FONDS ACTIONS EUROPE GRANDES CAPS MIXTE

E GESTION

Le fonds, qui est de classification « Actions des pays de l'Union européenne », a pour objectif de gestion 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 types « stock picking ».

La réalisation de cet objectif s'appuie sur une sélection de titres de tous secteurs et de toutes capitalisations boursières, (principalement grandes et moyennes capitalisations), et obtenue après une analyse fondamentale reposant sur une recherche développée en interne avec l'appui de recherches externes.

PERFORM	ANCES	(%)*						
Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2024	2023	2022
Fonds	-3.03	2.94	-5.70	2.64	40.25	-4.71	14.79	-20,93
Indicateur de		6.22	8.05	31.03	93.72	9.58	16.09	-7,88

* Source Cogefi Gestion

DONNÉES AU 31/03/2025

Encours : 20.95 M€

Valeur liquidative : 1 520.46 €

Performance 2025: +2.94%



Profil de risque et de rendement :	à risque plus faible				à risque plus élevé		
Profit de fisque et de rendement.	rendeme	ent potenti plus faible		rendement potentiellement plus élevé			
	1	2	3	4	5	6	7

NOTE ESG	Fonds	Univers*
Note ESG	20,1	25,9
Niveau de risque ESG	Moyen	Moyen
Taux de couverture	97%	91%

*Sustainalytics Global ESG Universe

Source : Sustainalytics

CARACTÉRISTIQUES	
Code ISIN	FR0010319418
Date de création	01/06/2006 (décembre 2002 part P)
(1) Indicateur de référence	STOXX Europe Large 200 en € dividendes nets réinvestis
⁽²⁾ Catégorie Morningstar	FCP – Actions Europe Grdes Cap. Mixte
Code Bloomberg	COGEURI FP
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	1.495% TTC max.
Frais d'entrée / de sortie	2% / néant
Commission de performance	17,94% TTC l'an au-delà du STOXX Europe Large 200 en € div. nets éinvestis
Classification SFDR	Article 6

	COGEFI VALEUR I comparé à son indicateur de référence
160	
150 -	— COGEFI VALEUR I
140	— STOXX Europe Large 200 (en € div. nets réinvestis)
130 -	
120 -	
110	109,28
100	
90 -	
80 -	V
70 dec 19	s.10 linu.30 seut.10 dec.50 unt.e. 1 linu.52 seut.12 dec.51 unt.e. 5 linu.52 seut.15 dec.52 unt.e. 10 linu.52 seut.13 dec.52 unt.e. 10 linu.52 seut.14 dec.54 unt.e. 12

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. Ces fonds ne peuvent être souscrits par des «US Persons» ou assimilés.







A
la SOCIÉTÉ FRANÇAISE des ANALYSTES FINANCIERS

STATISTIQUES*	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	12.67	13.28	15.11
Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾	11.14	12.49	14.65
Ratio de Sharpe du fonds	-0.70	-0.14	0.37
Ratio de Sharpe indicateur ⁽¹⁾	1.19	0.79	0.44
(3) Max drawdown du fonds	-13.77	-16.75	-29.45
(3) Max drawdown indicateur(1)	-12.05	-17.80	-34.51

* Source Cogefi Gestion

(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.

COGEF G E S T I O

CONTACTER

SNON

11 rue Auber - 75009 Paris +33 (0)1 40 06 02 22

www.cogefi.fr - contact@cogefi.fr Agrément AMF GP97090 (www.amf-france.org)

COGEFI **VALEUR I**

FONDS ACTIONS EUROPE GRANDES CAPS MIXTE

FAITS MARQUANTS

Les planètes semblaient s'aligner pour un superbe 1er trimestre pour les actions, principalement en Chine et Europe. Une Europe boursière portée par des espoirs de fin de guerre en Ukraine, des élections législatives favorables à la levée du frein à l'endettement allemand et donc à un redémarrage rapide en Allemagne, mais également au niveau de l'Europe continentale avec des dépenses dans l'IA, la défense et les infrastructures, mobilisant ses forces financières.

Malheureusement l'administration Trump guidée par son emblématique Président est venue gâcher l'ambiance, précisément au moment où les marchés avaient bien intégré les bonnes nouvelles précédentes et étaient en recherche de relais pour poursuivre sur leur lancée.

En plus des données américaines laissant transpirer un peu de fragilité au moment où la FED ne semblait plus disposer à baisser ses taux, la politique de droits de douane brandie avec force par les Etats-Unis contre le reste du monde est venue sérieusement perturber la dynamique boursière qui nous soutenait.

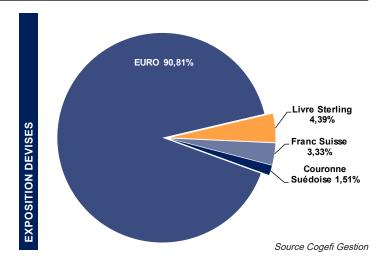
Les indices américains déjà en souffrance depuis Deepseek ne gênaient pas la progression des bourses européennes, mais la politique des droits de douane américains ayant des répercussions mondiales et étant source potentielle de ralentissement de la croissance économique, les indices européens n'ont pu éviter en fin de trimestre une forme de contagion.

Dans ce contexte, nous avons essayé au cours de ce mois de rééquilibrer le portefeuille après le rallye des valeurs cycliques, recherchant notamment des valeurs défensives du monde des services collectifs (utilities) particulièrement recherchées comme RWE aux côtés des télécoms que nous possédions déjà.

PORTEFEUILLE AU 31/03/2025

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS	%
ACTIONS	87,10
Grandes capitalisations (supérieures à 5 Mds €)	50,59
Moyennes capitalisations (entre 1 Md € et 5 Mds €)	31,14
Petites capitalisations (inférieures à 1 Md €)	4,45
Micro capitalisations (inférieures à 150 M €)	0,93
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	12,90
TOTAL	100,00

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF							
CARREFOUR	3,16	DR PORSCHE	1,75				
TELEPERFORMANCE	2,65	DERMAPHARM	1,74				
VALLOUREC	2,08	ENGIE	1,72				
STELLANTIS	1,96	GETLINK	1,52				
BNP PARIBAS	1,84	BANCO SANTANDER	1,48				



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE									
Positifs	*Impact%	Poids %M	Négatifs	*Impact%	Poids %M				
NORDEX	0,14	0,12	STELLANTIS	-0,39	2,13				
PRUDENTIAL	0,12	1,08	DIF PORSCHE	-0,39	2,00				
BNP PARIBAS	0,10	1,79	BREMBO	-0,21	1,09				
CARREFOUR	0.10	3.04	CHRISTIAN DIOR	-0.20	1.07				

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

	Conso. discrétionnaire Industries			9,73%	14,	15,18% 42%		
щ	Consommation de base			10,35 9,47% 9,51%	%	16,76%		
SECTORIELLE	Matériaux de base Financières	3,76	%	_	84%		22,689	%
TOF	Energie		6,91% 5,84%					,,
	Technologie Services aux collectivités	3,739	5,91%	9,06%				
RÉPARTITION	Soins de santé	0,10	5,16%			15,70%		
ARTI'	Telecommunications Immobilier	0,00%				■COGEFI VA	LEUR	
₹ÉΡ/	Trésorerie et Assimilées				12,90%	■STOXX Euro	ope Large 200 €	
	Source Cogefi Gestion 0	% 5	%	10%	15%	6 20	1%	25%

RÉPARTITION GÉO	GRAPHIQUE	EN % DE L'ACTIF (pays	s émetteur)		
FRANCE	37,53	ROYAUME UNI	4,42	AUTRICHE	1,36
ALLEMAGNE	13,12	LUXEMBOURG	4,03	PORTUGAL	1,29
PAYS-BAS	12,09	SUISSE	3,33	FINLANDE	0,92
ESPAGNE	7,69	IRLANDE	1,81	ITALIE	0,27
BELGIQUE	4,47	SUEDE	1,51	TRÉSORERIE et Ass.	6,16

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS			
Achats	%	Ventes	%
RWE	1,18	ROCHE HOLDING	1,14
KBC GROUPE	1,00	OCADO GROUP	1,13
EUROFINS SCIENTIFIC	0,94	NESTLE	1,11
DASSAULT SYSTEMES	0.83	FORVIA	1.01

CONTACTER

SNON

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. Ces fonds ne peuvent être souscrits par des «US Persons» ou assimilés.



