

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	2024	2023	2022
Fonds	-0.17	0.39	3.91	8.26	12.18	4.23	5.20	-5,15
Indicateur de référence ⁽¹⁾	0.25	0.78	3.88	9.47	8.64	4.20	3.73	0,49

* Source Cogefi Gestion

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0013421450
Date de création	02/07/2019
⁽¹⁾ Indicateur de référence	€STR capitalisé +0,5% depuis janv. 2022, Eonia Capit. +0,5% avant cette date
⁽²⁾ Catégories Morningstar	FCP – Obligations EUR Diversifiées
Horizon de placement	Supérieur à 2 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	0.30% TTC maximum
Frais d'entrée / de sortie	2% max. / néant
Commission de surperformance	Néant
Dépositaire / Société de gestion	COGEFI / COGEFI Gestion
Centralisation des ordres	Jour (J) avant 11 heures
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 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 31/03/2025

Encours :	13.40 M€
Valeur liquidative :	10 441.61 €
Performance 2025 :	+0.39%
Notation Morningstar sur 5 ans :	★★★★★
Profil de risque et de rendement :	



Fabien VIEILLEFOSSE



Ihab ENNABLI

OBLIGATIONS DURABLES

	%
Green bond	16,60
Sustainable bond	4,35
Social bond	1,49
Exposition en obligations à objectifs durables	22,44

Source de données : Bloomberg

NOTE ESG

	Fonds	Univers*
Note ESG	18,0	25,9
Niveau de risque ESG	Négligeable	Moyen
Taux de couverture	88%	91%

*Sustainalytics Global ESG Universe

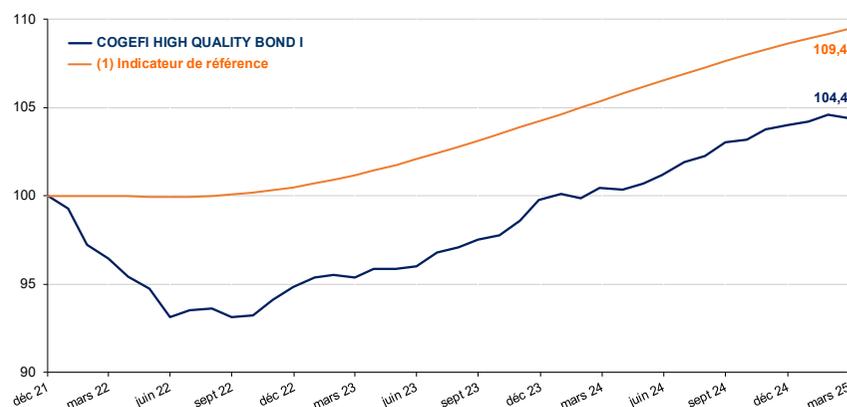
Source : Sustainalytics

STATISTIQUES*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	0.99	1.47	1.63
Ratio de Sharpe du fonds	0.65	-0.01	0.56
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-0.44	-3.71	-8.18

* Source Cogefi Gestion

COGEFI HIGH QUALITY BOND I comparé à son Indicateur de référence (1)



⁽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.

FAITS MARQUANTS

La BCE a à nouveau baissé ses taux directeurs de -25 bp en mars alors que la FED les a maintenus inchangés. Mais à nouveau ce sont les annonces de mise en place de tarifs douaniers par l'administration Trump qui ont largement influé sur les marchés. La géopolitique est l'autre sujet qui est revenu sur le devant de la scène. Dans le bras de fer sur le conflit ukrainien et à la suite des annonces de désengagement des Etats-Unis, l'Union européenne a annoncé un plan d'investissement à long terme de 800 milliards d'euros dans le secteur de l'armement porté notamment par l'Allemagne. Les marchés actions ont fortement reculé : -5,75% pour le SP 500, -3,96% pour le CAC 40 et -3,95% pour l'Eurostoxx. Les taux américains à 10 ans sont restés stables à 4,20%, alors que l'Europe a pâti des annonces d'endettement supplémentaire : +31 bp sur le 10 ans français à 3,45%, +33 bp sur le 10 ans allemand à 2,73% et +33 bp sur le 10 ans italien à 3,86%. Le marché primaire obligataire a été beaucoup moins actif dans les derniers jours de mars en raison des conditions de marché. Sur le mois, l'indice iTraxx Main 5 ans (*investment grade*) s'est écarté assez fortement de +9 bp à 63 bp. Sur le mois, le fonds part I baisse de -0,17%, mais depuis le début de l'année la performance progresse toujours de +0,39%. En mars, le fonds a été pénalisé par la volatilité des marchés liée à la mise en place de tarifs douaniers par les Etats-Unis et à leurs potentielles conséquences économiques. Le mouvement des spreads de crédit a impacté négativement la performance du fonds. La dette IAG 2025 a été remboursée à maturité. Nous avons vendu les expositions à ERG Spa (énergie renouvelable italienne) et à ASTM (autoroutes italiennes). Le portefeuille détient 22,44% d'obligations à objectifs durables (dont des green bonds à haut de 16,60%).

PORTEFEUILLE AU 31/03/2025

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

OBLIGATIONS	96,96
Etats zone euro	1,50
Financières	50,05
Corporate (hors financières)	45,41
OPC	-
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	3,04
TOTAL	100,00
Hors-bilan	
Futures sur taux	-

RÉPARTITION (en % de l'actif net)

Taux fixe	91,11
Taux variable	5,85
OPC	-
Trésorerie et Assimilées	3,04

PRINCIPALES LIGNES (en % de l'actif net)

DEXIA CLF TF-2009 / TV 10/05/2025	2,17
AXA SA VAR PERPTUAL	2,15
MEDIOBANCA DI CRED FIN VAR 02/11/2028	1,76
UNIBAIL PODAMCO WESTFLD VAR PER	1,62
CRELAN SA 5.7% 26/01/2028	1,59
BANCO SANTANDER VAR 23/08/2033	1,58
BANCO DE SABADELL SA VAR 13/09/2030	1,55
COMMERZBANK AG VAR 21/03/2028	1,54
ISLANDSBN AKI 4.625% 27/03/2028	1,54
EDF 4.125% 25/03/27	1,53

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

Achats	%	Ventes	%
BANCO SANTANDER VAR 23/08/2033	1,58	CREDIT AGRICOLE SA 2.70% 15/07/2025	1,19
-	-	ERG SPA 1.875% 11/04/2025	1,49
-	-	INTL CONSOLIDATED AIRLIN 2.75% 25/03/2025	1,49
-	-	ASTM SPA 1% 25/11/2026	1,45
-	-	-	-

DONNÉES FONDAMENTALES

Duration moyenne	2,07 années
Sensibilité du portefeuille	2,01
Taux moyen pondéré à maturité ajusté du risque de <i>call</i> *	3,02%

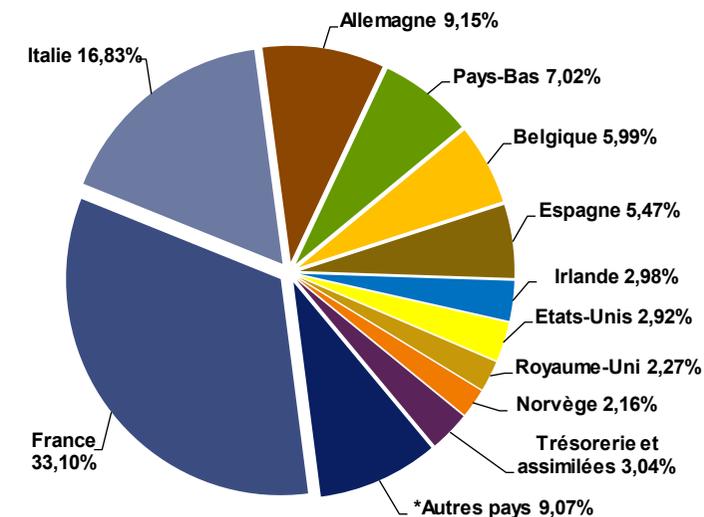
* Rendement estimé, valorisé au pire - Source Bloomberg

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

Trésorerie et Assimilées	3,04	100,00
OPC	-	
Investment Grade	96,96	
Non Noté	-	
High Yield	-	

Source Bloomberg

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



* Autres pays : Grèce 1,55% + Islande 1,54% + Autriche 1,52% + Portugal 1,52% + Finlande 1,47% + Luxembourg 1,47%

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 DICI des OPC disponible sur www.cogefi.fr. Ces fonds ne peuvent être souscrits par des «US Persons» ou assimilés.

NOUS CONTACTER



Signatory of:

