

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	0.43	0.82	4.49	9.88	10.00	4.23	5.20	-5,15
Indicateur de référence ⁽¹⁾	0.23	1.01	3.71	9.73	8.93	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 30/04/2025

Encours :	13.22 M€
Valeur liquidative :	10 486.74 €
Performance 2025 :	+0.82%
Notation Morningstar sur 5 ans :	★★★★★
Profil de risque et de rendement :	à risque plus faible ← → à risque plus élevé
	rendement potentiellement plus faible ← 1 2 3 4 5 6 7 → rendement potentiellement plus élevé



Fabien VIEILLEFOSSE



Ihab ENNABLI

OBLIGATIONS DURABLES

	%
Green bond	16,90
Sustainable bond	4,46
Social bond	1,52
Exposition en obligations à objectifs durables	22,88

Source de données : Bloomberg

NOTE ESG

	Fonds	Univers*
Note ESG	18,4	26,0
Niveau de risque ESG	Négligeable	Moyen
Taux de couverture	88%	91%

*Sustainalytics Global ESG Universe

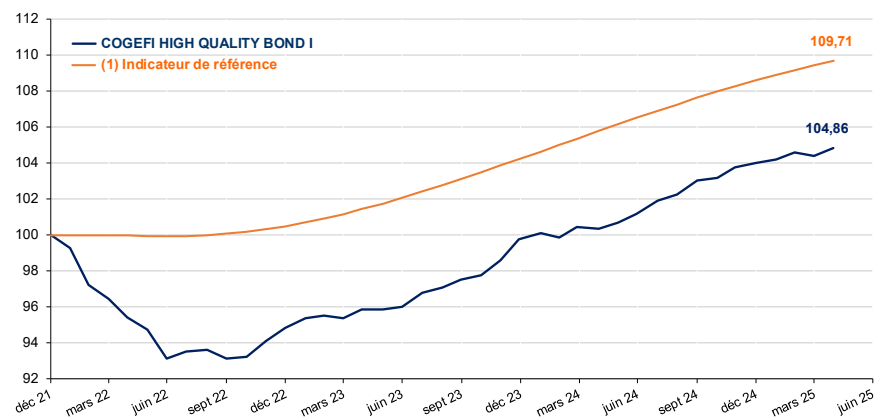
Source : Sustainalytics

STATISTIQUES*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	1.02	1.46	1.53
Ratio de Sharpe du fonds	1.36	0.29	0.31
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-0.52	-2.62	-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

Les annonces de mises en place de tarifs douaniers par l'administration Trump puis leur suspension (pour une grande partie des pays concernés pour une durée de 90 jours, sauf pour la Chine) ont contribué à la très forte volatilité des marchés en avril. Malgré le contexte plus incertain, la BCE a poursuivi son cycle de baisse de 25 bp sur ses taux directeurs sans être précise sur la trajectoire qu'elle adoptera pour les mois à venir. Les marchés actions ont fortement baissé (-12% au plus fort des tensions sur l'Eurostoxx) avant de revenir en fin de mois : le S&P 500 perd -0.76% sur le mois, le CAC -2.53% et l'Eurostoxx -1.68%. Les incertitudes ont été favorables aux marchés des dettes d'Etat plus protecteurs. Les dettes européennes d'Etat se sont resserrées : -28 bp sur le 10 ans français à 3.17%, -29 bp sur le 10 ans allemand à 2.44% et -30 bp sur le 10 ans italien à 3.56%. Les taux américains se sont également resserrés mais dans une moindre mesure, en tous cas pas dans la proportion attendue par l'administration américaine : -4 bp sur le 10 ans américain à 4.16%. La dynamique du marché primaire s'est fortement ralentie, même si les volumes ont été très importants en fin de mois. Sur le mois, l'indice iTraxx Main 5 ans (*investment grade*) s'est écarté assez fortement de +5 bp à 68 bp.

En avril, le fonds part I progresse de +0.43% et progresse de +0,82% depuis le début de l'année. Les dettes les plus longues ont davantage subi la volatilité en raison des craintes de conséquences sur l'activité économiques en Europe et aux Etats-Unis, mais l'ensemble du portefeuille a bénéficié de l'appréciation des dettes les moins risquées. Les dettes Unicredit et Brisa Concessao ont été remboursées à la maturité et Unibail Perp a été rappelé par l'émetteur. Le portefeuille détient 22,87% d'obligations à objectifs durables (dont des green bonds à hauteur de 16,90%).

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

Achats	%	Ventes	%
-	-	UNIBAIL PODAMCO WESTFLD VAR PER	1,64
-	-	BRISA CONCESSAO RODOV SA 1.875% 2025	1,51
-	-	UNICREDIT SPA 0.5% 09/04/2025	0,38
-	-	-	-
-	-	-	-

• PORTEFEUILLE AU 30/04/2025

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

OBLIGATIONS	94,95
Etats zone euro	1,55
Financières	48,84
Corporate (hors financières)	44,56
OPC	-
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	5,05
TOTAL	100,00
Hors-bilan	
Futures sur taux	-

RÉPARTITION (en % de l'actif net)

Taux fixe	94,95
Taux variable	-
OPC	-
Trésorerie et Assimilées	5,05

PRINCIPALES LIGNES (en % de l'actif net)

DEXIA CLF TF-2009 / TV 10/05/2025	2,20
AXA SA VAR PERPTUAL	2,17
MEDIOBANCA DI CRED FIN VAR 02/11/2028	1,80
CRELAN SA 5.7% 26/01/2028	1,62
BANCO SANTANDER VAR 23/08/2033	1,61
BANCO DE SABADELL SA VAR 13/09/2030	1,58
ISLANDSBN AKI 4.625% 27/03/2028	1,57
COMMERZBANK AG VAR 21/03/2028	1,57
ALD SA 4% 05/07/2027	1,56
EDF 4.125% 25/03/27	1,56

DONNÉES FONDAMENTALES

Duration moyenne	1,98 année
Sensibilité du portefeuille	1,92
Taux moyen pondéré à maturité ajusté du risque de <i>call</i> *	2,82%

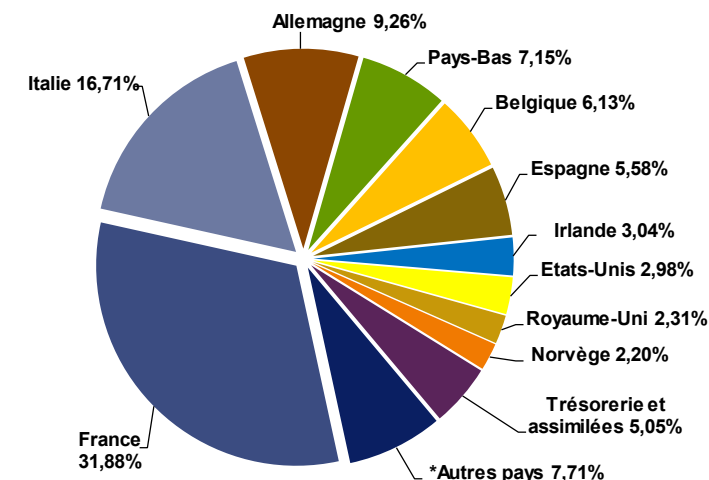
* Rendement estimé, valorisé au pire - Source Bloomberg

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

Trésorerie et Assimilées	5,05	100,00
OPC	-	
Investment Grade	94,95	
Non Noté	-	
High Yield	-	

Source Bloomberg

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



* Autres pays : Grèce 1,58% + Islande 1,58% + Autriche 1,55% + Finlande 1,50% + Luxembourg 1,50%

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

COGEFI
GESTION

Signatory of:

PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT