

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	0.18	1.46	4.27	13.30	9.41	4.23	5.20	-5,15
Indicateur de référence ⁽¹⁾	0.21	2.02	4.03	10.85	10.10	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 30/06/2025

Encours :	12.38 M€
Valeur liquidative :	10 553.20 €
Performance 2025 :	+1.46%
Notation Morningstar (Global) :	★★★★★
Profil de risque et de rendement :	à risque plus faible à risque plus élevé
	rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé
	1 2 3 4 5 6 7



Fabien VIEILLEFOSSE



Ihab ENNABLI

OBLIGATIONS DURABLES

Green bond	21,17
Sustainable bond	4,76
Social bond	1,63
Exposition en obligations à objectifs durables	27,56

Source de données : Bloomberg

NOTE ESG

Fonds	Univers*
Note ESG	17,8 26,2
Niveau de risque ESG	Négligeable Moyen
Taux de couverture	86% 91%

*Sustainalytics Global ESG Universe

Source : Sustainalytics

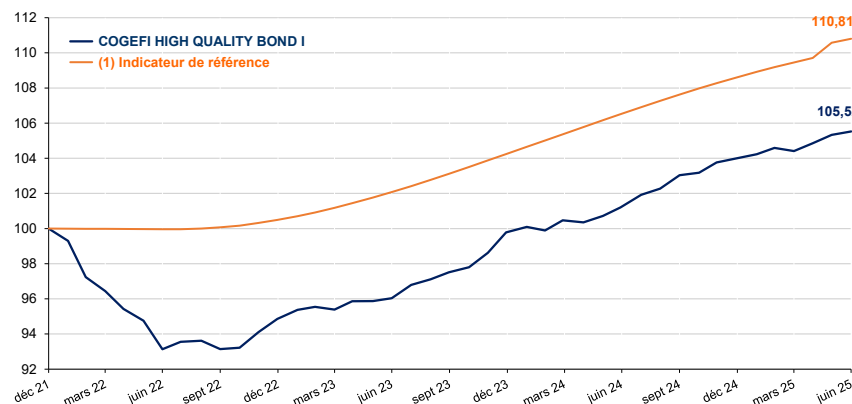
STATISTIQUES*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	0.97	1.32	1.41
Ratio de Sharpe du fonds	1.46	1.02	0.20
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-0.52	-1.23	-8.18

* Source Cogefi Gestion

⁽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.

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



FAITS MARQUANTS

Le 5 juin, la BCE a baissé ses taux directeurs de 25 bp, la 8^{ème} baisse en un an et demi. Elle a ramené ses taux directeurs à 2% et indique entrer dans une phase de stabilisation... Les marchés considèrent qu'elle pourrait encore baisser ses taux de 25 bp d'ici la fin de l'année. Outre-Atlantique, la FED a de nouveau maintenu sa position d'attente lors de la réunion du 18 juin, alors qu'elle devrait les baisser de 2 crans (50 bp) dans les prochains mois. Les données macroéconomiques sont toujours assez favorables outre-Atlantique même si elles se dégradent un peu. Les marchés semblent avoir pris un peu de distance avec les annonces de Donald Trump liées à la guerre commerciale mais aussi avec la dégradation du contexte géopolitique au Proche-Orient. Les marchés américains ont continué à monter : +4,96% pour le S&P 500. En Europe, les incertitudes ont davantage pesé : -1,11% sur le CAC 40 et -1,18% sur l'Eurostoxx 50. Les marchés de taux sont restés très volatiles. Le 10 ans américain recule de -17 bp à 4,23%, alors qu'à l'inverse les taux remontent en Europe : le 10 allemand progresse de +11 bp à 2,60%, le 10 ans français de +13 bp à 3,28% et le 10 ans italien est stable (3,47%). Le marché primaire est resté abondant, les investisseurs ont montré de l'intérêt, y compris sur les dettes *high yield*. Sur le mois, l'indice iTraxx Main 5 ans (*investment grade*) s'est resserré de -3 bp à 54 bp. Le fonds part I a progressé de +0,18% sur le mois et de +1,46% depuis le début de l'année. Dans un marché obligataire toujours assez dynamique, le fonds a bénéficié du resserrement des spreads de crédit. Les dettes Bruxelles Lambert 2025 et Wienerberger 2025 ont été remboursées à maturité. Nous avons cédé notre position sur TVO 2026 pour investir sur le même émetteur mais sur une maturité 2031 ce qui permet de continuer à augmenter un peu notre duration. Le portefeuille détient 27,56 %d'obligations à objectifs durables (dont des green bonds à hauteur de 21,17%).

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

Achats	%	Ventes	%
INDUSTRIAL POWER CORP 4.25% 22/05/2031	1,68	DIAGEO FINANCE PLC 3.5% 26/06/2025	1,62
ALTRAD INVESTMENT AUTHOR 3.704% 2029	1,62	WIENERBERGER AG 2.75% 04/06/2025	1,62
NATIONAL BANK GREECE SA VAR 19/11/2030	1,22	GRP BRUXELLES LAMBERT SA 1.875% 2025	1,62
MERCIALYS SA 2% 03/11/2027	0,78	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1.125% 09/03/2026	1,60
-	-	-	-

PORTEFEUILLE AU 30/06/2025

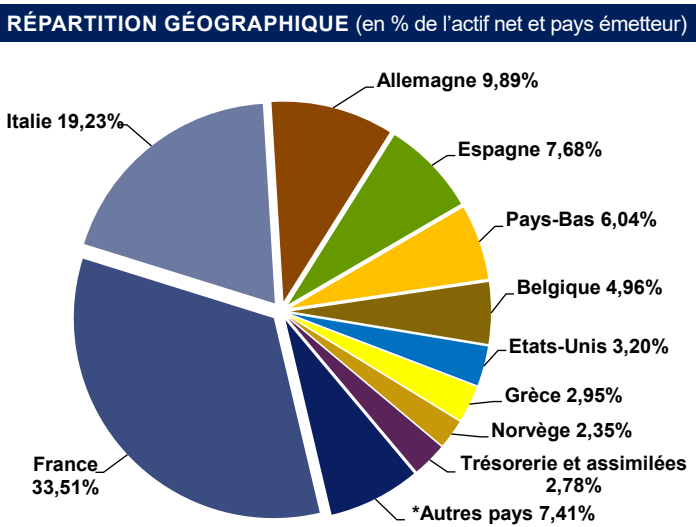
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (en % de l'actif net)	
OBLIGATIONS	97,22
Etats zone euro	1,66
Financières	49,33
Corporate (hors financières)	46,23
OPC	-
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	2,78
TOTAL	100,00
Hors-bilan	
Futures sur taux	-

RÉPARTITION (en % de l'actif net)	
Taux fixe	93,24
Taux variable	3,98
OPC	-
Trésorerie et Assimilées	2,78

PRINCIPALES LIGNES (en % de l'actif net)	
AXA SA VAR PERPTUAL	2,33
MEDIOBANCA DI CRED FIN VAR 02/11/2028	1,93
CRELAN SA 5.7% 26/01/2028	1,74
BANCO SANTANDER VAR 23/08/2033	1,72
BANCO DE SABADELL SA VAR 13/09/2030	1,70
ISLANDSBNKI 4.625% 27/03/2028	1,69
INDUSTRIAL POWER CORP 4.25% 22/05/2031	1,68
COMMERZBANK AG VAR 21/03/2028	1,67
DEUTSCHE BANK AG VAR 04/04/2030	1,67
ALD SA 4% 05/07/2027	1,66

DONNÉES FONDAMENTALES	
Duration moyenne	2,29 année
Sensibilité du portefeuille	2,22
Taux moyen pondéré à maturité ajusté du risque de <i>call</i> *	2,87%
* Rendement estimé, valorisé au pire - Source Bloomberg	

RÉPARTITION PAR RATING (en % de l'actif net) *		
Trésorerie et Assimilées	2,95	
OPC	-	100,00
Investment Grade	97,05	
Non Noté	-	
High Yield	-	
Source Bloomberg		



* Autres pays : Islande 1,71% + Finlande 1,69% + Luxembourg 1,61% + Irlande 1,59% + Royaume-Uni 0,81%

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

