

L'objectif de gestion vise à réaliser une performance supérieure à l'Indice STOXX Europe Total Market Small EUR, dividendes nets réinvestis, sur un horizon de placement supérieur à 5 ans, en diversifiant les investissements sur les différentes zones géographiques mondiales au travers de placements qui intègrent de façon prépondérante des sociétés de petites et moyennes capitalisations, éligible au Plan d'Epargne en Actions (minimum 60% de l'actif net).

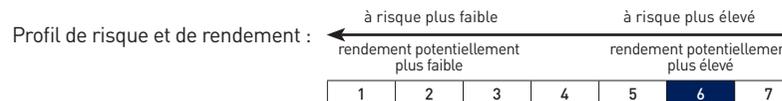
DONNÉES AU 30 AOÛT 2019

Encours : **22.82 M€**

Valeur liquidative : **1 614.06€**

Performance 2019 : **9.50%**

Notation Mornigstar sur 5 ans : *non noté*



Benjamin ROUSSEAU



Hugues AUROUSSEAU

PERFORMANCES*

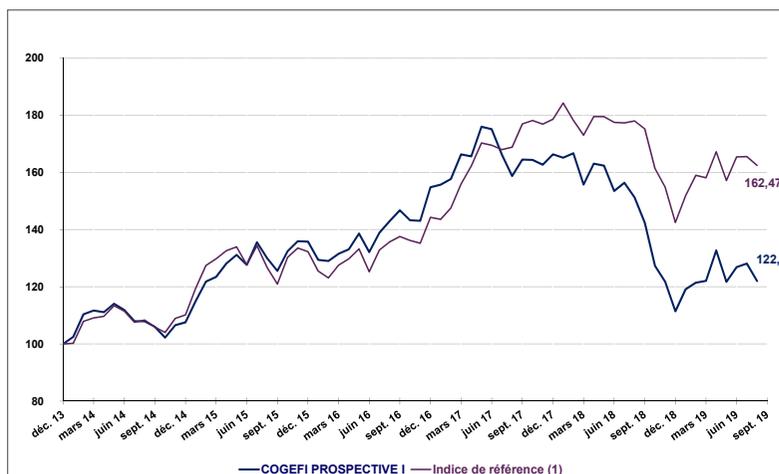
Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2018	2017	2016
Fonds	-4.77	9.50	-19.34	-14.66	13.07	-33.01	7.45	14.00
Indice de référence ⁽¹⁾	-1.50	13.25	-5.07	21.27	51.90	-13.02	16.86	9.08
Moyenne catégorie ⁽²⁾	-2.91	12.88	-9.31	16.85	43.71	-18.01	20.92	12.36
Classement Quartile	4	4	4	4	4	4	4	2

* Source Morningstar

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0010765719
Date de création	28/12/2010 (octobre 1997 part P)
⁽¹⁾ Indice de référence	STOXX Europe Total Market Small EUR div. nets réinvestis depuis le 02/05/2017 CAC Mid & Small div. nets réinvestis avant
⁽²⁾ Catégorie Morningstar	FCP - Actions Europe Petites Caps depuis 06/2017 FCP - Actions France Petites et Moy. Caps avant
Code Bloomberg	COGPROI FP
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	1.50% TTC max.
Frais d'entrée / de sortie	2% / néant
Commission de performance	15% TTC de la surperformance > STOXX Europe TMS EUR div. nets réinvestis

COGEFI PROSPECTIVE I COMPARÉ À SON INDICE DE RÉFÉRENCE⁽¹⁾



⁽¹⁾ Indice de référence : CAC Mid & Small div. nets réinvestis jusqu'au 28/04/2017 puis STOXX Europe Total Market Small EUR div. nets réinvestis depuis le 02/05/2017

Statistiques*	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	21.05	16.32	15.62
Volatilité annualisée indice ⁽¹⁾	15.01	12.44	14.25
Volatilité annualisée catégorie ⁽²⁾	16.68	12.81	14.00
Taux sans risque (Eonia capit.)	-0.37	-1.08	-1.40
Ratio de Sharpe	-1.00	-0.32	0.17
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-27.22	-38.31	-38.31
⁽³⁾ Max drawdown indice ⁽¹⁾	-17.03	-18.84	-18.84

* 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.

COGEFI PROSPECTIVE remporte le TROPHÉE D'ARGENT Meilleur fonds Actions Europe sur 10 ans (au 31/03/2017)



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



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

FAITS MARQUANTS

En août, les marchés se sont à nouveau distingués par leur forte volatilité avec, en début de mois, la résurgence de craintes de récession économique et de tensions commerciales, suivie d'un rebond des marchés durant la deuxième quinzaine. Dans ce contexte, Cogefi Prospective I et l'indice Stoxx Europe Total Market Small dividendes nets réinvestis ont perdu respectivement 4,77% et 1,50%.

Les principaux contributeurs négatifs à la performance ont été :

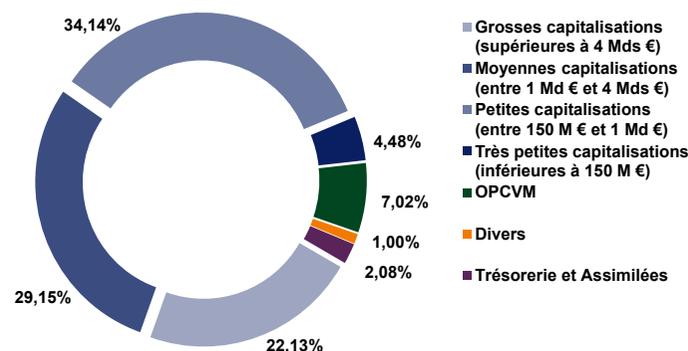
- Swedencare [-14%] : la société suédoise qui commercialise des compléments alimentaires pour animaux a subi des prises de profits après son excellent parcours depuis le début de l'année ;
- ISRA Vision [-17%] : le spécialiste des systèmes de vision industrielle et d'inspection de surfaces a pâti des craintes d'une moindre demande à venir émanant de ses clients industriels. Nous nous sommes renforcés sur la valeur ;
- First Derivatives [-22%] a continué de subir des flux vendeurs significatifs dans la foulée de l'annonce du décès de son PDG Brian Conlon en juillet.

Plusieurs titres ont su heureusement tirer leur épingle du jeu, au premier rang desquels RaySearch (+23%) : l'éditeur de logiciels à destination de la santé a affiché au T2 une croissance du CA de 35% et de ses prises de commandes de 80%.

Enfin, la correction du marché a été mise à profit pour initier plusieurs positions sur des sociétés aux fondamentaux de grande qualité telles que New Work (ex-Xing), Barco et GTT. Celles en Carl Zeiss Meditec et en Cellavision ont été cédées.

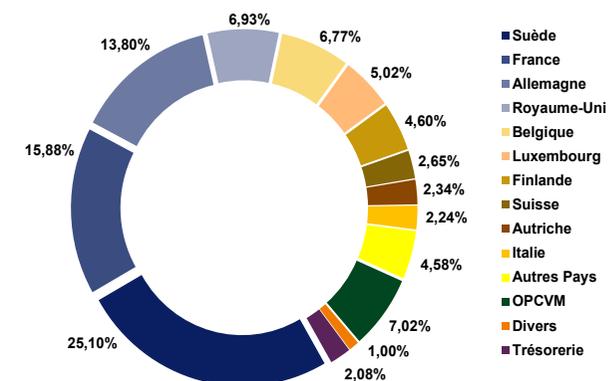
PORTEFEUILLE AU 30 AOÛT 2019

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS



Source Cogefi Gestion

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (pays émetteur)



Source Cogefi Gestion

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF

Ligne	%
SOLUTIONS SE	5,02
WIRECARD	4,13
SWEDENCARE	3,12
STRAUMANN HOLDING	2,65
EVOLUTION GAMING GROUP	2,61
RAISIO	2,48
ISRA VISION	2,45
WIZZ AIR HOLDINGS	2,44
MIPS	2,40
TELEPERFORMANCE	2,35

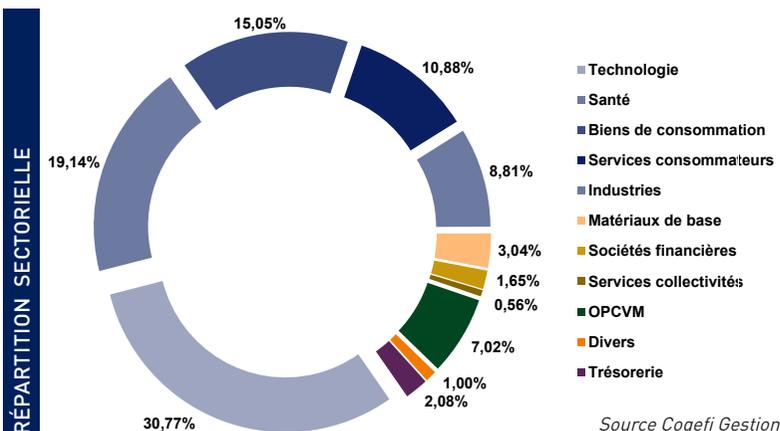
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	%	Ventes	%
EVOLUTION GAMING	1,95	KOENIG & BAUER	2,27
NEW YORK SE	1,87	PARADOX INTERACTIVE	1,68
BARCO	1,70	CAIRN HOMES	1,68
CHR. HANSEN HOLDING	1,34	THQ NORDIC	1,49

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

Positifs	Poids %M	*Impact %	Négatifs	Poids %M	*Impact %
RAYSEARCH LAB	0,76	0,30	FIRST DERIVATIVES	2,01	-0,49
FORTNOX	1,73	0,14	SWEDENCARE	3,12	-0,46
THQ NORDIC	1,18	0,12	ISRA VISION	2,45	-0,41
FAGRON	1,79	0,11	S & T	2,34	-0,27

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



Source Cogefi Gestion

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

