

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	2022	2021	2020
Fonds	0,32	2,32	3,64	-1,25	-5,24	-0,33	1,01

Indicateur de référence⁽¹⁾ 0,36 2,33 2,87 2,37 0,59 0,01 0,13

* Source Cogefi Gestion

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0013421443
Date de création	02/07/2019
⁽¹⁾ Indicateur de référence	€STR capitalisé +0,6% depuis janv. 2022, Eonia Capit. +0,6% avant cette date
⁽²⁾ Catégories Morningstar	FCP – Obligations EUR Diversifiées
Horizon de placement	Supérieur à 2 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	0.40% 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 31/08/2023

Encours :	16.83 M€
Valeur liquidative :	967.31 €
Performance 2023 :	2.32%
Notation Morningstar sur 3 ans :	★★★★★
Profil de risque et de rendement :	



Fabien VIEILLEFOSSE



Ihab ENNABLI

OBLIGATIONS DURABLES

Green bond	11,78
Sustainable bond	4,37
Social bond	0,00
Exposition en obligations à objectifs durables	16,15

NOTE ESG

Score ESG	Fonds	Univers
E	60,60	35,50
S	61,70	30,70
G	56,40	32,00
% du portefeuille couvert	58,90	45,00
	78,00%	93,00%

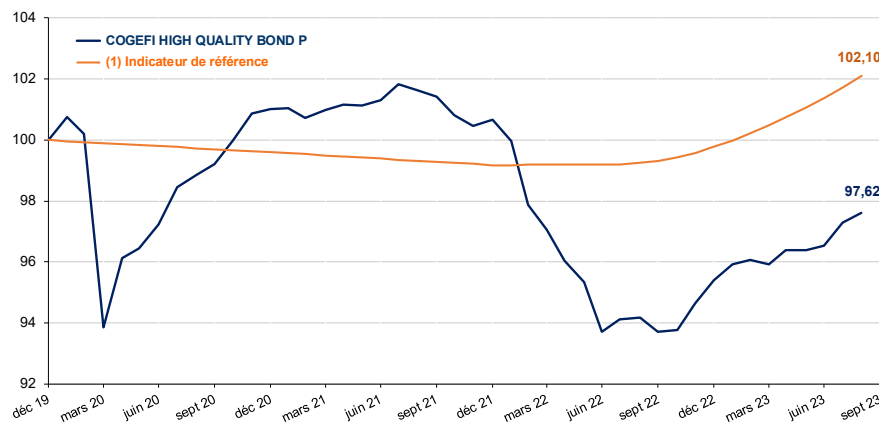
Source de données : Bloomberg Source de données et méthode de calcul : Moody's ESG Solutions

STATISTIQUES*

	1 an	3 ans
Volatilité annualisée du fonds	1.53	1.58
Ratio de Sharpe du fonds	0.65	-0.63
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-1.05	-8.29

* Source Cogefi Gestion

COGEFI HIGH QUALITY BOND P 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.

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

Les grands indicateurs macro-économiques ont été plutôt défavorables tant aux Etats-Unis qu'en Europe. Au sommet des banquiers centraux à Jackson Hole, la FED et la BCE ont tenu des discours assez semblables sur un maintien à moyen terme d'un niveau de taux d'intérêt élevés en 2024. Les rendements des dettes d'Etat ont connu une trajectoire plutôt ascendante aux Etats-Unis : +16 bp sur le 10 ans américain à 4.11%, mais stable en Europe : -2 bp sur le 10 ans allemand à 2.46%, -4 bp sur le 10 ans français à 2.98%. Le marché obligataire a été assez peu liquide en raison de la trêve estivale et peu d'émetteurs se sont présentés sur le marché primaire. Dans ce contexte, les marchés actions ont fortement reculé sur le mois : -1.77% sur le SP500, -3.90% sur l'Eurostoxx 50 et -2.42% sur le CAC 40. Sur le mois, l'indice iTraxx Main Europe 5 ans (*investment grade*) s'écarte légèrement de +3 bp à 71 bp.

Le fonds part P progresse de +0.32% sur le mois et depuis le début de l'année de +2.32%. La valorisation de notre portefeuille est restée plutôt stable sur la période, bénéficiant notamment de la valorisation de nos couvertures de taux dans un contexte légèrement haussier sur les dettes d'Etat. Notre dette Bank of Ireland 08/2023 a été remboursée à la maturité. Nous avons notamment vendu Westpac Bank 2031 et Caixa-bank 2029. Nous avons entré une position sur Banco Santander 2026. Le portefeuille détient 16.15% d'obligations à objectifs durables (dont des greens bonds).

• PORTEFEUILLE AU 31/08/2023

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (en % de l'actif net)	
OBLIGATIONS	95,76
Etats zone euro	-
Financières	36,69
Corporate (hors financières)	59,07
OPC	-
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	4,24
TOTAL	100,00
Hors-bilan	
Futures sur taux	-22,16

RÉPARTITION (en % de l'actif net)	
Taux fixe	91,34
Taux variable	4,42
OPC	-
Trésorerie et Assimilées	4,24

PRINCIPALES LIGNES (en % de l'actif net)	
ETHIAS SA 5% 14/01/2026	1,79
DEXIA CLF TF-2009 / TV 10/05/2025	1,73
GRP BRUXELLES LAMBERT 1.875% 19/06/2025	1,72
AXA SA VAR PERPTUAL	1,45
HOCHTIEF AG 1.75% 03/07/2025	1,42
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX 1.625% 2026	1,41
MEDIOBANCA DI CRED FIN VAR 02/11/2028	1,27
CASSA DEPOSITIE E PRESTIT VAR 28/06/2026	1,23
EDF 4.125% 25/03/27	1,20
CA AUTOBANK SPA 4.375% 08/06/2026	1,19

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS (en % de l'actif net)			
Achats	%	Ventes	%
BANCO SANTANDER SA 3.75% 16/01/2026	1,18	ITALIAN REPUBLIC 4.75% 01/08/2023	1,19
FERROVIE DELLO STATO 3.75% 14/04/2027	1,18	FERROVIE DELLO STATO 1.50% 27/06/2025	1,13
CARREFOUR BANQUE 4.079% 05/05/2027	1,17	CARREFOUR BANQUE 0.107% 14/06/2025	1,10
		WESTPAC BANKING CORP VAR 13/05/2031	1,05
		BANK OF IRELAND GROUP 1.375% 29/08/2023	0,59

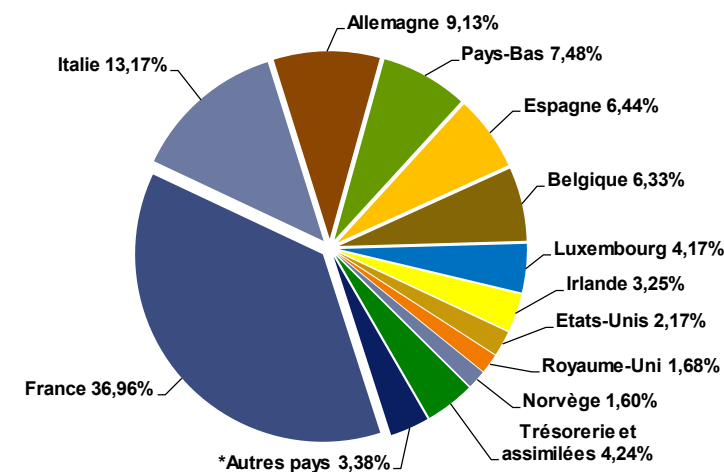
DONNÉES FONDAMENTALES	
Duration moyenne	0,22 année
Sensibilité du portefeuille	0,14
Taux moyen pondéré à maturité ajusté du risque de <i>call</i> *	4,16%

* Rendement estimé, valorisé au pire - Source Bloomberg

RÉPARTITION PAR RATING (en % de l'actif net) *	
Trésorerie et Assimilées	4,24
OPC	-
Investment Grade	95,76
Non Noté	-
High Yield	-

* Source Bloomberg - 2* meilleur rating entre S&P, Moody's et Fitch Rating

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



* Autres pays : Autriche 1,16% + Portugal 1,11% + Jersey 1,11%

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:
PRI Principles for Responsible Investment