
Etats zone euro	2,87
Financières	53,07
Corporate (hors financières)	43,59
<b>OPC</b>	<b>-</b>
<b>TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES</b>	<b>0,47</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100,00</b>
<b>Hors-bilan</b>	
Futures sur taux	-

##### RÉPARTITION (en % de l'actif net)

Taux fixe	99,53
Taux variable	-
OPC	-
Trésorerie et Assimilées	0,47

##### PRINCIPALES LIGNES (en % de l'actif net)

ITALIAN REPUBLIC 2.65% 15/06/2028	2,87
ATHOR HOLDING LTD 6.625% 16/06/2028	2,51
BANCO SANTANDER VAR 23/08/2033	2,45
ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.125% 2031	2,42
INDUSTRIAL POWER CORP 4.25% 22/05/2031	2,41
IMERYYS SA 4.75% 29/11/2029	2,38
ENI SPA VAR PERPETUAL 31/12/2099	2,36
EUROBANK SA VAR 24/09/2030	2,35
ALTRAD INVESTMENT AUTHOR 3.704% 2029	2,34
ISLANDSBN AKI 4.625% 27/03/2028	2,34

##### PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS (en % de l'actif net)

Achats	%	Ventes	%
ITALIAN REPUBLIC 2.65% 15/06/2028	2,85	DEUTSCHE BANK AG VAR 04/04/2030	2,37
-	-	COMMERZBANK AG VAR 06/06/2030	1,15
-	-	CARMILA SA 2.125% 07/03/2028	1,13
-	-	-	-
-	-	-	-

##### DONNÉES FONDAMENTALES

Duration moyenne	3,23 années
Sensibilité du portefeuille	3,10
Taux moyen pondéré à maturité ajusté du risque de call*	3,95%

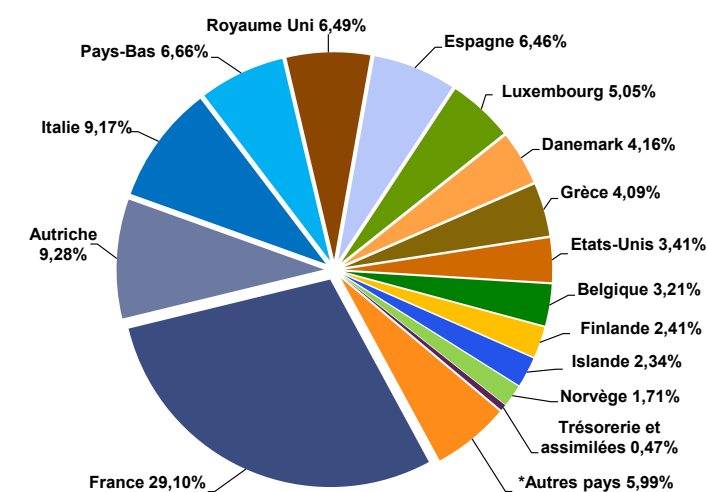
\* Rendement estimé, valorisé au pire - Source Bloomberg

##### RÉPARTITION PAR RATING (en % de l'actif net) \*

Trésorerie et Assimilées	0,47	100,00
OPC	-	
Investment Grade	99,53	
Non Noté	-	
High Yield	-	

Source Bloomberg

##### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (en % de l'actif net et pays émetteur)



\* Autres pays : Irlande 1,25% + Rép. Tchèque 1,23% + Suède 1,22% + Roumanie 1,17% + Allemagne 1,12%

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 DIC PRIIPS des OPC disponible sur [www.cogefi.fr](http://www.cogefi.fr). Ces fonds ne peuvent être souscrits par des «US Persons» ou assimilés.

NOUS CONTACTER



Signatory of:

