

GAMME OPC COGEFI GESTION

CHIFFRES-CLES AU 30/09/2020*

			Valeur liquidative	Perf. mensuelle*	Perf. 2020**	3 ans***		5 ans****	
						Perf. cumulée	Volatilité	Perf. cumulée	Volatilité
ACTIONS	COGEFI PROSPECTIVE P	FR0010762518	132,44	-0,02%	19,10%	-3,62%	23,48%	25,65%	20,24%
	FCP- Actions Europe Petites Capitalisations	Eligible au PEA							
	Indice de référence dividendes nets réinvestis (1)			-0,96%	-10,46%	3,04%	22,52%	41,99%	19,57%
	COGEFI CHRYSALIDE P	FR0011749613	148,93	0,50%	16,98%	-10,47%	20,86%	26,30%	18,25%
FCP- Actions France Petites & Moyennes Capitalisations	Eligible au PEA								
CAC Small dividendes nets réinvestis	et PEA-PME			-1,24%	-12,81%	-23,35%	21,89%	12,50%	18,94%
COGEFI ELIXIR P	FR0013140597	100,05	0,04%	0,00%	-9,97%	20,03%	<i>FCP créé le 13/12/2016</i>		
FCP - Actions Europe Grandes Capitalisations Mixte	Eligible au PEA						<i>Changement de stratégie</i>		
EURO STOXX en € dividendes nets réinvestis				-1,81%	-10,95%	-2,67%	22,18%	<i>le 20/12/2018</i>	
COGEFI EUROPE P	FR0007079132	38,14	-0,26%	-5,66%	-12,26%	19,21%	-3,93%	17,14%	
FCP - Actions Europe Grandes Capitalisations Mixte	Eligible au PEA								
STOXX Europe Large 200 en € dividendes nets réinvestis				-1,43%	-11,53%	0,44%	19,80%	16,92%	17,99%
MIXTES	COGEFI FLEX DYNAMIC P	FR0010738211	97,40	0,24%	7,71%	21,52%	15,87%	53,56%	14,19%
	FCP - Allocation EUR Agressive								
	Indice de référence coupons et div. nets réinvestis (2)			-0,81%	-4,39%	11,54%	12,83%	28,44%	11,75%
COGEFI FLEX MODERATE P	FR0010790444	27,99	0,18%	-3,68%	-7,07%	10,62%	4,28%	9,37%	
FCP - Allocation EUR Modérée									
Indice de référence coupons et div. nets réinvestis (3)				-0,62%	-4,70%	0,54%	9,09%	10,62%	8,27%
OBLIGATIONS	COGEFI HIGH QUALITY BOND P	FR0013421443	983,27	0,38%	-0,77%	<i>FCP créé le 02/07/2019 - valeur origine 1 000 €</i>			
	FCP - Obligations EUR Diversifiées								
	Eonia Capitalisé +0,6% (calculé sur la base de l'€STR +8,5 bps)			0,01%	0,10%				
COGEFI SHORT TERM BOND P	FR0007389002	502,91	-0,44%	-4,69%	-10,43%	5,98%	-2,32%	4,76%	
FCP - Allocation EUR Prudente									
Eonia Capitalisé +1% (calculé sur la base de l'€STR +8,5 bps)				0,04%	0,40%	1,80%	0,01%	3,19%	0,01%

*Source Morningstar

(1) STOXX Europe Total Market Small EUR div. nets réinvestis depuis le 02/05/2017, CAC Mid & Small div. nets réinvestis avant

(2) 30% FTSE MTS 5/7ans, 35% MSCI WORLD en € div. nets réinvestis, 35% STOXX Europe Large 200 en € div. nets réinvestis

(3) 40% EURO STOXX 50 en € div. nets réinvestis, 60% FTSE MTS 3/5 ans

*Perf. mensuelle du 31/08/20 au 30/09/20

**Perf. 2020 du 31/12/19 au 30/09/20

***3 ans du 29/09/17 au 30/09/20

****5 ans du 30/09/15 au 30/09/20

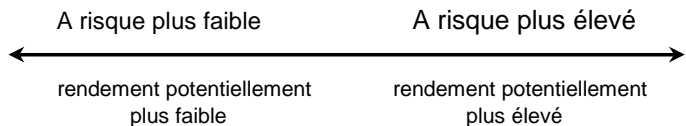
AVERTISSEMENT - Les OPC sont investis dans des instruments financiers sélectionnés par COGEFI GESTION qui connaîtront les évolutions et aléas des marchés. **Il est rappelé que tout investissement comporte des risques de perte. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué. Les performances 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)

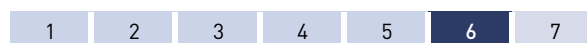
Profil de risque et de rendement



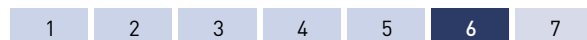
COGEFI PROSPECTIVE P



COGEFI CHRYSALIDE P



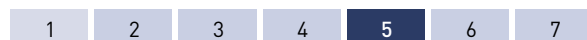
COGEFI ELIXIR P



COGEFI EUROPE P



COGEFI FLEX DYNAMIC P



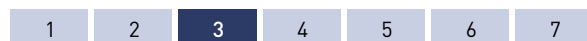
COGEFI FLEX MODERATE P



COGEFI HIGH QUALITY BOND P



COGEFI SHORT TERM BOND P



Les fonds de la Gamme Cogefi Gestion mentionnés peuvent être aussi exposés aux risques suivants qui ne sont pas pris en compte par les indicateurs de risque :

■ **Risque de perte en capital :**

Les produits présentent un risque de perte en capital.

■ **Risque de liquidité :**

Le fonds peut s'exposer à un risque de liquidité si une part des investissements est réalisée dans des instruments financiers par nature suffisamment liquides, mais néanmoins susceptibles dans certaines circonstances, d'avoir un niveau de liquidité relativement faible, au point d'avoir un impact sur le risque de liquidité de l'OPCVM dans son ensemble.

■ **Risque de contrepartie :**

Le fonds peut subir des pertes en cas de défaillance d'une contrepartie, incapable d'honorer ses engagements, notamment dans le cadre d'opérations impliquant des instruments dérivés.

■ **Risque de crédit :**

Le risque de crédit correspond au risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur privé ou public, ou de défaut de ces derniers. La valeur des instruments monétaires ou obligataires dans lesquels est investi l'OPCVM peut baisser, entraînant une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

01-févr

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



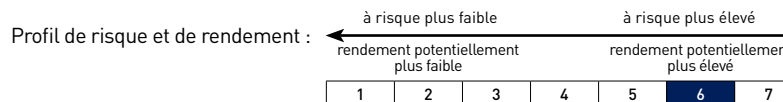
Signatory of:



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 SEPTEMBRE 2020

Encours : **26.07 M€**
 Valeur liquidative : **132.44 €**
 Performance 2020 : **19.10%**
 Notation Morningstar sur 3 ans : **★★★**



Benjamin ROUSSEAU



Hugues AUROUSSEAU

• PERFORMANCES (%)*

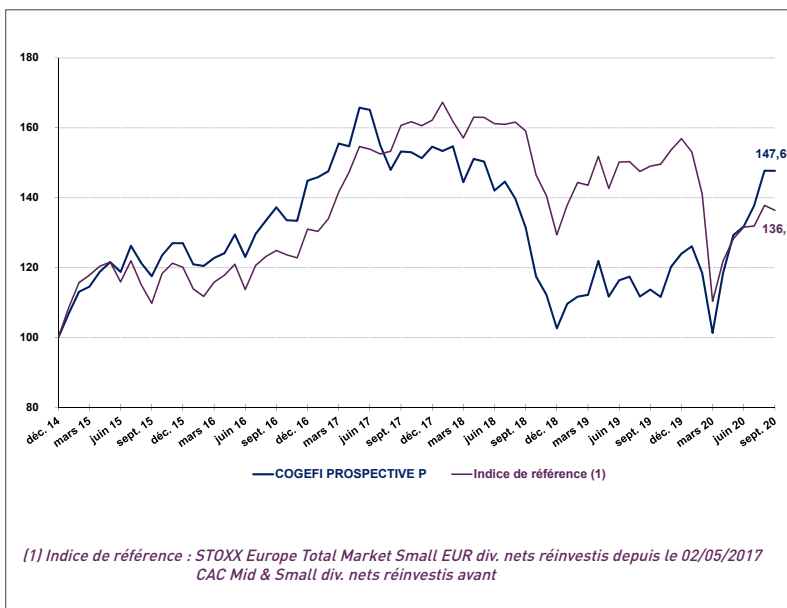
Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2019	2018	2017
Fonds	-0.02	19.10	29.87	-3.62	25.65	20.82	-33.61	6.72
Indice de référence ⁽¹⁾	-0.96	-10.46	1.16	3.04	41.99	31.99	-13.02	16.86
Moyenne catégorie ⁽²⁾	-0.14	-3.75	7.07	1.74	31.09	29.18	-18.01	20.92
Classement Quartile	3	1	1	3	3	4	4	2

* Source Morningstar

• CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0010762518
Date de création	10/10/1997
⁽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	COGPROS FP
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	2.20% TTC max.
Frais d'entrée / de sortie	2% / néant
Centralisation des ordres	Jour (J) avant 11 heures
Commission de surperformance	20% TTC max./l'an de la perf. au-delà du STOXX Europe Total Market Small EUR div. nets réinvestis

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



Statistiques*	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	32.17	23.48	20.24
Volatilité annualisée indice ⁽¹⁾	34.50	22.52	19.57
Volatilité annualisée catégorie ⁽²⁾	31.50	21.65	18.74
Taux sans risque (Eonia capit.)	0.00	0.01	0.01
Ratio de Sharpe	0.77	-0.06	0.21
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-33.87	-44.18	-46.79
⁽³⁾ Max drawdown indice ⁽¹⁾	-38.16	-38.16	-38.16

* 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.**

FAITS MARQUANTS

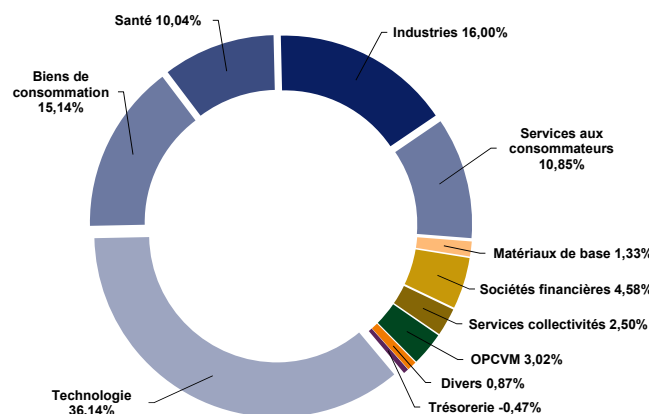
En septembre, les marchés ont repris leur souffle, l'indice Stoxx Europe Total Market Small EUR dividendes nets réinvestis affichant -0,96% : Cogefi Prospective P est stable à -0,02% sur le mois, en progression depuis le début de l'année de +19,10% contre -10,46% pour son indice de référence. Les principaux contributeurs à la performance ont été :

- Stillfront (+21% sur le mois) : une acquisition supplémentaire (Nanobit) et une Journée Investisseurs ont remis en lumière le formidable potentiel de croissance du groupe ;
- Boohoo (+30%) : la publication du rapport d'audit de ses sous-traitants mené par le cabinet d'avocat Alison Levitt QC et de ses résultats semestriels ont rassuré les investisseurs ;
- Solutions 30 (+25%) : les semestriels de bonne facture, des perspectives solides pour le S2 et l'expansion visée au Royaume-Uni ont continué de porter la valeur ;
- Swedencare (+30%) : et de trois ! Après Stratford en juin, la société a annoncé les acquisitions de Nutravet (UK) et Animal Pharmaceuticals (US). In fine, la société devrait tripler de taille entre 2019 et 2021.

Principale contre-performance : S&T (-22%), victime d'une attaque d'un vendeur à découvert. Pas de panique, sur le fond comme sur la forme, cette « étude » est un modèle de partialité, de mauvaise foi et de malhonnêteté. Rien de nouveau, rien d'inquiétant. S&T reste une très forte conviction et la société pourrait relever ses objectifs annuels dans les prochaines semaines.

Sur le mois, nous avons soldé nos positions en Scout24, Straumann, Soitec et Cancom notamment et initié celles en Kamux, Codemasters, Cairn Homes et Grafton.

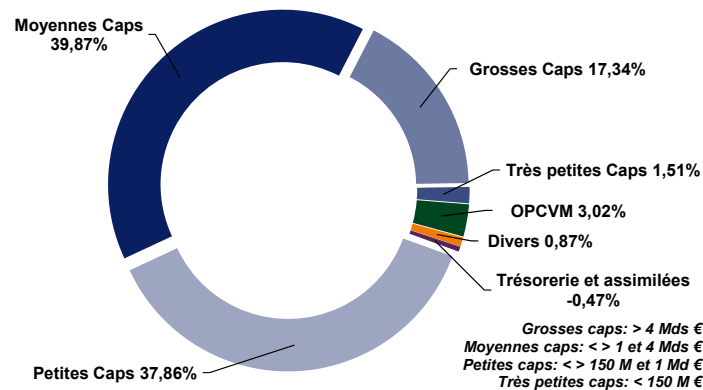
RÉPARTITION SECTORIELLE



Source Cogefi Gestion

PORTFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2020

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS

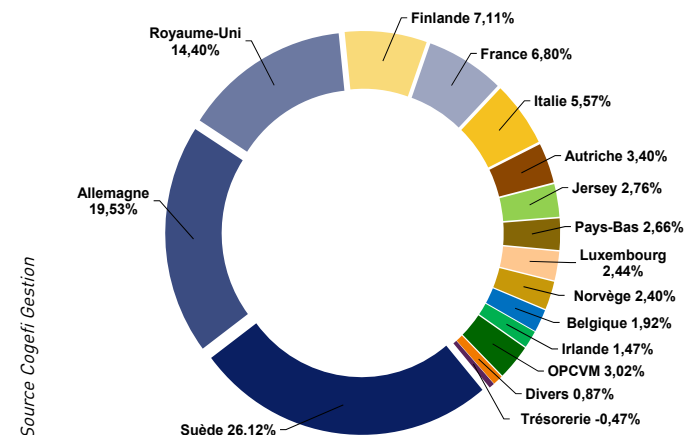


Source Cogefi Gestion

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF

Ligne	%
FLATEX	4,58
S & T	3,40
LPKF LASER & ELECTRONICS	3,13
VARTA	2,99
BOOHOO GROUP	2,76
STILLFRONT GROUP	2,65
TALENOM	2,64
SWEDENCARE	2,59
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	2,50
ADMICOM	2,46

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (pays émetteur)



Source Cogefi Gestion

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	%	Ventes	%
BOOHOO GROUP	1,22	SCOUT 24	1,63
KAMUX CORPORATION	1,12	STRAUMANN HOLDING	1,10
CODEMASTERS GROUP	1,07	SOITEC	1,06
FNAC DARTY	1,02	CANCOM	1,06

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

Positifs	Poids %M	*Impact %	Négatifs	Poids %M	*Impact %
SWEDENCARE	2,59	0,70	S & T	3,40	-0,76
BOOHOO GROUP	2,76	0,64	WH SMITH	1,32	-0,27
SOLUTIONS SE	2,44	0,64	BTS GROUP	1,93	-0,23
STILLFRONT GROUP	2,65	0,54	CLX COMMUNICATIONS	1,73	-0,22

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

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



Le fonds, de classification «Actions des pays de l'Union européennes», vise à valoriser le capital investi sur un horizon de placement supérieur à 5 ans principalement par des investissements dans des sociétés éligibles au Plan d'Épargne en Actions à destination des PME et Entreprises de Taille Intermédiaire (ETI). Le choix des valeurs se fait sur la base de leurs qualités propres sans tenir compte d'une référence particulière. L'évolution du fonds pourra être comparée à celle de l'indice CAC Small, calculé dividendes nets réinvestis.

DONNÉES AU 30 SEPTEMBRE 2020

Encours :	7.82 M€
Valeur liquidative :	148.93 €
Performance 2020 :	16.98%
Notation Mornigstar sur 5 ans :	★★★
Profil de risque et de rendement :	



Benjamin ROUSSEAU



Anne d'ANSELME



• PERFORMANCES (%)*

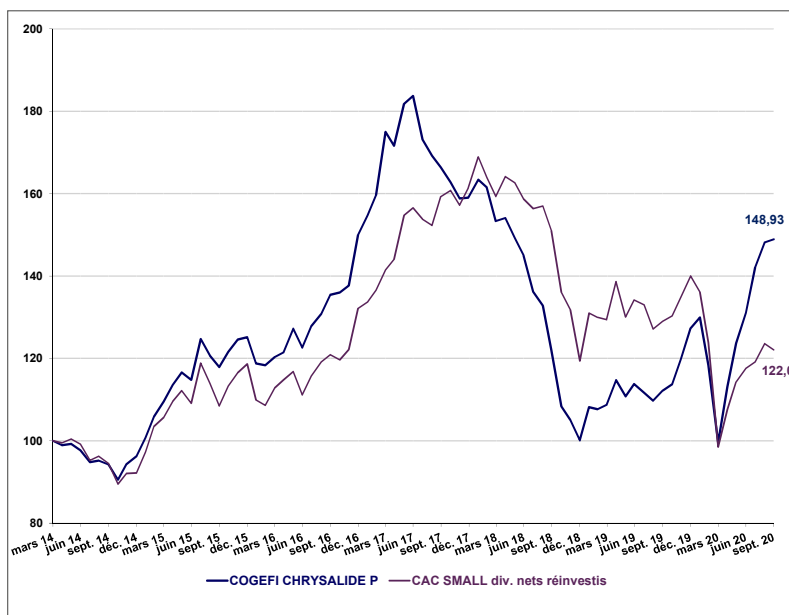
Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2019	2018	2017
Fonds	0.50	16.98	32.80	-10.47	26.30	27.12	-37.02	6.01
Indice de référence ⁽¹⁾	-1.24	-12.81	-5.41	-23.35	12.50	17.23	-26.00	22.13
Moyenne catégorie ⁽²⁾	-0.61	-5.95	0.61	-14.55	25.09	19.99	-24.66	20.92
Classement Quartile	1	1	1	2	2	4	4	1

* Source Morningstar

• CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0011749613
Date de création	31/03/2014
⁽¹⁾ Indice de référence	CAC Small dividendes nets réinvestis
⁽²⁾ Catégories Morningstar	FCP - Actions France Petites & Moy. Cap
Code Bloomberg	CCHRYSP FP
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	2.20% TTC
Frais d'entrée / de sortie	2% max. / néant
Commission de surperformance	20% TTC max./l'an > CAC Small div. nets réinvestis si performance positive
Centralisation des ordres	Jour (J) avant 11 heures

COGEFI CHRYSALIDE P comparé au CAC SMALL dividendes nets réinvestis



Statistiques*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	28.17	20.86	18.25
Volatilité annualisée indice ⁽¹⁾	30.24	21.89	18.94
Volatilité annualisée catégorie ⁽²⁾	29.26	20.87	18.00
Taux sans risque (Eonia capit.)	0.00	0.01	0.01
Ratio de Sharpe	0.91	-0.21	0.23
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-31.94	-45.80	-51.87
⁽³⁾ Max drawdown indice ⁽¹⁾	-34.09	-45.61	-45.61

* 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.

PEA-PME - Investir en actions, comporte un risque en raison de la fluctuation des cours. Ce risque est néanmoins plus élevé pour les titres de petites sociétés. En effet, le nombre d'actions en circulation étant relativement faible, les variations du nombre d'acheteurs peuvent se traduire par de fortes variations du cours de l'action. COGEFI Gestion vous rappelle qu'un investissement en actions doit respecter les principes d'une bonne diversification et d'un horizon de placement suffisamment éloigné. L'avantage fiscal procuré par l'enveloppe PEA « PME ETI » ne doit pas être l'unique objectif de l'investisseur. 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 site, 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 le présent site internet. **Ce fonds ne peut être souscrit par des « US Persons » ou assimilés.**

FAITS MARQUANTS

Léger repli pour les marchés en septembre, l'indice CAC Small dividendes nets réinvestis se repliant de 1,24% : Cogefi Chrysalide P est quasi-stable à +0,50% sur le mois et en progression depuis janvier de +16,98% contre -12,81% pour son indice de référence.

Parmi les principaux contributeurs à la performance sur le mois, citons :

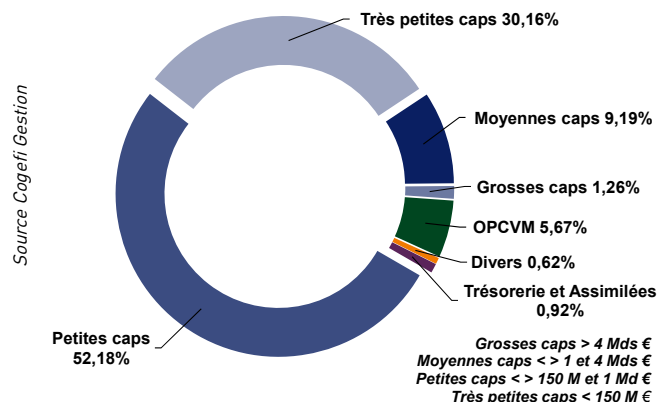
- MINT (+11%) : le distributeur d'énergie « verte » fait l'objet d'une OPA à 10 € par action de la part d'EODEN (ex-holding Gay), entré au capital à l'été 2019 et premier actionnaire du groupe avec 17% du capital. Nous n'apporterons pas à l'offre ;
- Q-Linea (+36%) : le titre de l'équipementier médical suédois a continué d'être recherché par les investisseurs, assez logiquement tant le flux de nouvelles devrait être intense ces prochains mois ;
- Westwing (+21%) : le distributeur en ligne allemand, spécialiste de l'ameublement et la décoration, a une nouvelle fois relevé ses objectifs 2020 de croissance et de marge d'Ebitda.

Principale contre-performance : Engie EPS (-30%). Engie, actionnaire à hauteur de 60%, a déclaré qu'un désengagement total d'Engie EPS n'était pas exclu. Cette annonce en a totalement occulté une autre, positive : la confirmation par les autorités de l'île de Guam de l'attribution à Engie et Engie EPS du plus gros projet d'énergie renouvelable au monde.

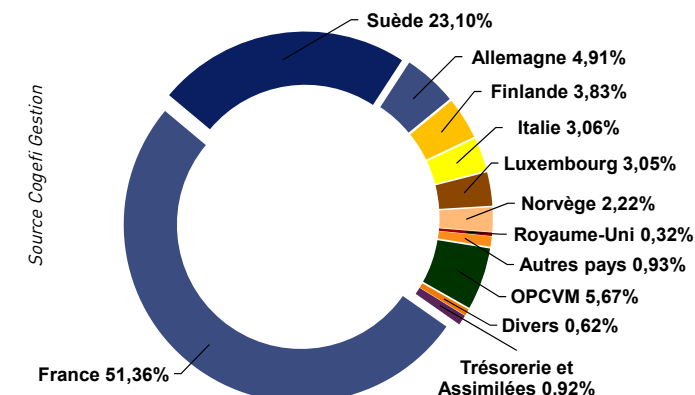
Sur le mois, nous avons initié des positions en Enad Global 7, Chargeurs, Plastivaloire, Polygiene, Hoffmann Green Cement et Contextvision. Celles en Mediawan, Addlife, Adesso, Self Storage Group, Oeneo et Paragon ID ont été soldées.

PORTFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2020

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (pays émetteur)



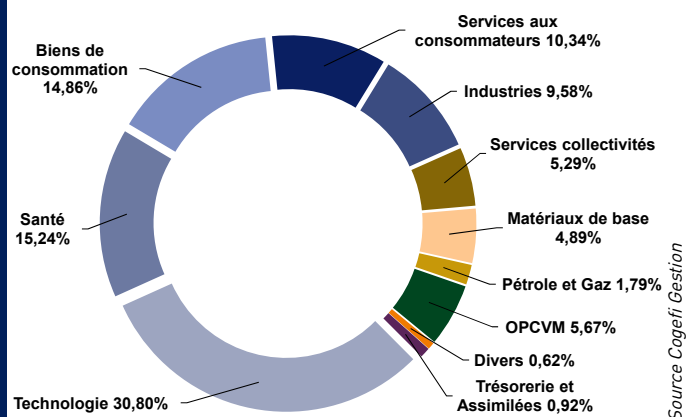
PRINCIPALES LIGNES EN DE L'ACTIF

Ligne	%
MINT	4,62
GENERIX GROUP	2,99
SWEDENCARE	2,57
STREAMWIDE	2,55
EASYVISTA	2,40
BILENDI	2,37
XILAM ANIMATION	2,25
INVISIO COMMUNICATIONS	2,23
STILLFRONT GROUP	2,04
REORLD MEDIA	1,93

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS EN % DE L'ACTIF

Achats	%	Ventes	%
ENAD GLOBAL 7	1,58	ENGIE EPS	1,36
CHARGEURS	1,29	MEDIAWAN	1,01
REORLD MEDIA	1,01	SOITEC	0,79
STREAMWIDE	0,86	CARASENT	0,68

RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

Positifs	Poids%M	*Impact%	Négatifs	Poids%M	*Impact%
SWEDENCARE	2,57	0,66	ENGIE EPS	1,79	-0,74
Q LINEA	1,47	0,64	I TECH	1,88	-0,28
MINT	4,62	0,50	SES IMAGOTAG	1,21	-0,24
XVIVO PERFUSION	1,48	0,47	VERIMATRIX	1,43	-0,22

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

PEA-PME - Investir en actions, comporte un risque en raison de la fluctuation des cours. Ce risque est néanmoins plus élevé pour les titres de petites sociétés. En effet, le nombre d'actions en circulation étant relativement faible, les variations du nombre d'acheteurs peuvent se traduire par de fortes variations du cours de l'action. COGEFI Gestion vous rappelle qu'un investissement en actions doit respecter les principes d'une bonne diversification et d'un horizon de placement suffisamment éloigné. L'avantage fiscal procuré par l'enveloppe PEA « PME ETI » ne doit pas être l'unique objectif de l'investisseur. 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 site, 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 le présent site internet. **Ce fonds ne peut être souscrit par des « US Persons » ou assimilés.**

NOUS CONTACTER



Signatory of:



L'objectif du FCP COGEFI ELIXIR est d'obtenir, sur un horizon de placement supérieur à 5 ans, une performance supérieure à l'indice EURO STOXX en euros (dividendes nets réinvestis) au travers d'une sélection de titres de type « stock picking ».

Notre sélection se concentre sur les valeurs de qualité présentant de solides profils de croissance et une génération de cash-flows significative. Des critères extra-financiers ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) sont pris en compte dans la gestion.

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans	2019	2018	2017
Fonds	0.04	0.00	3.92	-9.97	25.44	-25.83	5.60
Indice de référence	-1.81	-10.95	-6.19	-2.67	26.11	-12.72	12.55
Moyenne catégorie	-1.30	-9.97	-4.70	-0.85	25.01	-12.87	10.22

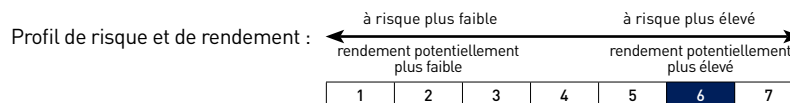
* Source Morningstar

Code ISIN	FR0013140597
Date de création	13/12/2016
Indice de référence	EURO STOXX € div. nets réinvestis (SXXT)
Catégories Morningstar	FCP – Actions Europe Grdes Cap. Mixte
Classement AMF	Actions des pays de l'Union Européenne
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	2.20% TTC
Frais d'entrée / de sortie	2% max. / néant
Commission de surperformance	15% TTC de la perf. annuelle nette de frais du FCP au-delà de l'EURO STOXX en € div. nets réinvestis, si performance positive
Dépositaire / société de gestion	CACEIS Bank / Cogefi Gestion

DONNÉES AU 30 SEPTEMBRE 2020

Encours : **11.21 M€**
 Valeur liquidative : **100.05 €**
 Performance 2020 : **0.00%**

(FCP créé le 13/12/2016)



Anne d'ANSELME



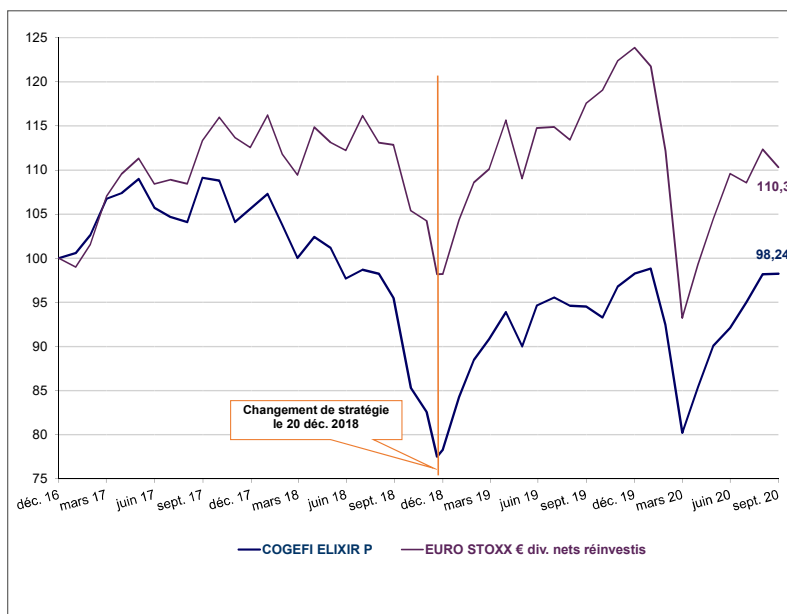
Hugues AUROUSSEAU



Rémy STAUBLE



COGEFI ELIXIR P comparé à L'EURO STOXX en € dividendes nets réinvestis



Statistiques*

	1 an	3 ans
Volatilité annualisée du fonds	28.30	20.03
Volatilité annualisée indice ⁽¹⁾	33.69	22.18
Volatilité annualisée catégorie ⁽²⁾	29.25	19.58
Taux sans risque (Eonia capit.)	0.00	0.01
Ratio de Sharpe	0.13	-0.17
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-28.56	-32.79
⁽³⁾ Max drawdown indice ⁽¹⁾	-33.34	-33.34

* 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. Les craintes d'une deuxième vague Covid, 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.

Notre fonds surperforme ce mois-ci en étant flat alors que son indice de référence l'Euro Stoxx € dividendes nets réinvestis recule de 1.89%.

Coté valeurs, notre portefeuille bénéficie des thématiques jouées par les investisseurs lors du confinement, à savoir la digitalisation avec des valeurs comme Zalando +9.24% sur le mois et les acteurs du diagnostic comme Diasorin qui s'octroie 13.47% de performance. A contrario, les valeurs sensibles au Covid ont baissé comme Vinci -9% ou Eiffage -9.58%. Concernant les mouvements, nous avons essentiellement procédé à des allègements et initié une ligne en Kerry, acteur dans les ingrédients, très positionné en amont de la chaîne de valeur, qui pourrait bénéficier des effets de rattrapage dans le Food Service impacté par le Covid.

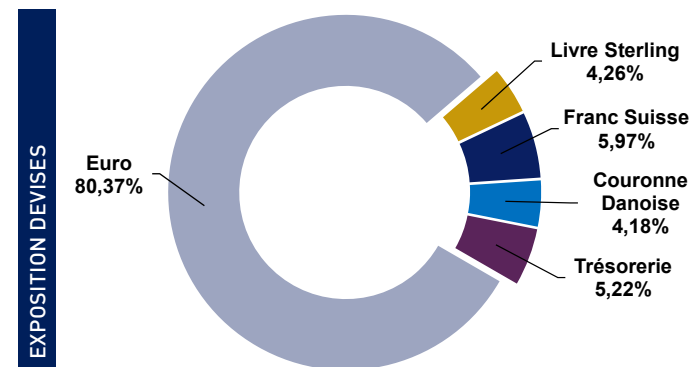
PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2020

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	%
Petites Capitalisations (inférieures à 1 Md €)	
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 4 Mds €)	1,97
Grosses Capitalisations (supérieures à 4 Mds €)	92,81
TOTAL ACTIONS	94,78
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	5,22
TOTAL	100,00

CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

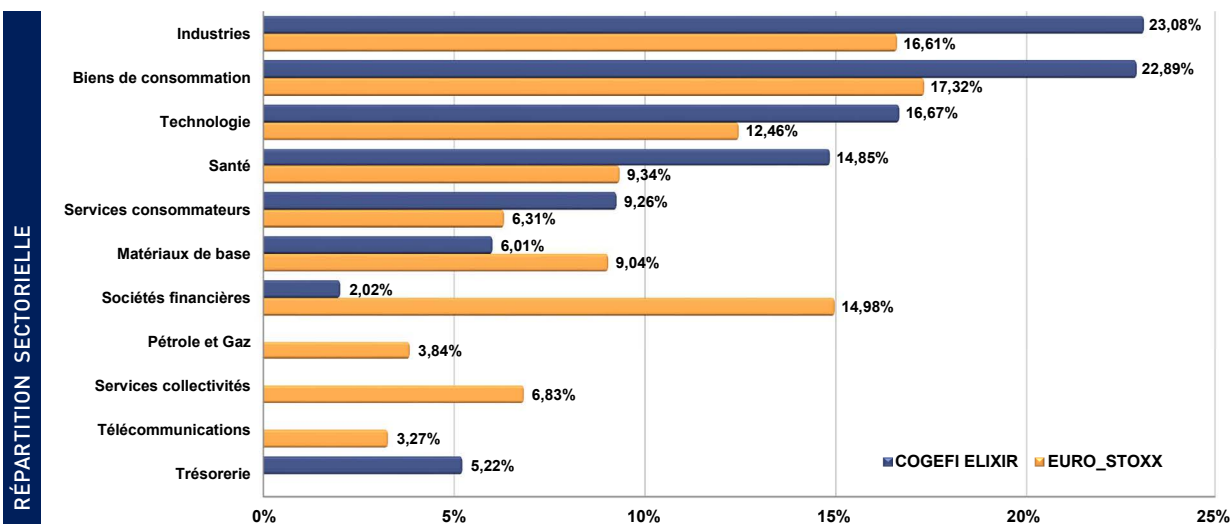
Positifs	Poids%M	*Impact%	Négatifs	Poids%M	*Impact%
PUMA	1,97	0,22	EDENRED	1,80	-0,22
ZALANDO	2,39	0,21	WORLDLINE	2,02	-0,19
KERING	1,99	0,21	EIFFAGE	1,84	-0,19
AMPLIFON	2,13	0,20	ALSTOM	1,96	-0,18

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



Source Cogefi Gestion

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF	%
ZALANDO	2,39
TELEPERFORMANCE	2,32
ASML HOLDING	2,23
SAP	2,20
STMICROELECTRONICS	2,19
VESTAS WIND SYSTEMS	2,16
KINGSPAN GROUP	2,15
AIR LIQUIDE	2,15
AMPLIFON	2,13



Source Cogefi Gestion

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS EN % DE L'ACTIF			
Achats	%	Ventes	%
KUEHNE UND NAGEL	2,01	DSV PANALPINA	2,33
KERRY GROUP	1,94	GAZTRANSPORT ET TECH.	1,96
		SARTORIUS STEDIM	0,73
		SYMRISE	0,43

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



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%**



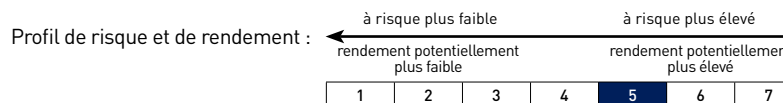
Hugues AROUSSEAU



Anne d'ANSELME



LA SOCIÉTÉ FRANÇAISE
DES ANALYSTES FINANCIERS



• PERFORMANCES (%)*

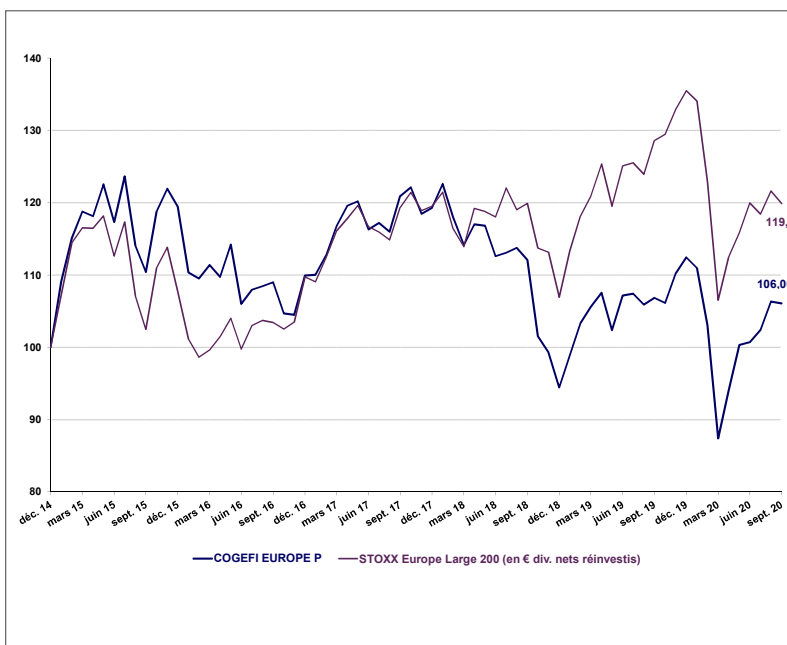
Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2019	2018	2017
Fonds	-0.26	-5.66	-0.73	-12.26	-3.93	19.02	-20.82	8.53
Indice de référence ⁽¹⁾	-1.43	-11.53	-6.78	0.44	16.92	26.70	-10.53	8.92
Moyenne catégorie ⁽²⁾	-1.30	-9.97	-4.70	-0.85	14.15	25.01	-12.87	10.22

* Source Morningstar

• CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0007079132
Date de création	20/12/2002
⁽¹⁾ Indice de référence	STOXX Europe Large 200 en € dividendes nets réinvestis
⁽²⁾ 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 ⁽¹⁾	29.92	19.80	17.99
Volatilité annualisée catégorie ⁽²⁾	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
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-29.90	-34.67	-34.67
⁽³⁾ Max drawdown indice ⁽¹⁾	-30.74	-30.74	-30.74

* 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 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.

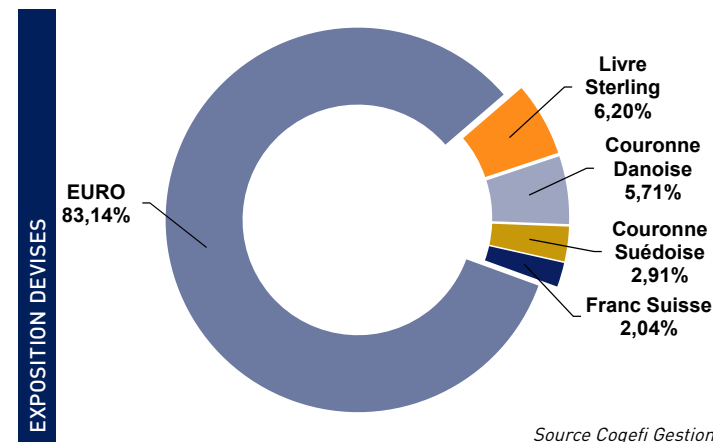
Notre exposition actions a légèrement et ponctuellement diminué pour atteindre 87.7% de l'actif à fin septembre.

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

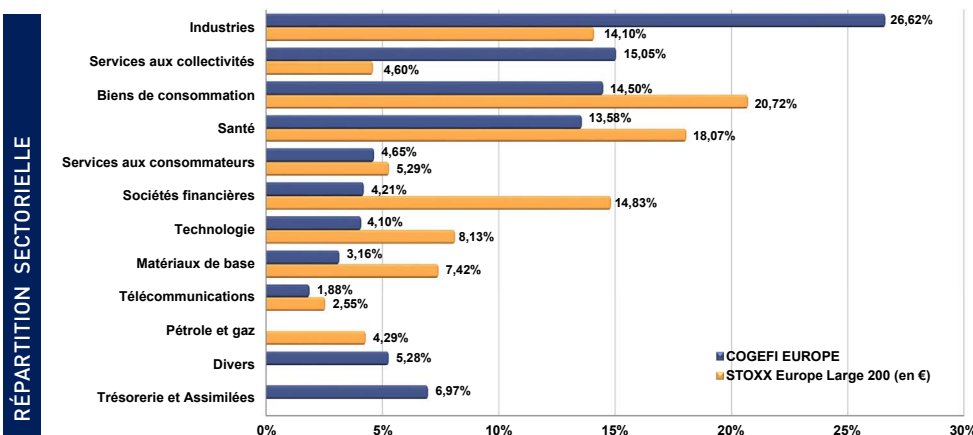
PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF			
ORSTED	5,71	PLASTIC OMNIUM	3,80
SARTORIUS STEDIM	4,82	EDP - ENERGIAS DE PORT	3,77
LVMH	4,67	EDF	3,63
KINGSPAN GROUP	3,99	EIFFAGE	3,59
SCHNEIDER ELECTRIC	3,97	ASML HOLDING	3,53



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

NOUS CONTACTER



Signatory of:



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 ⁽¹⁾	-0.81	-4.39	-1.13	11.54	28.44	21.11	-4.97	6.02
Moyenne catégorie ⁽²⁾	-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

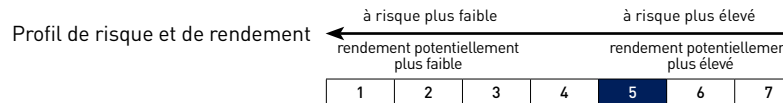
* Source Morningstar

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0010738211
Date de création	Décembre 1985
⁽²⁾ 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
⁽¹⁾ 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	★★★★★

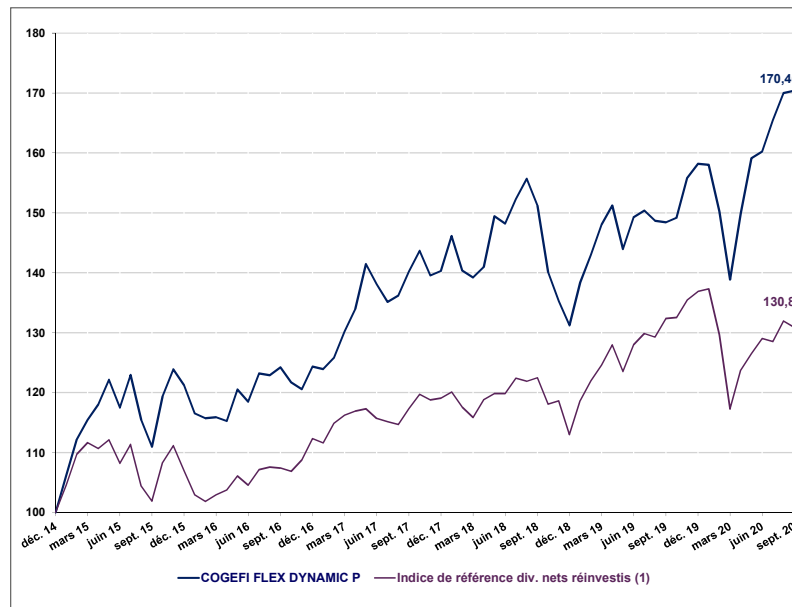


Hugues AUROUSSEAU



Rémy STAUBLE

COGEFI FLEX DYNAMIC P comparé à son Indice de référence⁽¹⁾



Statistiques*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	20.74	15.87	14.19
Volatilité annualisée indice ⁽¹⁾	18.61	12.83	11.75
Volatilité annualisée catégorie ⁽²⁾	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
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-21.52	-21.52	-21.52
⁽³⁾ Max drawdown indice ⁽¹⁾	-22.60	-22.60	-22.60

* 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.

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



Cogefi Flex Dynamic P - 2^e 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. 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, 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		%
ACTIONS, dont		
Grosses Capitalisations (supérieures à 4 Mds €)		69,05
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 4 Mds €)		2,55
Divers Actions		2,38
OBLIGATIONS		
		9,11
DIVERS		
		5,95
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES		
		10,96

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

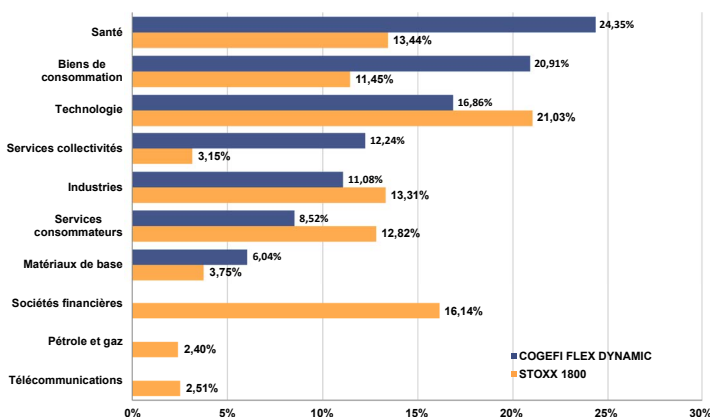
PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF • ACTIONS

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

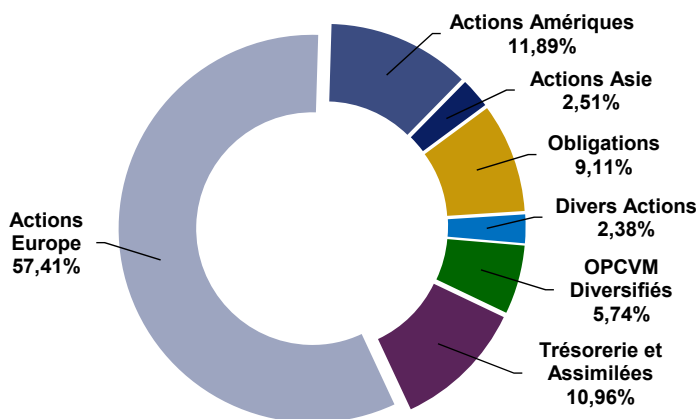
Achats	%	Ventes	%
PROSUS	1,86	ACCENTURE	1,96
PAYPAL HOLDINGS	1,81	LVMH	1,65
RENAULT 3.125% 2021	0,54	DIASORIN	0,80
REPUBLIC OF ITALY 1% 2022	0,54	BIOMERIEUX	0,46

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

NOUS CONTACTER



Signatory of:



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.

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2019	2018	2017
Fonds	0.18	-3.68	-0.46	-7.07	4.28	8.92	-11.74	7.62
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

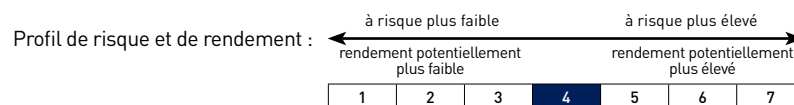
* Source Morningstar

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0010790444
Date de création	Octobre 1998
⁽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	COFOLAV FP
Horizon de placement	Supérieur à 3 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	1.196% TTC
Frais d'entrée / de sortie	2% max. / néant
Centralisation des ordres	Jour (J) avant 11 heures

DONNÉES AU 30 SEPTEMBRE 2020

Encours : **7.93 M€**
 Valeur liquidative : **27.99 €**
 Performance 2020 : **-3.68%**



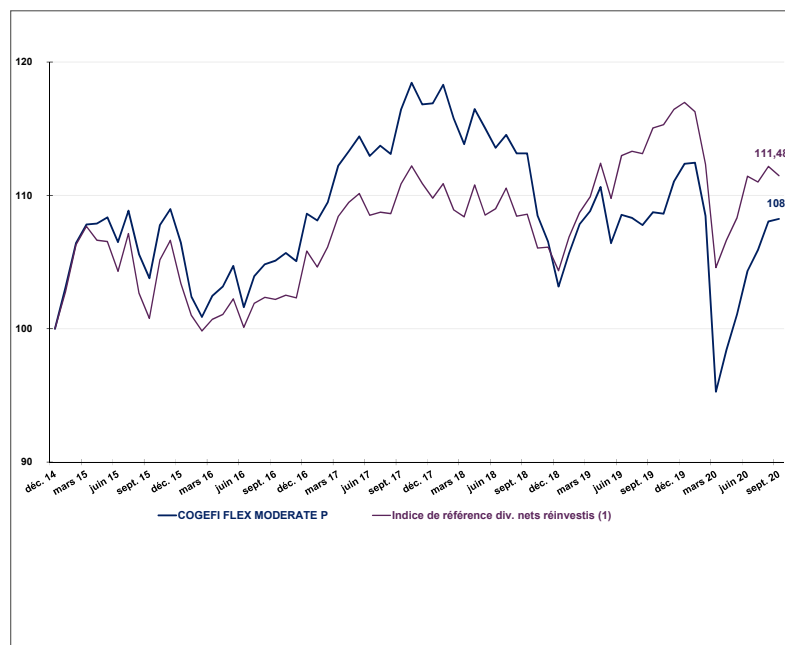
Anne d'ANSELME



Fabien VIEILLEFOSSE



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



Statistiques*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	16.16	10.62	9.37
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	-0.02	-0.21	0.10
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-20.09	-22.88	-22.88
⁽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.**

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)

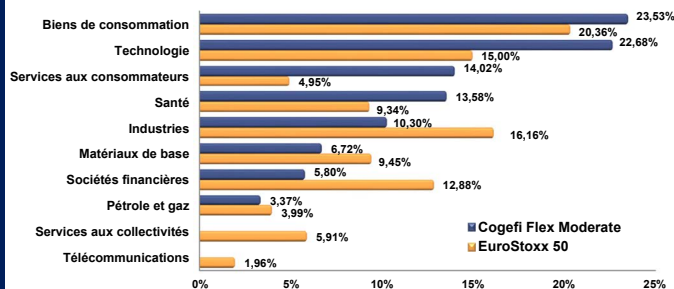
• FAITS MARQUANTS

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 P a surperformé sur le mois, progressant de 0.18%. 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.

REPARTITION SECTORIELLE • ACTIONS



Source Cogefi Gestion - Euro Stoxx 50

• 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

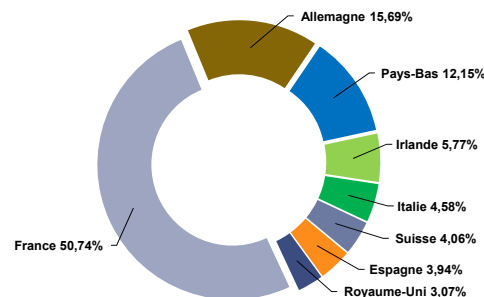
CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE • ACTIONS

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

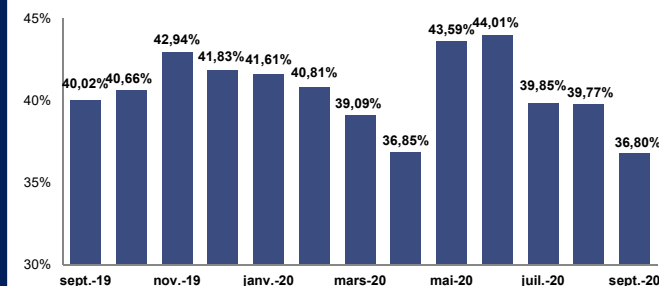
* Performance M x poids moyen entre M et M-1

REPARTITION 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



Le fonds a pour objectif d'obtenir une performance nette supérieure à l'indice de référence Eonia capitalisé + 0.6% pour la part P (Eonia capitalisé + 0.5% pour la part I), sur une durée de placement recommandée de 2 ans.

La stratégie de gestion utilise le principe de diversification de taux. La stratégie d'investissement est la recherche permanente du meilleur équilibre entre rentabilité et risque dans le choix de l'allocation d'actif.

DONNÉES AU 30 SEPTEMBRE 2020

Encours : **12.93 M€**

Valeur liquidative : **983.27 €**

Performance 2020 : **-0.77%**

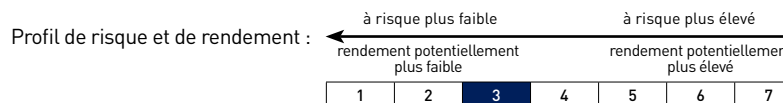
Valeur liquidative de création 1 000 €
FCP créé le 02/07/2019



Fabien VIEILLEFOSSE



Maxime CHEMOUNY



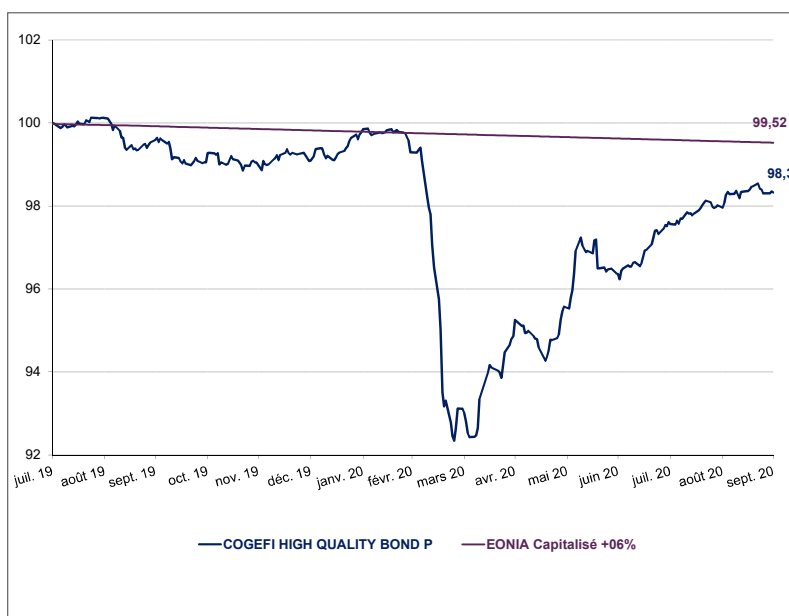
• PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	3 mois	YTD	1 an
Fonds	0.38	2.04	-0.77	-1.27
Indice de référence ⁽¹⁾	0.01	0.03	0.10	0.13
Moyenne catégorie ⁽²⁾	0.57	1.45	1.13	-0.14

• CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0013421443
Date de création	02/07/2019
⁽¹⁾ Indice de référence	EONIA Capitalisé +0.6% (calculé sur la base de l'ESTR+8,5 bps)
⁽²⁾ Catégories Morningstar	FCP – Obligations EUR Diversifiées
Horizon de placement	Supérieur à 2 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	0.40% TTC maximum
Frais d'entrée / de sortie	2% max. / néant
Commission de surperformance	Néant
Dépositaire / Société de gestion	CACEIS Bank / COGEFI Gestion
Centralisation des ordres	Jour (J) avant 11 heures

COGEFI HIGH QUALITY BOND P comparé à EONIA Capitalisé +0.6%



Statistiques*

	1 an
Volatilité annualisée du fonds	5.15
Volatilité annualisée indice ⁽¹⁾	0.00
Volatilité annualisée catégorie ⁽²⁾	5.21
Taux sans risque (Eonia capit.)	0.00
Ratio de Sharpe	-0.15
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-7.43
⁽³⁾ Max drawdown indice ⁽¹⁾	-6.04

* 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

Une grande partie du mois de septembre a vu se poursuivre la tendance de l'été. La BCE a confirmé qu'elle était prête à renforcer son action en cas de nouvelle situation difficile. Christine Lagarde a souligné le fort rebond de l'activité en zone euro pendant l'été, permettant d'entrevoir une contraction légèrement moins importante que prévue du PIB. De son côté, la FED a affirmé que ses taux directeurs resteraient à des niveaux très bas jusqu'à fin 2023. Les marchés actions ont donc été plutôt bien orientés avant un retournement assez vif en fin de mois en raison de la résurgence de la crise sanitaire laissant entrevoir de nouveaux soubresauts.

Sur le mois, le CAC perd -2.91% et l'Eurostoxx -2.41%, alors que le Dow Jones, indice phare de la bourse américaine, rend -2.28%. Les annonces des banques centrales ont poussé un peu plus bas les rendements des emprunts d'État : -14 bp à -0.52% sur le 10 ans allemand, -16 bp à -0.25% sur le 10 ans français et -23 bp à +0.86% sur le 10 ans italien qui continue à bénéficier plus fortement du soutien du marché. Dans le même temps, le marché primaire a retrouvé sa dynamique, notamment en raison de nombreuses émissions « vertes » (*Green bond*). L'indice iTraxx Main Europe 5 ans (*investment grade*) s'est écarté de +8 bp sur le mois (retraité du changement de série) à 60 bp.

La performance du fonds (part P) a monté de +0.38% sur le mois et revient à -0.77% depuis le début de l'année. Malgré le mouvement de la fin du mois, les émissions du portefeuille (et les émetteurs *investment grade* en général) se sont bien resserrées. Nous avons profité de plusieurs opportunités sur le marché primaire : Daimler *green bond* 2030, APRR 2029, Terna 2030. Nous avons vendu Valeo et Accor dont les notations avaient été dégradées en *high yield*. La note moyenne du portefeuille reste à BBB pour une maturité moyenne de 4 ans. Le portefeuille est investi sur 77 émetteurs (86 émetteurs) et sur 32 secteurs.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	%	Ventes	%
TERNA SPA 0.375% 25/09/2030	1,51	VALEO SA 1.5% 18/06/2025	1,55
APRR SA 0.125% 18/01/2029	0,74	TERNA SPA 0.125% 25/07/2025	0,80
DAIMLER AG 0.75% 10/09/2030	0,62	APRR SA 0% 20/01/2023	0,80
		ACCOR 1.25% 25/01/2024	0,80

• PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2020

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE	%
OBLIGATIONS	96,19
Etats zone euro	-
Financières	34,90
Corporate (hors financières)	61,29
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	3,81

RÉPARTITION EN %	
Taux fixe	95,42
Taux variable	0,77
Trésorerie et Assimilées	3,81

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF	
EDENRED 1.375% 10/03/2025	2,43
TERNA SPA 0.375% 25/09/2030	2,31
VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0.875% 12/04/2023	1,96
ENI SPA 3.75% 12/09/2025	1,82
WENDEL 2.75% 02/10/2024	1,68
BNP PARIBAS 2.375% 17/02/2025	1,67
ATOS SE 1.75% 07/05/2025	1,67
CREDIT AGRICOLE SA 2.70% 15/07/2025	1,66
AUCHAN HOLDING SA 2.875% 29/01/2026	1,65
EUTELSAT SA 2% 02/10/2025	1,63

DONNÉES FONDAMENTALES		
Duration moyenne		4,10 années
Sensibilité du portefeuille		4,00
Taux moyen pondéré à maturité ajusté du risque de <i>call</i> *		0,68%

* Rendement estimé, valorisé au pire - Source Bloomberg

RÉPARTITION PAR RATING (%)*		
Trésorerie et Assimilées	3,81	
OPC	-	> 100
Investment Grade	96,19	
Non Noté		-
High Yield		-

* Source Bloomberg - 2^e meilleur rating entre S&P, Moody's et Fitch Rating

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE EN % DE L'ACTIF (pays émetteur)		
FRANCE		45,11
ITALIE		11,59
ALLEMAGNE		8,88
PAYS-BAS		6,96
LUXEMBOURG		6,95
ESPAGNE		3,35
IRLANDE		2,41
FINLANDE		2,01
ETATS-UNIS		2,00
JAPON		1,54
HONGRIE		1,23
AUTRICHE		0,94
BELGIQUE		0,91
PORTUGAL		0,84
JERSEY		0,77
ROYAUME UNI		0,70
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES		3,81

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:



L'objectif est de réaliser sur un horizon de placement de 2 ans une performance nette de frais supérieure à l'indice de référence Eonia + 1%, tout en limitant l'exposition au risque actions à 10% de l'actif du portefeuille.

Cette recherche passe par un processus en 2 étapes, constitué :

- d'une allocation d'actifs à l'intérieur du monde obligataire au sens large (monétaire, obligations souveraines et obligations d'entreprises privées, obligations convertibles et produits structurés simples),
- d'un bond picking axé majoritairement sur des stratégies de portage.

Parmi les critères internes choisis afin de limiter le risque, la sensibilité moyenne du portefeuille s'établit autour de 2 et l'exposition au risque action, indirecte, se situe en règle générale entre 0 et 10% de l'actif.

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2019	2018	2017
Fonds	-0.44	-4.69	-0.53	-10.43	-2.32	2.80	-9.03	4.97
Indice de référence ⁽¹⁾	0.04	0.40	0.53	1.80	3.19	0.60	0.63	0.64
Moyenne catégorie ⁽²⁾	-0.29	-2.83	-2.02	-0.96	6.02	6.92	-5.15	3.16

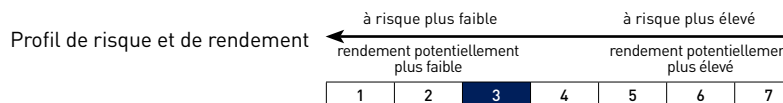
* Source Morningstar

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0007389002
Date de création	Février 1998
⁽¹⁾ Indice de référence	Eonia Capitalisé +1% depuis janv. 2012, Eonia Capitalisé +0,05% avant cette date
⁽²⁾ Catégorie Morningstar	FCP – Allocation EUR Prudente
Code Bloomberg	CRTTOPR FP
Horizon de placement	Supérieur à 2 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	1.10% TTC
Frais d'entrée / de sortie	2% / néant
Centralisation des ordres	Jour (J) avant 11 heures

DONNÉES AU 30 SEPTEMBRE 2020

Encours	27.50 M€
Valeur liquidative	502.91 €
Performance 2020	-4.69%

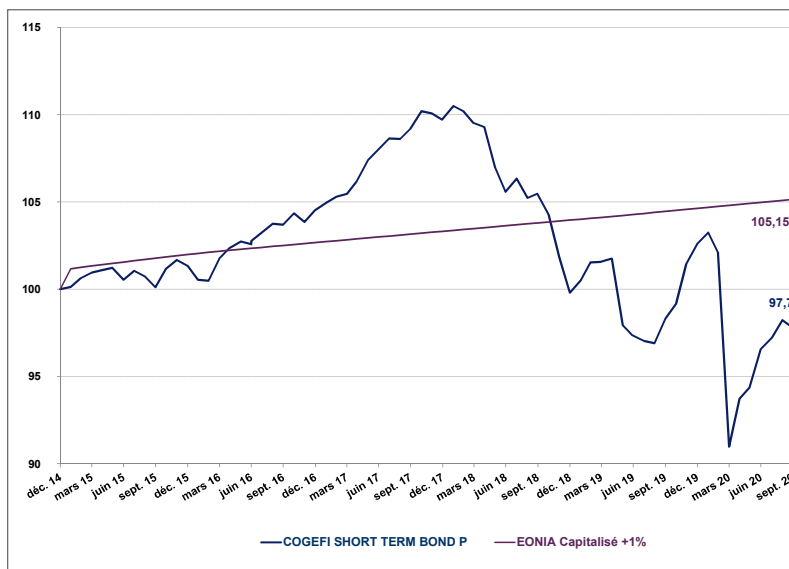


Fabien VIEILLEFOSSE



Maxime CHEMOUNY

COGEFI SHORT TERM BOND P comparé à son Indice de référence⁽¹⁾



Statistiques*	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	9.44	5.98	4.76
Volatilité annualisée indice ⁽¹⁾	0.00	0.01	0.01
Volatilité annualisée catégorie ⁽²⁾	9.13	5.97	5.23
Taux sans risque (Eonia capit.)	0.00	0.01	0.01
Ratio de Sharpe	0.00	-0.55	-0.04
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-13.64	-18.59	-18.59

* 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.

LIPPER FUND AWARDS 2018



Meilleur fonds sur 3 ans (2015-2018)
Meilleur fonds sur 5 ans (2013-2018)
 Catégorie « Bond EUR Short Term »

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

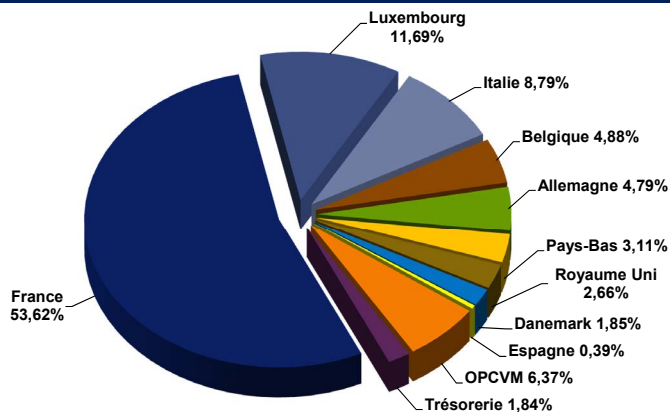


11 rue Auber - 75009 Paris
 +33 (0)1 40 06 02 22
www.cogefi.fr - contact@cogefi.fr
 Agrément AMF GP97090 du 25/09/1997
 (www.amf-france.org)

FAITS MARQUANTS

Septembre a vu se poursuivre la tendance de l'été. La BCE a confirmé qu'elle était prête à renforcer son action en cas de nouvelle situation difficile. Christine Lagarde a souligné le fort rebond de l'activité en zone euro pendant l'été permettant d'entrevoir une contraction légèrement moins importante que prévue du PIB. De son côté, la FED a affirmé que ses taux directeurs resteraient à des niveaux très bas jusqu'à fin 2023. Les marchés actions ont été plutôt bien orientés avant un retournement assez vif en fin de mois en raison de la résurgence de la crise sanitaire laissant entrevoir de nouveaux soubresauts. Sur le mois, le CAC perd -2.91% et l'Eurostoxx -2.41%, alors que le Dow Jones, indice phare de la bourse américaine, rend -2.28%. Les annonces des banques centrales ont poussé un peu plus bas les rendements des emprunts d'État : -14 bp à -0.52% sur le 10 ans allemand, -16 bp à -0.25% sur le 10 ans français et -23 bp à +0.86% sur le 10 ans italien qui continue à bénéficier plus fortement du soutien du marché. Dans le même temps, le marché primaire a retrouvé sa dynamique, notamment en raison de nombreuses émissions « vertes » (*Green bond*). L'indice iTraxx CrossOver 5 ans (*high yield*) s'est écarté essentiellement en fin de mois de +39 bp (retraité du changement de série) à 345 bp. La performance du fonds (part P) a baissé de -0.44% sur le mois et revient à -4.69% depuis le début de l'année. Le retour de l'aversion au risque s'est traduit par une remontée des spreads de crédit. Nous avons profité de plusieurs opportunités sur le marché primaire : Mediobanca, HLD (holding financière). En début de mois, nous avons coupé le solde de notre position sur Vallourec 2022, le groupe se dirigeant vers une restructuration de sa dette. Nous avons pris profit sur une partie de notre position sur CMA CGM 2021. Les dettes financières qui avaient bien performé sur le trimestre ont rendu un peu de performance, même si nous considérons qu'elles devraient malgré tout reprendre leur resserrement de spread sur les prochains mois. Le groupe de bricolage néerlandais Maxeda a remboursé par anticipation sa dette obligataire à maturité 2022 suite à une nouvelle émission de maturité plus longue.

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



PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2020

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE	%
OBLIGATIONS	91,79
Etats zone euro	1,09
Financières	39,66
Corporate (hors financières)	51,04
dont Obligations Convertibles	9,32
AUTRES / OPC	6,37
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	1,84

* sensibilité actions du fonds via les OC et les dérivés = 3,21%

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF

GHELAMCO INVEST 4.5% 23/05/2022	3,44
INSIDE SECURE SA 6% CV 29/06/2022 DIRTY	3,13
FIN IMMOBILIERE BORDELAIS 6% 30/01/2025	2,96
KORIAN SA CV 2.5 PERP DIRTY	2,89
ACCENTRO REAL ESTATE AG 3.625% 2023	2,73
ROTHSCHILD CONTINUATION FIN TV PERP	2,66
BANCO POPOLARE SC FRN 30/07/2022	2,62
EUROFINS SCIENTIFIC SE VAR PERPETUAL	2,55
KEDRION SPA 3% 12/07/2022	2,47
CFCMARKEATF/TVTSSPERP	2,33

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats		Ventes	
	%		%
HLD EUROPE 3.85% 23/09/2026	1,46	MAXEDA DIV HOLDING BV 6.125% 15/07/2022	1,38
MEDIOBANCA DI CRED FIN 1% 08/09/2027	0,36	CMA CGM SA 7.75% 15/01/2021	1,27
	-	VALLOUREC SA 6.625% 15/10/2022	0,58
	-		-
	-		-

Source Cogefi Gestion

DONNÉES FONDAMENTALES	
Duration moyenne	2,03 années
Sensibilité du portefeuille	1,98
Taux moyen pondéré à maturité ajusté du risque de call*	6,03%

* Rendement estimé, valorisé au pire - Source Bloomberg

NOTATION ÉMETTEUR EN % DE L'ACTIF

Investment Grade		High Yield	
AAA	-	BB+	9,48
AA+	-	BB	6,91
AA	-	BB-	2,06
AA-	-	B+	3,53
A+	-	B	8,14
A	1,73	B-	0,93
A-	0,38	CCC+	-
BBB+	3,16	CCC	1,42
BBB	6,74	NR	25,28
BBB-	22,03	OPCVM	6,37
Trésorerie et OPC		1,84	

* Rating S&P ou équivalent Moody's ou Fitch - Source Bloomberg

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:

