COGEFI **FLEX DYNAMIC P** | FONDS DE CONVICTION MIXTE INTERNATIONAL DYNAMIQUE

MARS 2025

PROFIL DE GESTION

L'objectif de gestion du FCP est de surperformer, sur la durée de placement recommandée (5 ans), son indicateur de référence qui est un indice composite constitué de 35% STOXX Europe Large 200 (€) div. nets réinvestis, 35% MSCI World (€) div. nets réinvestis jusqu'au 31/12/22 et STOXX 1800 div. nets réinvestis depuis, et de 30% de l'indice FTSE MTS 5-7 Y coupons nets réinvestis (EMTX_C Index). 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, permet d'optimiser la perfomance. 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.

DONNÉES AU 31/03/2025

Encours	**25.39 M€**
Valeur liquidative	**102.84 €**
Performance 2025	**+4.09%**

Profil de risque et de rendement

à risque plus faible — rendement potentiellement plus faible ⟷ à risque plus élevé — rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

Sébastien KORCHIA

Fabien VIEILLEFOSSE

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2024	2023	2022
Fonds	-2.45	4.09	0.88	-4.80	29.55	-0.19	5.32	-23,12
Indicateur de référence(1)	-4.47	0.19	6.48	20.02	70.19	13.39	14.93	-11,45

** Source Cogefi Gestion*

NOTE ESG

	Fonds	Univers*
Note ESG	**21,0**	**25,9**
Niveau de risque ESG	**Moyen**	**Moyen**
Taux de couverture	**96%**	**91%**

*Sustainalytics Global ESG Universe

Source : Sustainalytics

STATISTIQUES*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	8.50	9.51	11.29
Volatilité annualisée indicateur(1)	9.58	10.93	11.61
Ratio de Sharpe	-0.28	-0.45	0.35
Ratio de Sharpe indicateur(1)	0.26	0.17	0.52
(3) Max drawdown du fonds	-8.39	-15.56	-26.31
(3) Max drawdown indicateur(1)	-7.26	-13.32	-17.19

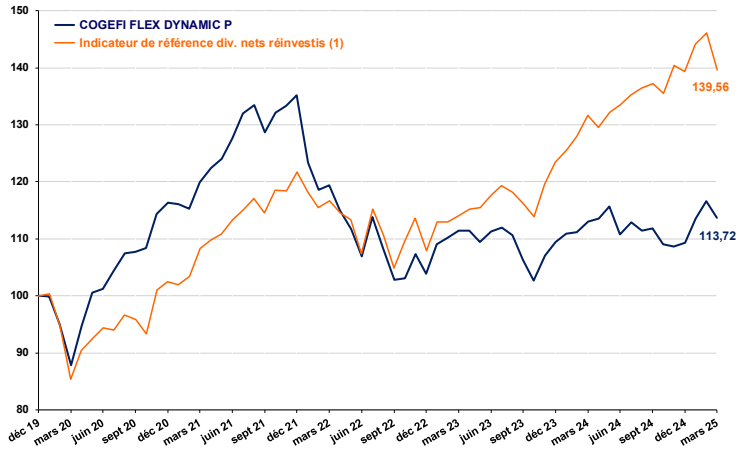
** Source Cogefi Gestion*

(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.

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	1.95% TTC max.
Frais d'entrée	2% max.
Frais de sortie	Néant
Commission de surperformance	20% TTC maximum au-delà de l'indice composite, dividendes nets réinvestis, si la performance est positive.
(1) Indicateur de référence	35% STOXX Europe Large 200 (€) div. nets réinvestis, 35% MSCI World (€) div. nets réinvestis jusqu'au 31/12/22 et STOXX 1800 div. nets réinvestis depuis, 30% FTSE MTS 5-7 ans coupons réinvestis
Classification SFDR	Article 8

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



LIPPER FUND AWARDS : 2022 | 2021 | 2020

REFINITIV LIPPER FUND AWARDS 2022 WINNER FRANCE

Meilleur fonds sur : 3 ans | 5 ans | 10 ans

Cat. « Mixed Asset EUR Agg-EuroZone »

Le Revenu 2021 : Trophée d'Or
Meilleur fonds diversifié sur 10 ans

Cat. « Établissements spécialisés »
Source : Le Revenu (28 mai - 3 juin 2021)

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

2e sur 3 ans au 29/06/2018
cat. « Diversifiés Internationaux »

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
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 **FLEX DYNAMIC P** | FONDS DE CONVICTION MIXTE INTERNATIONAL DYNAMIQUE MARS 2025

• 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 continental avec des dépenses dans l'IA, la défense et les infrastructures.

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 étaient déjà en souffrance et nous nous en étions éloignés depuis Deepssek préférant les valeurs européennes et chinoises en bonne place dans le portefeuille. Ce mois-ci nous avons conservé cette approche qui a été profitable au fonds avec une préférence pour les valeurs défensives et value aux cycliques qui avaient déjà beaucoup progressé.

• PORTEFEUILLE AU 31/03/2025

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS

ACTIONS, dont	**81,45**
Grandes Capitalisations (supérieures à 5 Mds €)	65,40
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 5 Mds €)	12,60
Petites Capitalisations (entre 150 M € et 1 Md €)	2,58
Micro Capitalisations (inférieures à 150 M €)	0,87
OBLIGATIONS	**8,42**
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	**10,13**
TOTAL	**100,00**

EXPOSITION DEVISES

EURO	**66,53**
Couronne danoise (devise liée à l'€)	-
RISQUE DE CHANGE (hors € et devises liées)	**33,47**
Dollar (US)	**16,66**
Livre sterling	**8,67**
Yen (Japon)	**2,25**
Franc suisse	**2,14**
Couronne suédoise	**2,31**
Couronne norvégienne	**1,45**

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF • ACTIONS

ORANGE	**2,36**	TOTAL ENERGIES	**1,76**
RWE	**2,28**	ANHEUSER BUSCH	**1,68**
JD.COM	**2,25**	BAIDU	**1,68**
PRUDENTIAL	**1,95**	DIAGEO	**1,57**
BANCO SANTANDER	**1,83**	FRESENIUS	**1,55**

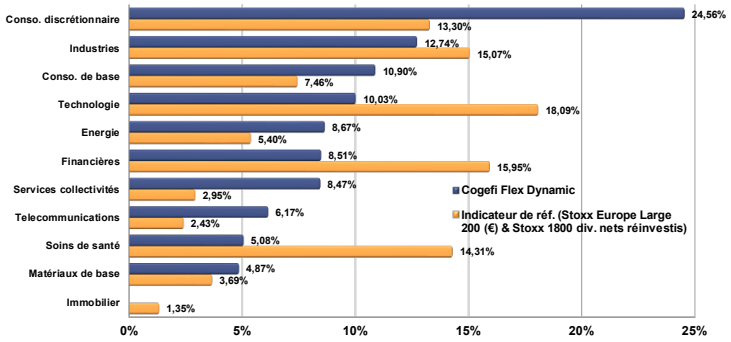
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS • ACTIONS

Achats	%	Ventes	%
FRESENIUS	**1,55**	ROCHE HOLDING	**1,57**
RWE	**1,38**	ALLIANZ	**1,30**
DEUTSCHE POST	**1,09**	UBS GROUP	**1,30**
STMICROELECTRONICS	**0,98**	ITALGAS	**1,22**

CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE • ACTIONS (en €) • Estimation

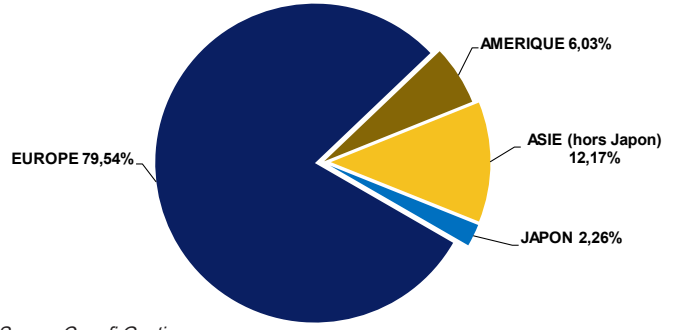
Positifs	*Impact%	Poids %M	Négatifs	*Impact%	Poids %M
PRUDENTIAL	**0,20**	**1,78**	PLUXEE FRANCE	**-0,22**	**1,66**
ENDESA	**0,19**	**1,28**	NIO INC	**-0,22**	**1,62**
RWE	**0,13**	**1,64**	TESCO	**-0,19**	**1,15**
VEOLIA ENVIRONNEMENT	**0,12**	**1,17**	ST MICROELECTRONICS	**-0,18**	**0,44**

RÉPARTITION SECTORIELLE • ACTIONS



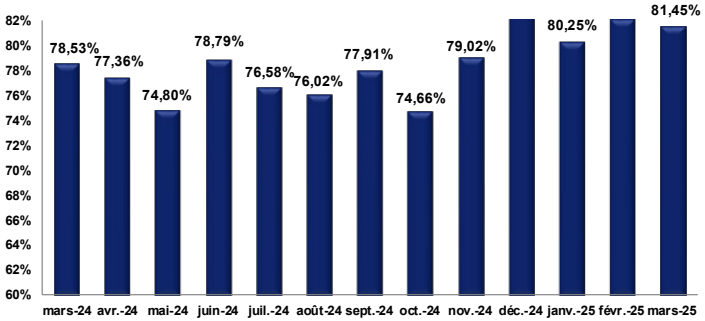
Source Cogefi Gestion

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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

NOUS CONTACTER

COGEFI GESTION

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment