

Le fonds est un OPCVM « dynamique » dont l'objectif est d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à l'indice STOXX Europe Large 200 en euros, dividendes nets réinvestis, au travers d'une sélection de titres de type « stock picking ».

Privilégiant l'approche « bottom-up », le portefeuille peut s'écarter sensiblement du benchmark en termes de thématiques, de répartition géographique ou sectorielle et de valeurs. Le fonds est concentré autour d'une cinquantaine de lignes.

#### DONNÉES AU 30 SEPTEMBRE 2020

Encours : **21.40 M€**

Valeur liquidative : **38.14 €**

Performance 2020 : **-5.66%**



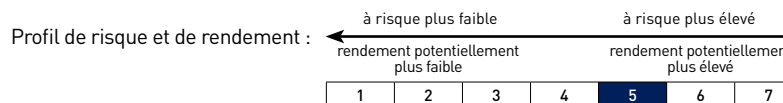
Hugues AROUSSEAU



Anne d'ANSELME



LA SOCIÉTÉ FRANÇAISE  
DES ANALYSTES FINANCIERS



#### • PERFORMANCES (%)\*

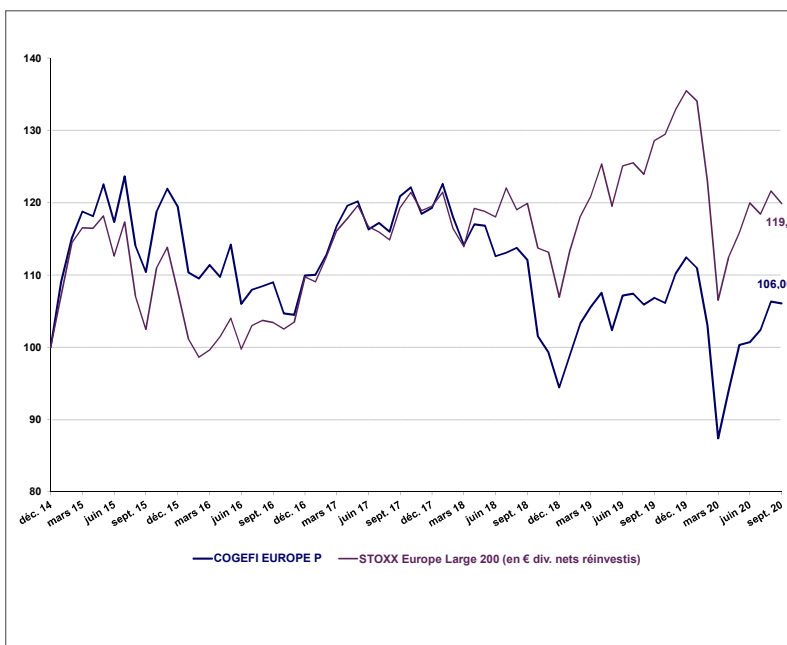
Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2019	2018	2017
Fonds	-0.26	-5.66	-0.73	-12.26	-3.93	19.02	-20.82	8.53
Indice de référence <sup>(1)</sup>	-1.43	-11.53	-6.78	0.44	16.92	26.70	-10.53	8.92
Moyenne catégorie <sup>(2)</sup>	-1.30	-9.97	-4.70	-0.85	14.15	25.01	-12.87	10.22

\* Source Morningstar

#### • CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0007079132
Date de création	20/12/2002
<sup>(1)</sup> Indice de référence	STOXX Europe Large 200 en € dividendes nets réinvestis
<sup>(2)</sup> Catégorie Morningstar	FCP – Actions Europe Grdes Cap. Mixte
Code Bloomberg	COGEURP FP
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	2.392% TTC
Frais d'entrée / de sortie	2% / néant
Centralisation des ordres	Jour (J) avant 11 heures

#### COGEFI EUROPE P comparé au STOXX EUROPE 200 Large en € div. nets réinvestis



#### Statistiques\*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	28.67	19.21	17.14
Volatilité annualisée indice <sup>(1)</sup>	29.92	19.80	17.99
Volatilité annualisée catégorie <sup>(2)</sup>	29.25	19.58	17.68
Taux sans risque (Eonia capit.)	0.00	0.01	0.01
Ratio de Sharpe	-0.06	-0.24	-0.06
<sup>(3)</sup> Max drawdown du fonds	-29.90	-34.67	-34.67
<sup>(3)</sup> Max drawdown indice <sup>(1)</sup>	-30.74	-30.74	-30.74

\* Source Morningstar

<sup>(3)</sup> 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.

**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](http://www.cogefi.fr). **Ce fonds ne peut être souscrit par des « US Persons » ou assimilés.**

#### FAITS MARQUANTS

Le mois de septembre s'est caractérisé par le retour d'une certaine prudence sur les marchés actions, liée à des statistiques économiques plus mitigées aux États-Unis dans un contexte préélectoral quelque peu troublé et à de nouvelles restrictions sociales pour cause de Covid en Europe. Ceci ne s'est pas traduit par un rebond de la volatilité, traduisant une sérénité relative chez les intervenants.

Sur le front sectoriel, la distribution, la santé et l'automobile ont tiré leur épingle du jeu, contrairement aux banques et à l'hôtellerie-loisirs affectées par le retour des craintes liées à l'épidémie.

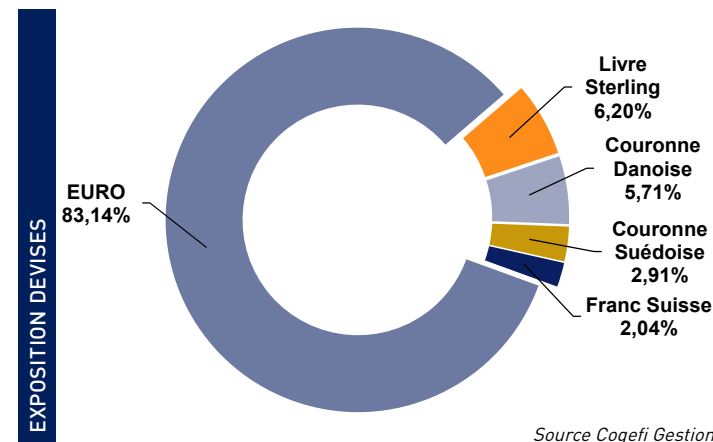
Notre exposition actions a légèrement et ponctuellement diminué pour atteindre 87.7% de l'actif à fin septembre.

Si nous avons vendu nos positions en Diasorin et Adidas (prises de bénéfices sur ces deux titres), nous avons introduit Saint Gobain (green deal européen) et renforcé nos positions en EDF, Volvo et Worldline.

#### PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2020

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS	%
<b>ACTIONS</b>	<b>87,75</b>
Petites Capitalisations (inférieures à 1 Md €)	
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 4 Mds €)	6,31
Grosses Capitalisations (supérieures à 4 Mds €)	81,44
<b>DIVERS</b>	<b>5,28</b>
<b>TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES</b>	<b>6,97</b>

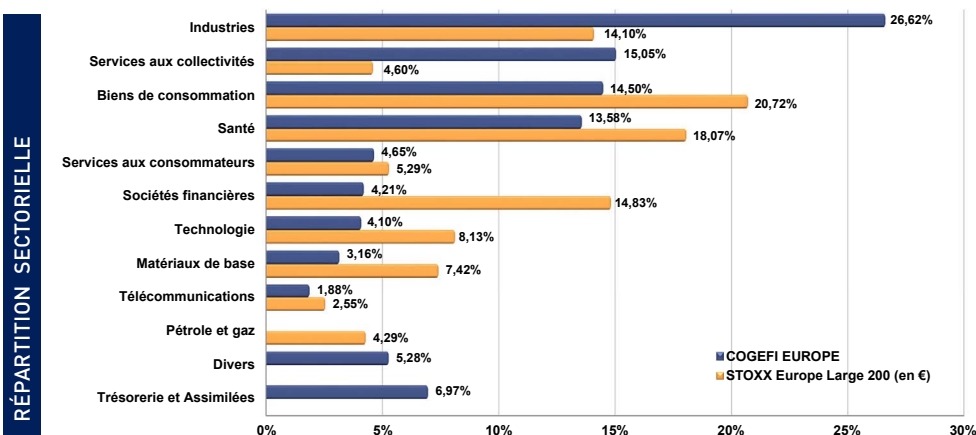
PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF			
ORSTED	5,71	PLASTIC OMNIUM	3,80
SARTORIUS STEDIM	4,82	EDP - ENERGIAS DE PORT	3,77
LVMH	4,67	EDF	3,63
KINGSPAN GROUP	3,99	EIFFAGE	3,59
SCHNEIDER ELECTRIC	3,97	ASML HOLDING	3,53



#### CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

Positifs	Poids %M	*Impact%	Négatifs	Poids %M	*Impact%
PLASTIC OMNIUM	3,80	0,67	EIFFAGE	3,59	-0,36
KINGSPAN GROUP	3,99	0,31	BOUYGUES	3,05	-0,35
AMPLIFON	1,71	0,15	RUBIS	1,95	-0,28
KONE	3,51	0,15	BNP PARIBAS	1,45	-0,24

\* Performance M x poids moyen entre M et M-1



#### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE EN % DE L'ACTIF (pays émetteur)

FRANCE	42,61	ALLEMAGNE	2,96
IRLANDE	7,16	SUEDE	2,91
FINLANDE	6,76	SUISSE	2,01
ROYAUME UNI	6,17	ITALIE	1,71
DANEMARK	5,71	ESPAGNE	0,57
PAYS-BAS	5,41	DIVERS	5,28
PORTUGAL	3,77	TRÉSORERIE et Assimilées	6,97

#### PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	%	Ventes	%
SAINT GOBAIN	1,25	ADIDAS	2,12
EDF	1,18	DIASORIN	1,12
VOLVO	1,05	DASSAULT SYSTEMES	1,10
WORLDLINE	0,90	KERING	0,95

**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](http://www.cogefi.fr). Ce fonds ne peut être souscrit par des « US Persons » ou assimilés.

NOUS CONTACTER



Signatory of:

