

Actualité

GESTION D'ACTIFS

« Une gestion qui répond aux enjeux de l'environnement actuel »

Après s'être montré plutôt discret, le Groupe Cogefi est désormais en ordre de marche pour mettre en œuvre ses nouvelles ambitions. Présente dans le groupe depuis plus de dix ans, aujourd'hui présidente de la filiale Cogefi Gestion, Anne d'Anselme nous en fait redécouvrir le positionnement.

Propos recueillis par Michel Lemosof

Quel est le profil de votre groupe ?
Le Groupe Cogefi a été fondé en 1962. C'est une entreprise d'investissement. Son actionariat est devenu majoritairement familial en 1989, aux côtés d'Oddo BHF (qui détient 34 % du capital). Filiale à 100 %, Cogefi Gestion est sa société de gestion. 2018 a marqué une nouvelle étape pour le Groupe Cogefi, avec un changement d'actionariat générationnel et une nouvelle dynamique de croissance, marquée par des recrutements et l'ouverture d'un bureau à Marseille. Le terme « artisan » reflète bien qui nous sommes et comment nous travaillons, mêlant notions de sur-mesure, de proximité et de services. 12 collaborateurs opèrent pour la gestion privée (1 200 mandats) et pour la gestion collective.

Qui sont vos clients ?

Cogefi Gestion s'adresse aux clients privés de Cogefi, ainsi qu'à des CGP et des family offices, des trésoriers d'entreprises, des institutionnels, des associations ou des congrégations. L'accessibilité de nos gérants nous apparaît comme un facteur de différenciation. Par ailleurs, notre présence régionale est une réponse pertinente pour une clientèle provinciale haut de gamme bien trop souvent conseillée depuis Paris.

Que proposez-vous ?

Nous proposons une gestion de convictions. A la différence d'autres maisons de notre taille, nous avons toujours accordé de l'importance à la gestion obligataire, considérant qu'elle était un « mur porteur » de l'architecture patrimoniale, mais également un élément clef de la compréhension des marchés. Notre gamme de fonds s'articule autour de fonds actions (Cogefi Prospective, Cogefi Elixir ISR, labellisé ISR, et Cogefi Valeur), de fonds obligataires (Cogefi High Quality Bond, Cogefi Short Term High Yield, Cogefi Bonds 2026) et d'un fonds mixte (Cogefi Flex Dynamic). S'y ajoutent des fonds sur mesure à destination de partenaires.

Comment résumeriez-vous votre philosophie de gestion ?

Notre gestion s'appuie sur une approche qui combine approches top-down et bottom-up, se libérant autant que faire se peut de la contrainte indicielle pour se concentrer sur l'analyse financière qui fait l'ADN de la gestion active à laquelle nous sommes attachés. Gestion de convictions dans la sélection des titres, mais aussi dans la prise en considération de critères extra-financiers. Au-delà de la signature, en 2018, des Principes pour l'investissement responsable (PRI), notre démarche ESG se veut pragmatique. A titre d'illustration, la transition énergétique doit, selon nous, être davantage appréhendée dans une vue temporelle qu'à travers le simple examen d'une situation à un instant T. Autrement dit, un groupe qui utilise des cash flows émanant des énergies fossiles pour investir substantiellement dans les énergies vertes peut répondre à nos critères ESG. Notre objectif est de retenir des sociétés qui présentent à la fois des structures bilancielles saines et des profils de croissance durable.

Quelles initiatives avez-vous prises ces deux dernières années ?

Pour tenir compte de la remontée historique des taux d'intérêt, nous avons complété notre offre obligataire par un fonds daté, Cogefi Bonds 2026. En outre, nous avons lancé un mandat de gestion de trésorerie, afin de profiter de la rémunération offerte par le monétaire. Notre taille (550 M€ d'encours) et notre expérience des marchés, nous permettent de nous adapter rapidement aux changements et aux opportunités qui en découlent. Exerçant un « métier d'hommes et de femmes », nous veillons également à étoffer nos effectifs. C'est dans ce cadre que Sébastien Korchia nous a rejoints en octobre 2023. Précédemment directeur général et responsable de la gestion collective d'UBS La Maison de Gestion, il avait auparavant passé 20 ans chez Meeschaert. Il occupe la fonction de directeur général et directeur des investissements de Cogefi Gestion. Un recrutement qui symbolise notre attractivité ! ■



Anne d'Anselme
Présidente
Cogefi Gestion



Nous avons toujours accordé de l'importance à la gestion obligataire, considérant qu'elle était un « mur porteur » de l'architecture patrimoniale