

BOURSE / Produits

Trois gérants, trente convictions fortes

Depuis fin décembre dernier, Cogefi Gestion propose le fonds Cogefi Elixir, un concentré d'actions européennes sélectionnées par ses trois principaux gérants.

Société de gestion lancée en 1990, et faisant partie du groupe Cogefi présidé par Philippe de Saint Martin, Cogefi Gestion compte bien faire progresser ses 550 millions d'euros actuels (dont 60 % en OPC et 40 % en gestion sous mandat), gérés selon une approche fondamentale et de conviction. Pour cela, la société a complété son dispositif commercial avec le recrutement d'un directeur du développement de l'asset management, et sa gamme de fonds via la création, en décembre dernier, de Cogefi Elixir, FCP cogéré par Anne d'Anselme, Hugues Arousseau et Barthélémy Debray. L'équipe de gestion, avec à sa tête Hugues Arousseau (président) et Anne d'Anselme (directeur général adjoint) est composée de neuf gérants aux compétences d'analystes. Elle a été renforcée, en 2016, avec la venue de Barthélémy Debray, spécialiste des *mid-caps* européennes, en provenance de Londres, et Fabien Vieillefosse, pour la gestion taux.

→ Sur tous types de capitalisations

Cogefi Elixir est donc un fonds actions *all caps* de *stock-picking* concentrant les dix principales convictions des trois gérants sur leurs classes d'actifs de pré-

dilection, avec une limite à 25 % pour les *small caps*. Éligible au PEA, ce fonds peut être sur exposé aux marchés, jusqu'à 120 %. En revanche, il ne peut être sous-exposé.

Aujourd'hui, le portefeuille – dont les trente titres sont généralement équipondérés – est principalement composé de valeurs cycliques (75 % de valeurs technologiques, industrielles, de la construction, des matériaux de base ou encore liées au pétrole), dont 25 % d'actions françaises. « *Cogérer ce fonds à trois nous permet de partager nos idées et de se challenger les uns par rapport aux autres*, assure Anne d'Anselme. *Nous opérons une gestion de long terme, plutôt value, en privilégiant des titres dont nous decelons une capacité à surprendre le marché positivement. Actuellement, avec le retournement de la tendance sur la courbe des taux, nous misons sur des titres tirant parti de la reprise économique tant aux Etats-Unis qu'en Europe, ainsi que sur ceux bénéficiant du retour de l'inflation.* »

Il peut s'agir de sociétés telles que Tarkett, Outokumpu OYJ ou encore Sopra Steria Group et Scor.

→ Une gamme large à découvrir ou redécouvrir

Outre ce nouveau fonds, la société s'appuie sur différentes solutions. Il s'agit notamment

- du fonds de *small* et *mid-caps* Cogefi Prospective, créé il y a plus de vingt ans (+113,91 % sur les cinq dernières années

au 9 mars 2017 - part P FR0010762518). Doté de 100 millions d'euros d'encours, ce fonds initialement concentré sur les valeurs françaises va voir son univers d'investissement élargi aux valeurs européennes (2 milliards d'euros de capitalisation moyenne),

- le fonds Cogefi Chrysalide éligible au PEA-PME dont les souscriptions sont actuellement fortes (+3 millions d'euros depuis le 1^{er} janvier, pour 13 millions d'encours). Ce fonds s'intéresse aux petites valeurs européennes dont la capitalisation est d'environ 500 millions d'euros (+38,01 % sur un an au 9 mars dernier - part P FR0011749613),

- du fonds Cogefi Europe sur les *large caps* européennes (+46,08 % sur cinq ans au 9 mars dernier - part P FR0007079132),

- ou encore du fonds obligataire Cogefi Rendement (environ 57 millions d'euros d'encours), actuellement investi sur des

titres *High Yield* avec une maturité à court terme. Ce fonds peu volatil (1,62 % sur trois ans au 28 février dernier) est une bonne alternative aux fonds euros et s'adresse également aux sociétés pour la gestion de leur trésorerie longue (+18,38 % sur cinq ans au 9 mars dernier - part P. FR0007389002).

« *Notre ambition est d'avoir une connaissance approfondie des sociétés dans lesquelles nous investissons. Grâce aux échanges permanents entre nos gérants, l'entreprise est abordée aussi bien sous l'angle de l'action que du crédit* », précise Philippe de Saint Martin.

La société compte également développer auprès des CGPI ses services de gestion sous mandat, actuellement utilisés par une vingtaine de cabinets. ■

Cogefi Elixir

(FR0013140597)