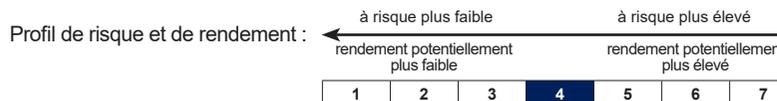


Le fonds, de classification « Actions des pays de l'Union européenne », a pour objectif d'obtenir, sur un horizon de placement supérieur à 5 ans, une performance supérieure à l'indice EURO STOXX en euros, dividendes nets réinvestis (SXXT Index), au travers d'une sélection de titres de type « stock picking », en respectant systématiquement des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

DONNÉES AU 31/03/2025

Encours : **11.76 M€**
 Valeur liquidative : **109.84 €**
 Performance 2025 : **-1.09%**



Anne d'ANSELME



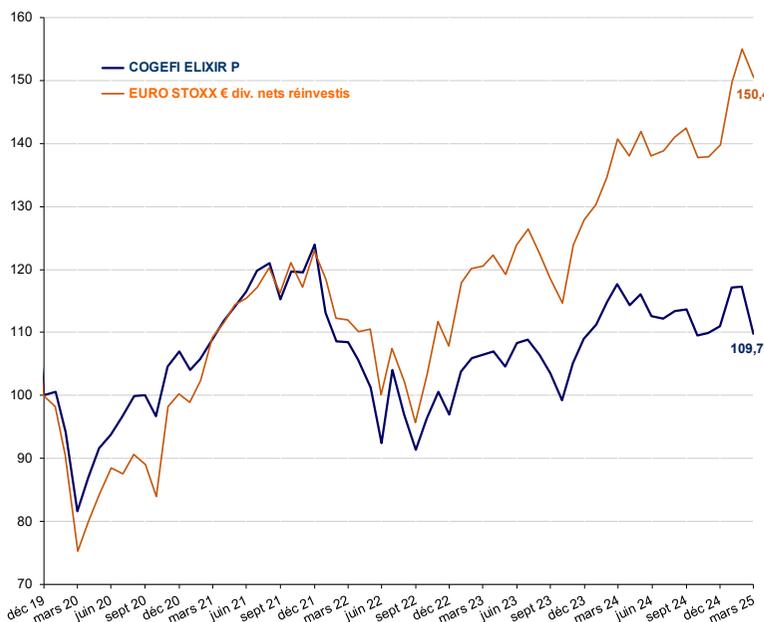
Valérie LEFEBVRE

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	2024	2023	2022
Fonds	-6.43	-1.09	-5.72	1.18	34.44	1.89	12.36	-21,76
Indicateur de référence	-2.95	7.67	7.76	34.31	99.87	9.26	18.55	-12,31

* Source Cogefi Gestion

COGEFI ELIXIR ISR P comparé à son indicateur de référence



NOTE ESG

	Fonds	Univers*
Note ESG	18,4	17,3
Niveau de risque ESG	Négligeable	Négligeable
Taux de couverture	100%	100%

*Stoxx Europe 600 équilibré 20%

Source : Sustainalytics

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0013140597
Date de création	13/12/2016
Indicateur 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
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	2.20% TTC max.
Frais d'entrée / de sortie	2% max. / néant
Commission de surperformance	15% TTC max. l'an de la performance du FCP au-delà de l'EURO STOXX en euros div. nets réinvestis, si la performance est positive
Dépositaire / société de gestion	CACEIS Bank / COGEFI Gestion
Classification SFDR	Article 8

STATISTIQUES*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	12.87	14.58	16.01
Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾	13.16	14.64	16.94
Ratio de Sharpe du fonds	-0.69	-0.16	0.29
Ratio de Sharpe indicateur ⁽¹⁾	1.33	0.65	0.33
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-10.59	-17.12	-28.50
⁽³⁾ Max drawdown indicateur ⁽¹⁾	-14.32	-24.63	-37.89

* 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.

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.

• FAITS MARQUANTS

Après deux mois d'euphorie boursière européenne, portée par des espoirs de fin de guerre en Ukraine, des élections favorables en Allemagne, une économie en redressement avec des plans de relance massifs, dans l'IA puis dans la défense et les infrastructures, le vote du Bundestag du 18 mars, qui a permis de lever le frein à l'endettement allemand et validé les plans, a mis fin à la hausse. Les espoirs ayant été bien intégrés dans les cours, les marchés se sont alors inquiétés d'abord de la détérioration de l'économie américaine, puis de la mise en place à venir des tarifs douaniers et des tensions sur les taux en Europe (+50 bp sur le 10 ans allemand début mars). Ainsi l'indice Euro Stoxx dividendes nets réinvestis a reculé de 2,95% en mars. Ce recul s'est accompagné d'une rotation sectorielle, bénéficiant aux secteurs défensifs (utilities, télécoms) et aux financières, au détriment des loisirs et consommation discrétionnaire.

Dans ce contexte, Cogefi Elixir a sous-performé, cédant 6,43% sur le mois. Alors que Thales a continué à être un bon contributeur (+28,5% sur le mois), au côté de la construction (Heidelberger Materials +8,5%), le fonds a été pénalisé par le recul important du secteur du luxe (LVMH -17,7%, Hermès -11,9%, Brunello Cucinelli -15,5%, Ferrari -12,84%) qui a souffert de la détérioration de la confiance du consommateur américain. Sur le mois, les positions sur le segment de l'hôtellerie ont été allégées ou vendues (Intercontinental, Accor), ainsi que sur la consommation discrétionnaire (Pandora). Le fonds a été repositionné sur des financières à forte visibilité : Amundi et Euronext.

• PORTEFEUILLE AU 31/03/2025

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS (en % de l'actif net)

Achats	%	Ventes	%
EURONEXT	2,84	VONOVIA	3,56
DSV	1,80	SIEMENS	2,92
MTU AERO ENGINES	1,59	PANDORA	2,17
ROLLS-ROYCE	1,07	INTERCONTINENTAL H	1,75

CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

Positifs	*Impact%	Poids%M	Négatifs	*Impact%	Poids%M
THALES	0,74	2,67	VONOVIA	-0,50	2,36
HEIDELBERGMAT	0,49	3,10	PUBLICIS GROUPE	-0,49	3,84
EURONEXT	0,17	2,16	ESSILOR LUXOTT	-0,48	3,58
ELIS	0,07	1,10	FERRARI	-0,47	2,99

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

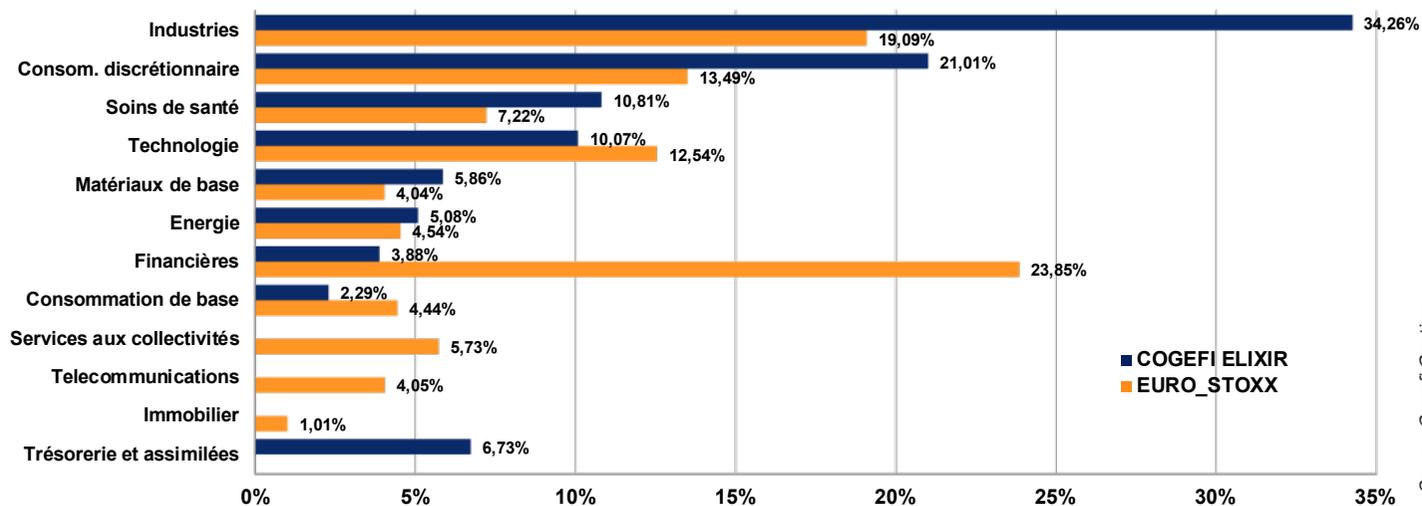
PRINCIPALES LIGNES (en % de l'actif net)

ESSILOR LUXOTTICA	4,29	AIRBUS BR BEARER	3,72
PUBLICIS GROUPE	4,03	SANOFI	3,29
AIR LIQUIDE	3,91	CIE DE SAINT-GOBAIN	3,27
SCHNEIDER ELECTRIC	3,85	ASTRAZENECA	3,23
SAP	3,84	FERRARI	3,10

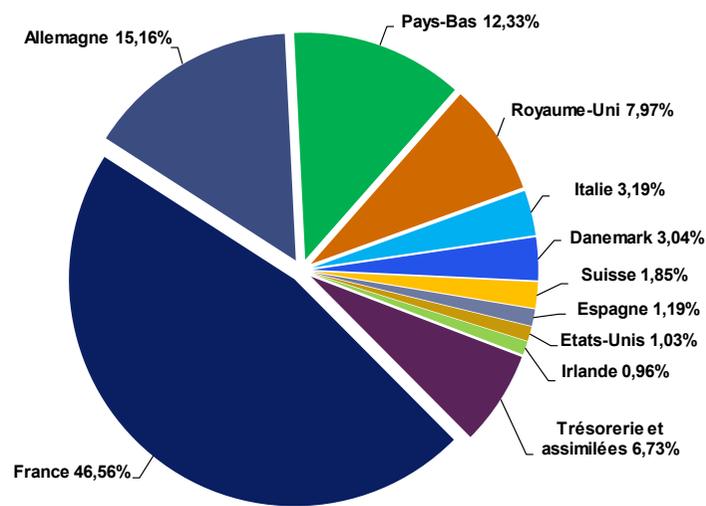
RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE

Petites Capitalisations (inférieures à 1 Md €)	-
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 5 Mds €)	5,05
Grandes Capitalisations (supérieures à 5 Mds €)	88,22
TOTAL ACTIONS	93,27
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	6,73
TOTAL	100,00

RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (pays émetteur)



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.

NOUS CONTACTER

COGEFI
GESTION

Signatory of:

PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT