

L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure à l'indicateur de référence composite (60% FTSE MTS 3-5 ans et 40% EURO STOXX 50 en euros dividendes nets réinvestis, calculé avec une fréquence de rebalancement mensuelle), sur la durée de placement recommandée de 3 ans minimum avec une volatilité limitée grâce à une diversification des investissements entre les marchés d'actions et les marchés de taux, obligataires et/ou monétaires de la zone euro dans le respect des fourchettes d'exposition prédéterminées. Fonds diversifié dont l'exposition aux actions peut varier de 20 à 70%, il utilise deux moteurs de performance : une gestion dynamique de l'allocation d'actifs entre marchés actions et marchés taux, obligataires ou monétaires, et une sélection rigoureuse de titres actions et produits de taux, selon notre analyse fondamentale.

DONNÉES AU 30 SEPTEMBRE 2020

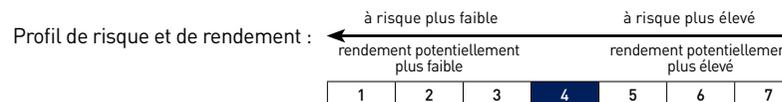
Encours : **7.93 M€**
 Valeur liquidative : **1 385.90 €**
 Performance 2020 : **-3.52%**



Anne d'ANSELME



Fabien VIEILLEFOSSE



PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2019	2018	2017
Fonds	0.19	-3.52	-0.23	-6.53	3.88	9.13	-11.53	6.42
Indice de référence ⁽¹⁾	-0.62	-4.70	-3.11	0.54	10.62	12.09	-4.92	3.77
Moyenne catégorie ⁽²⁾	-0.65	-4.99	-2.63	-2.22	9.20	12.74	-8.72	5.87
Classement Quartile	1	2	2	3	3	4	4	2

* Source Morningstar

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0010791418
Date de création	31/05/2006 (octobre 1998 part P)
⁽¹⁾ Indice de référence	40% Euro Stoxx 50 en € div. nets réinvestis 60% FTSE MTS 3-5 ans coupons réinvestis
⁽²⁾ Catégorie Morningstar	FCP – Allocation EUR Modérée
Code Bloomberg	COFOLAI FP
Horizon de placement	Supérieur à 3 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	0.957% TTC
Frais d'entrée / de sortie	2% max. / néant
Commission de performance	17.940% TTC max. / l'an > 2%

COGEFI FLEX MODERATE I comparé à son Indice de référence⁽¹⁾



Statistiques*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	16.04	10.53	9.30
Volatilité annualisée indice ⁽¹⁾	13.48	9.09	8.27
Volatilité annualisée catégorie ⁽²⁾	15.64	10.53	9.43
Taux sans risque (Eonia capit.)	0.00	0.01	0.01
Ratio de Sharpe	0.00	-0.19	0.10
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-19.95	-22.53	-22.53
⁽³⁾ Max drawdown indice ⁽¹⁾	-14.69	-14.69	-14.69

* Source Morningstar

⁽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.

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. Ce fonds ne peut être souscrit par des « US Persons » ou assimilés.

• FAITS MARQUANTS

Le mois de septembre a été marqué par le retour de la prudence et de la volatilité, ainsi l'indice Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis a reculé de 2.33% sur le mois. Les craintes d'une deuxième vague de Covid-19, alors que les perspectives d'un vaccin s'éloignent, accompagnées de nouvelles mesures de confinement partiel, ont mis fin à l'optimisme relatif de l'été. Aux États-Unis, les discussions autour du plan de relance se poursuivent entre les démocrates et les républicains, sans pour autant aboutir. Dans ce contexte, à l'exception de la Chine, les indicateurs économiques publiés ont montré un certain essoufflement.

Cogefi Flex Moderate I a surperformé sur le mois, progressant de 0.19%. Le fonds a été en partie porté par les valeurs qui ont profité de la bonne tenue de la consommation, et en particulier celles qui ont bénéficié de la distribution en ligne (Zalando, Adidas). Notre repositionnement récent sur les acteurs du diagnostic (Diasorin +13%) a également été porteur dans un contexte de dégradation sanitaire. A l'inverse, sur le mois nous avons pris des bénéfices sur Orpéa et Straumann qui pourraient à nouveau pâtir du contexte sanitaire actuel.

Coté obligataire, les dettes *investment grade* sont restées recherchées sur le marché. Les dettes détenues dans le portefeuille se sont légèrement appréciées sur le mois. Notre dette CNP 6% 2040 a été remboursée par anticipation par l'émetteur, ainsi que la dette Havas 1.875 2020 (quelques mois avant sa maturité). Nous avons profité de plusieurs opportunités sur le marché primaire : Daimler *green bond* 2030 ou APRR 2029. La note moyenne des émetteurs du portefeuille est BBB- pour une maturité moyenne de 3 ans.

• PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2020

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE	% Allocation	% Exposition*
ACTIONS	30,50	36,80
Futures et Options		
OBLIGATIONS	46,74	54,25
Obligations Convertibles		
Divers Actions	4,01	
OPC	9,80	
Trésorerie et Assimilées	8,95	

* dont expositions dérivées des OC, produits structurés et OPC

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF

Actions	%	Obligations	%
TELEPERFORMANCE	1,40	GHELAMCO INV 4.5% 2022	2,39
HERMES	1,30	DELTA LLOYD TF/TV 2042	1,46
WORLDLINE	1,24	BPCE 4.625% 18/07/23	1,42
NESTLE	1,24	WENDEL 2.75% 02/10/24	1,37
L'OREAL	1,23	ATOS SE 1.75% 07/05/25	1,36

CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE • ACTIONS

Positifs

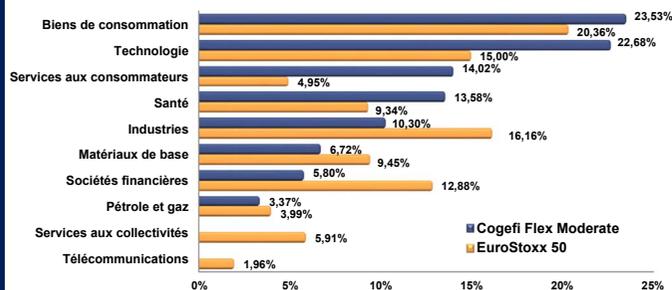
	Poids %M	*Impact %
ADIDAS	0,87	0,10
AMPLIFON	0,96	0,09
KERING	0,86	0,08
ZALANDO	0,91	0,08

Négatifs

	Poids %M	*Impact %
WORLDLINE	1,24	-0,12
EDENRED	0,77	-0,08
VINCI	0,73	-0,07
CAP GEMINI	0,97	-0,07

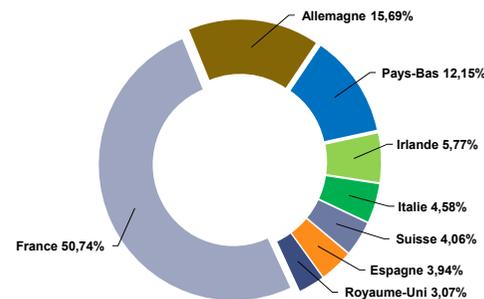
* Performance M x poids moyen entre M et M-1

REPARTITION SECTORIELLE • ACTIONS



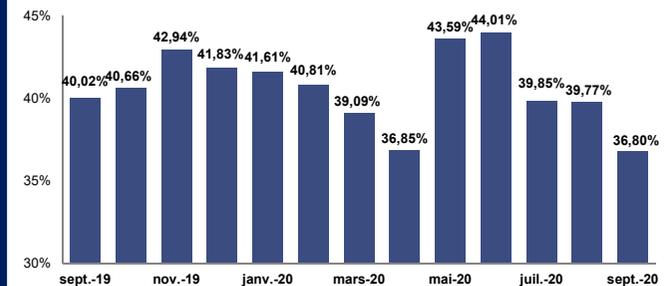
Source Cogefi Gestion - Euro Stoxx 50

REPARTITION GÉO. • ACTIONS



Source Cogefi Gestion

EXPOSITION ACTIONS SUR 1 AN



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. Ce fonds ne peut être souscrit par des « US Persons » ou assimilés.

NOUS CONTACTER



Signatory of:

