

PROFIL DE GESTION

L'objectif de gestion du FCP est de surperformer, **sur la durée de placement recommandée (5 ans)**, son indicateur de référence, en optimisant sa performance au moyen d'une gestion discrétionnaire combinant une diversification des investissements entre les marchés actions et les marchés de taux, obligataires et/ou monétaires internationaux dans le respect des fourchettes d'exposition prédéterminées. La réalisation de l'objectif de gestion passe également par une recherche permanente du meilleur équilibre rendement espéré/risque associé entre les classes d'actifs concernées. C'est un fonds de conviction mixte international dynamique. Il investit principalement en actions internationales mais peut être également investi en fonction des anticipations de marchés en actifs monétaires ou obligataires, à hauteur de 50%.

#### PERFORMANCES (%)\*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2019	2018	2017
Fonds	0.24	7.71	14.79	21.52	53.56	20.54	-6.47	12.86
Indice de référence <sup>(1)</sup>	-0.81	-4.39	-1.13	11.54	28.44	21.11	-4.97	6.02
Moyenne catégorie <sup>(2)</sup>	-1.24	-7.48	-3.57	-2.94	13.42	19.55	-12.48	9.12
Classement Quartile	1	1	1	1	1	2	1	1

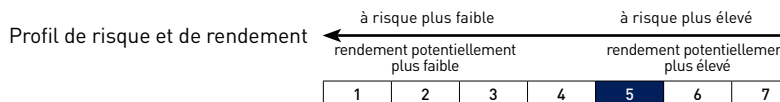
\* Source Morningstar

#### CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0010738211
Date de création	Décembre 1985
<sup>(2)</sup> Catégorie Morningstar	FCP - Allocation EUR Agressive
Code Bloomberg	PORTFLD FP
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	2.392% TTC
Frais d'entrée	2% max.
Frais de sortie	Néant
<sup>(1)</sup> Indice de référence	35% STOXX Europe Large 200 (€) div. nets réinvestis, 35% MSCI World (€) div. nets réinvestis, 30% FTSE MTS 5-7 ans coupons réinvestis

#### DONNÉES AU 30 SEPTEMBRE 2020

Encours **38.08 M€**  
 Valeur liquidative **97.40 €**  
 Performance 2020 **7.71%**  
 Notation Morningstar sur 5 ans **★★★★★**

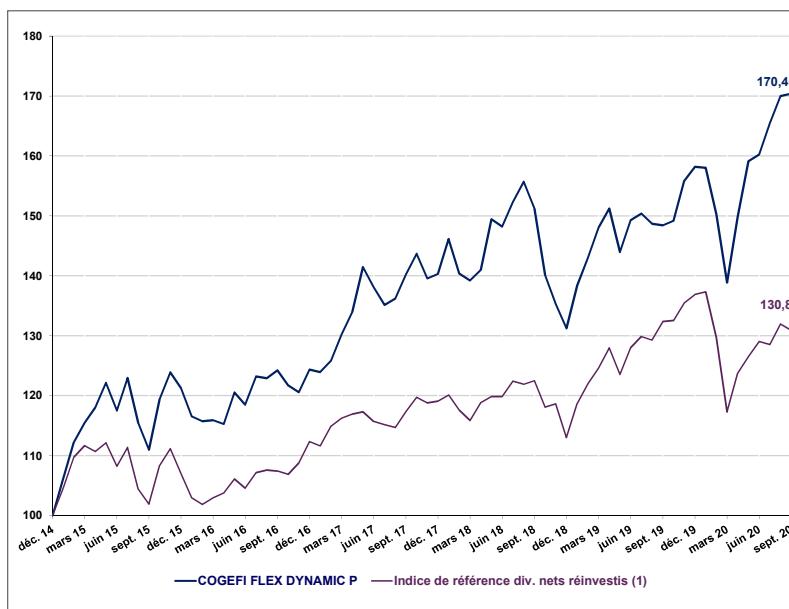


Hugues AUROUSSEAU



Rémy STAUBLE

#### COGEFI FLEX DYNAMIC P comparé à son Indice de référence<sup>(1)</sup>



#### Statistiques\*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	20.74	15.87	14.19
Volatilité annualisée indice <sup>(1)</sup>	18.61	12.83	11.75
Volatilité annualisée catégorie <sup>(2)</sup>	23.75	15.94	14.29
Taux sans risque (Eonia capit.)	0.00	0.01	0.01
Ratio de Sharpe	0.63	0.41	0.59
<sup>(3)</sup> Max drawdown du fonds	-21.52	-21.52	-21.52
<sup>(3)</sup> Max drawdown indice <sup>(1)</sup>	-22.60	-22.60	-22.60

\* 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.

**L'AGEFI 2018 Grands Prix de la Gestion d'Actifs**



Cogefi Flex Dynamic P - 2<sup>e</sup> de la cat. Diversifiés Internationaux sur 3 ans au 29/06/2018

**LIPPER FUND AWARDS 2020 Cogefi Flex Dynamic P**



**REFINITIV LIPPER FUND AWARDS**

2020 WINNER FRANCE

Meilleur fonds sur **3 ans** (2017-2020)  
 Meilleur fonds sur **5 ans** (2015-2020)  
 Meilleur fonds sur **10 ans** (2010-2020)  
 Cat. «Mixed Asset EUR Agg-EuroZone»

**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



11 rue Auber - 75009 Paris  
 +33 (0)1 40 06 02 22  
[www.cogefi.fr](http://www.cogefi.fr) - [contact@cogefi.fr](mailto:contact@cogefi.fr)  
 Agrément AMF GP97090 du 25/09/1997  
[www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

#### FAITS MARQUANTS

Le mois de septembre s'est caractérisé par le retour d'une certaine prudence sur les marchés actions, notamment du marché américain et du Nasdaq victimes de prises de bénéfices après les performances impressionnantes de l'été. Les marchés européens ont mieux résisté et les marchés de taux ont légèrement progressé.

Des statistiques économiques plus mitigées aux États-Unis dans un contexte préélectoral quelque peu troublé et de nouvelles restrictions sociales liées au Covid en Europe expliquent cette légère consolidation des places boursières, ceci sans regain significatif de volatilité.

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 peu varié pour atteindre 74% à fin septembre.

La surperformance constatée résulte de notre picking plus que de l'allocation d'actifs ou de notre stratégie sectorielle. Les reculs de nos valeurs technologiques américaines ont été plus que compensés par les performances de titres aussi différents que Plastic Omnium, Novo Nordisk ou Hermès, justifiant le bien fondé de notre stratégie qualité.

Si nous avons vendu nos positions en Diasorin et Accenture, nous avons introduit Paypal et Prosus dans le portefeuille.

#### PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2020

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS		%
<b>ACTIONS, dont</b>		
Grosses Capitalisations (supérieures à 4 Mds €)		69,05
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 4 Mds €)		2,55
Divers Actions		2,38
<b>OBLIGATIONS</b>		
		9,11
<b>DIVERS</b>		
		5,95
<b>TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES</b>		
		10,96

EXPOSITION DEVICES		%
<b>EURO</b>		61,02
Couronne danoise (devise liée à l'€)		14,29
<b>RISQUE DE CHANGE (hors € et devises liées)</b>		24,69
Dollar (US)		12,59
Livre sterling		2,80
Yen (Japon)		2,50
Franc suisse		4,01
Couronne suédoise		2,79

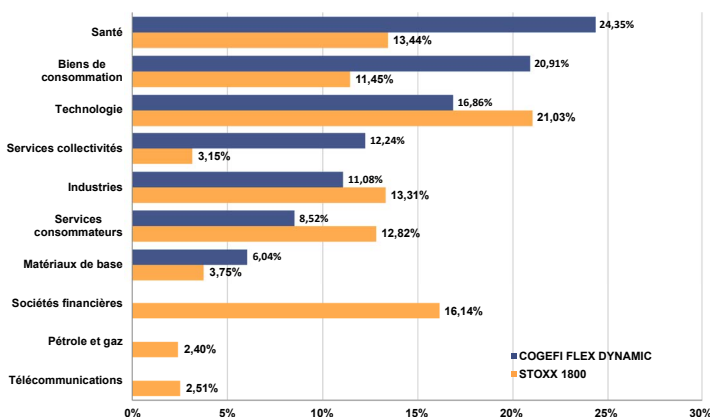
#### PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF • ACTIONS

ORSTED	5,71	ASML HOLDING	2,98
SARTORIUS STEDIM	5,18	ROCKWOOL	2,93
HERMES	5,12	TELEPERFORMANCE	2,87
NOVO NORDISK	3,41	VOLVO	2,79
EDP - ENERGIAS DE PORT	3,05	ASTRAZENECA	2,68

#### PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

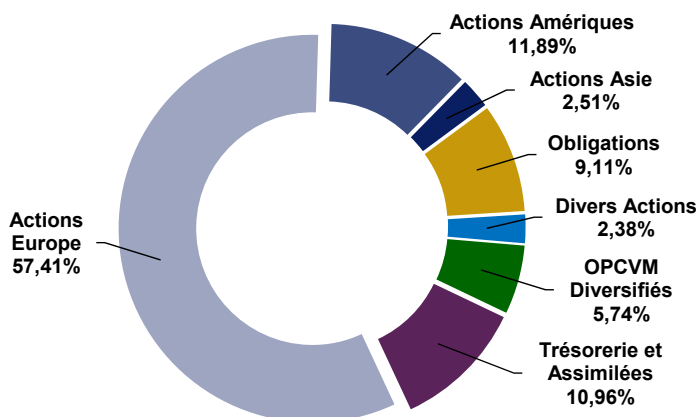
Achats	%	Ventes	%
PROSUS	1,86	ACCENTURE	1,96
PAYPAL HOLDINGS	1,81	LVMH	1,65
RENAULT 3.125% 2021	0,54	DIASORIN	0,80
REPUBLIC OF ITALY 1% 2022	0,54	BIOMERIEUX	0,46

#### RÉPARTITION SECTORIELLE • ACTIONS



Source Cogefi Gestion - Stoxx

#### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



Source Cogefi Gestion

#### CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE • ACTIONS (en €) - Estimation

Positifs	Poids %M	*Impact%
PLASTIC OMNIUM	2,55	0,45
NOVO NORDISK	3,41	0,21
THERMO FISHER	2,67	0,13
HERMES INTERNATIONAL	5,12	0,12
Négatifs	Poids %M	*Impact%
ALPHABET	2,22	-0,19
AMAZON.COM	1,98	-0,13
SALESFORCE.COM	1,86	-0,10
FERRARI	2,26	-0,09

**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:

