

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'Épargne en Actions (minimum 60% de l'actif net).

DONNÉES AU 31/05/2022

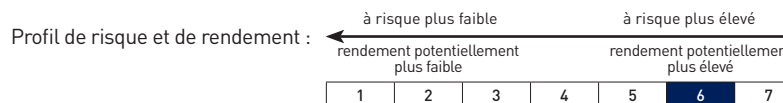
Encours : **23.17 M€**
 Valeur liquidative : **1 174.79 €**
 Performance 2022 : **-20.19%**



Benjamin ROUSSEAU



Rémy STAUBLE



PERFORMANCES (%)*

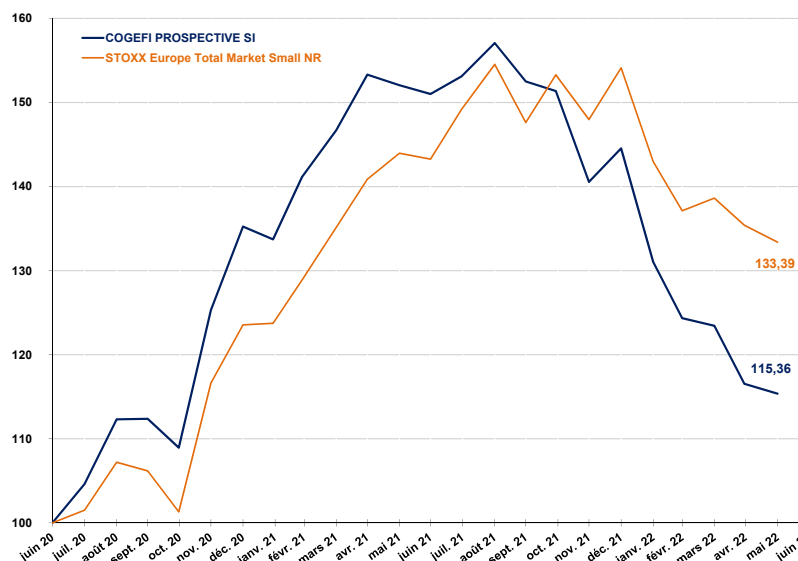
Périodes	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2021
Fonds	-1,00	-7,22	-20,19	-24,13	6,88
Indicateur de référence ⁽¹⁾	-1,48	-2,72	-13,45	-7,34	24,75
Moyenne catégorie ⁽²⁾	-1,77	-4,03	-16,87	-10,64	24,70

* Source Morningstar

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0013506334
Date de création part SI	01/05/2020
⁽¹⁾ Indicateur de référence	STOXX Europe Total Market Small EUR dividendes nets réinvestis
⁽²⁾ Catégorie Morningstar	FCP – Actions Europe Petites Caps
Code Bloomberg	COGPROS FP
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	1% 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
Classification SFDR	Article 6

COGEFI PROSPECTIVE SI COMPARÉ À SON INDICATEUR DE RÉFÉRENCE⁽¹⁾



Statistiques*

Statistiques*	1 an
Volatilité annualisée du fonds	22,38
Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾	16,52
Volatilité annualisée catégorie ⁽²⁾	17,23
Taux sans risque (€STR)	0,00
Ratio de Sharpe	-1,27
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-31,84
⁽³⁾ Max drawdown indicateur ⁽¹⁾	-18,92

* 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 P 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 ainsi que les labels ISR et Relance 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. Ces fonds ne peuvent être souscrits 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

Marchés volatils et désorientés ce mois-ci encore, les taux d'intérêt record atteints début mai et les confinements en Chine pesant sur les indices durant la première quinzaine, avant un rebond notable ensuite. In fine, l'indice Stoxx Europe Total Market Small EUR dividendes nets réinvestis s'est replié de 1,48% en mai et Cogefi Prospective SI de 1,00%.

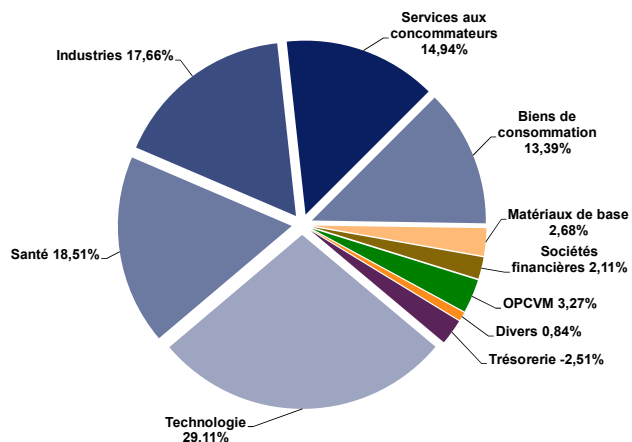
Dans un contexte de marché dominé par les politiques monétaires et la géopolitique, notons les beaux rebonds enregistrés par Embracer (+33% sur le mois), Faurecia (+22%), Antares Vision (+27%) et Carasent (+16%). A contrario, Swedencare (-14%) a pâti d'une croissance organique un peu faible au T1 (+7%), sans que cela remette en cause notre opinion positive sur le dossier.

Notre stratégie d'investissement reste inchangée :

- Prépondérance des « valeurs de croissance de qualité » à condition que leur momentum opérationnel à court terme et leur valorisation (PEG) nous paraissent attractifs, avec la part belle faite aux secteurs du digital et de la technologie et de la santé ;
- Expositions « satellites » à des thématiques porteuses telles que la transition énergétique (secteur du HVAC notamment), la réouverture des frontières (tourisme), la consommation premium et luxe (moins sensible à l'inflation que la consommation grand public) ou la nutrition ;
- Achats opportunistes sur des dossiers de croissance plus cycliques, au travers généralement de niches industrielles bénéficiant d'un bon momentum et d'un solide pricing power.

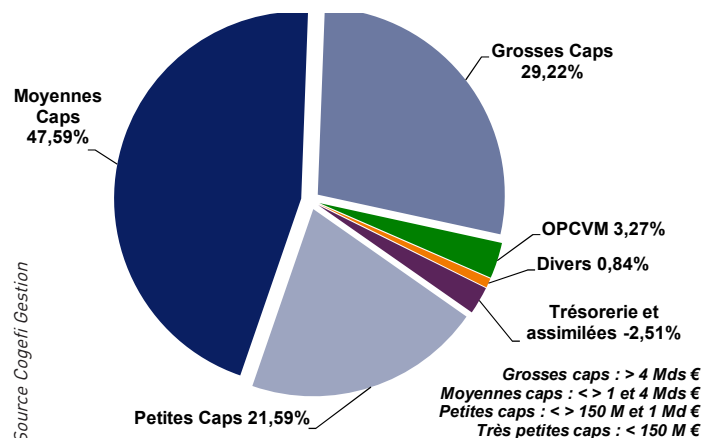
Sur le mois, nous avons initié des positions en Nemetschek, Straumann et Interpump et soldé celles en Esprinet, Koenig & Bauer et Jenoptik.

RÉPARTITION SECTORIELLE

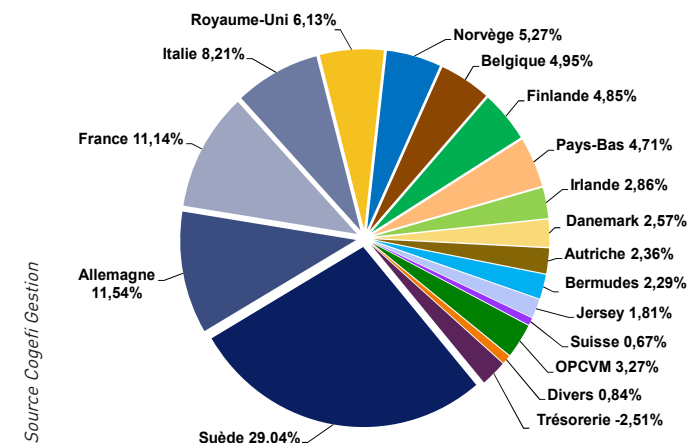


PORTFEUILLE AU 31/05/2022

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (pays émetteur)



PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF

Ligne	%
SOITEC	2,95
EMBRACER GROUP	2,84
BARCO	2,83
EVOLUTION	2,75
FORTNOX	2,65
DO & CO	2,36
REVENIO GROUP	2,34
AUTOSTORE HOLDINGS	2,29
MIPS	2,27
SWEDENCARE	2,23

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats		%	Ventes		%
NEMETSCHKEK	1,29		IBA ION BEAM APPLI	1,16	
AUTOSTORE HOLDINGS	0,98		DALATA HOTEL	0,79	
SINCH	0,74		ADMICOM	0,79	
BICO GROUP	0,56		LINDAB	0,50	

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

Positifs	Poids %M	*Impact %	Négatifs	Poids %M	*Impact %
EMBRACER GROUP	2,84	0,84	SWEDENCARE	2,23	-0,35
FAURECIA	1,92	0,39	LINDAB	1,55	-0,33
ANTARES VISION	1,55	0,37	FLATEX DEGIRO	2,11	-0,30
SSP GROUP	2,07	0,28	NABALTEC	1,79	-0,27

* 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 ainsi que les labels ISR et Relance 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.** Ces fonds ne peuvent être souscrits par des « US Persons » ou assimilés.

NOUS CONTACTER

