

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% de l'indice MSCI WORLD en euros, div. nets réinvestis (MSDEWIN Index), de 35% de l'indice STOXX Europe 200 Large en euros, div. nets réinvestis (LCXR Index) 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 performance. 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.

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2022	2021	2020
Fonds	-1.12	6.48	2.13	2.99	12.47	-23,12	16,17	16,37

Indicateur de référence ⁽¹⁾	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2022	2021	2020
	-1.00	9.85	7.20	25.36	35.78	-11,45	19,49	1,94

* Source Cogefi Gestion

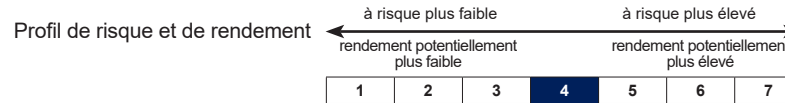
CARACTÉRISTIQUES

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. 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
⁽¹⁾ Indicateur de référence	
Classification SFDR	Article 8

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.

DONNÉES AU 31/08/2023

Encours	42.80 M€
Valeur liquidative	100.08 €
Performance 2023	6.48%
Notation Morningstar sur 5 ans	★★★★

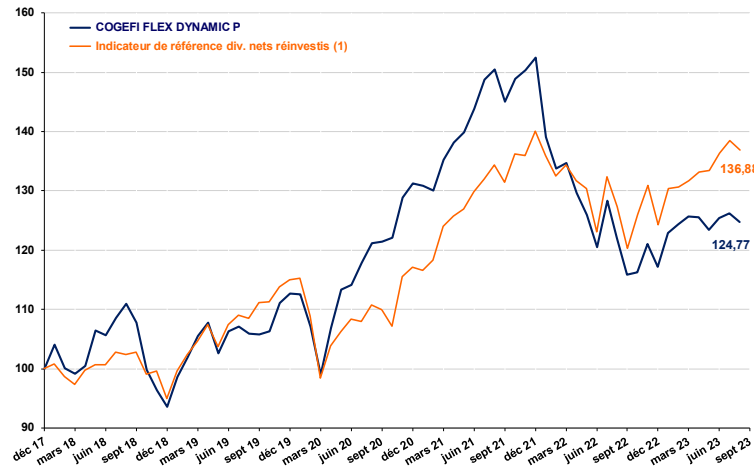


NOTE ESG

	Fonds	Univers du fonds*
Score ESG	56,40	51,90
E	62,10	45,50
S	57,00	45,50
G	56,80	47,90
% du portefeuille couvert	82,00%	96,00%

Source données et méthode calcul : Moody's ESG Solutions * Stoxx Europe 600 équilibré

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



STATISTIQUES*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	9.78	11.97	13.47
Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾	11.70	12.04	13.76
Ratio de Sharpe	-0.05	0.03	0.16
Ratio de Sharpe indicateur ⁽¹⁾	0.25	0.30	0.26
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-6.67	-26.21	-26.21
⁽³⁾ Max drawdown indicateur ⁽¹⁾	-8.37	-16.86	-28.85

* 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.

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

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



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



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

FAITS MARQUANTS

Les marchés actions clôturent le mois d'août en recul (-2.4% sur le mois), soit la première baisse mensuelle depuis mai, pénalisés par le *sell-off* des secteurs cycliques à la suite de chiffres macro-économiques décevants. Parmi les éléments marquants, la dégradation par Fitch de la dette américaine, la faillite du promoteur chinois Evergrande, des statistiques européennes faibles et une économie chinoise décevante eu égard au potentiel suite à la réouverture. Malgré des nouvelles en provenance des sociétés plutôt positives (hormis quelques dégradations type Adyen), le contexte général est resté assez négatif et le symposium de Jackson Hole (discours plutôt *hawkish* lié à la persistance de tensions inflationnistes) n'a pas inversé la tendance.

Du côté des secteurs, l'énergie (+0.9% sur le mois), qui affiche la meilleure performance en Europe, a été portée par la progression du baril (WTI +2.2% après +16.1% au mois de juillet et Brent +1.4% après +14.2% en juillet). L'OPEP a annoncé avoir réduit sa production (-836 K barils/jour en juillet) et une augmentation de plus de 20% du prix du gaz. Inversement, forte baisse des secteurs les plus cycliques et à forte exposition à la Chine : ressources de base (-6.9%), auto (-6.8%), voyages et loisirs (-5.9%).

L'exposition actions de Cogefi Flex Dynamic a été légèrement réduite sur le mois pour clôturer à 72%.

Si nous avons pris nos bénéfices sur Sopra Steria et réduit nos positions sur JD Sports et Essity, nous avons introduit Alphabet et réinitialisé des positions sur Eiffage suite à la sous-performance du secteur sur une période récente.

PORTEFEUILLE AU 31/08/2023

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS		%
ACTIONS, dont		
Grosses Capitalisations (supérieures à 4 Mds €)	66,90	
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 4 Mds €)	5,44	
Petites Capitalisations (inférieures à 1 Md €)	-	
OBLIGATIONS		
	12,52	
DIVERS		
	5,48	
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES		
	9,67	

EXPOSITION DEVISES		%
EURO		70,91
Couronne danoise (devise liée à l'€)		9,29
RISQUE DE CHANGE (hors € et devises liées)		
Dollar (US)		7,98
Livre sterling		7,11
Yen (Japon)		1,71
Franc suisse		3,00

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF • ACTIONS			
LVMH	3,98	SEB	2,96
FERRARI	3,77	SOCIETE GENERALE	2,94
DAVIDE CAMPARI	3,72	HERMES	2,89
VERALLIA	3,09	AMADEUS IT GROUP	2,88
CIE FIN RICHEMONT	3,00	NOVO NORDISK	2,80

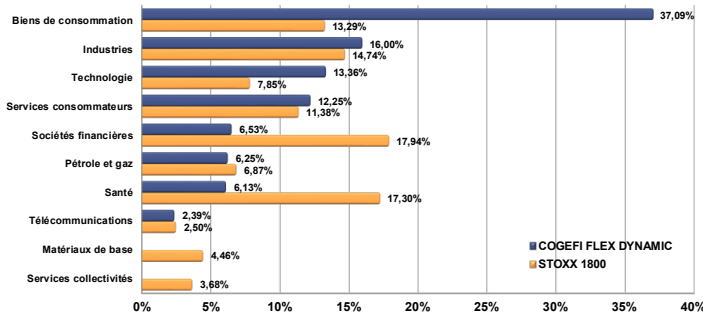
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS • ACTIONS					
Achats		%	Ventes		%
EIFFAGE	0,85		SOPRA STERIA GROUP	2,08	
SOCIETE GENERALE	0,63		JD SPORTS FASHION	1,12	
ALPHABET	0,61		ESSITY	0,79	

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

Positifs	*Impact%	Poids %M
NOVO NORDISK	0,46	2,80
ARISTA NETWORKS	0,41	1,89
VERALLIA	0,27	3,09
SOCIETE GENERALE	0,14	2,94

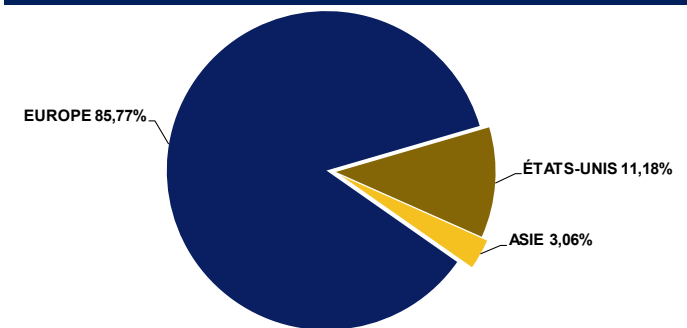
Négatifs	*Impact%	Poids %M
CIE FINANCIERE RICHEMONT	-0,35	3,00
LVMH	-0,34	3,98
ISS	-0,23	1,92
PERNOD RICARD	-0,18	1,69

RÉPARTITION SECTORIELLE • ACTIONS



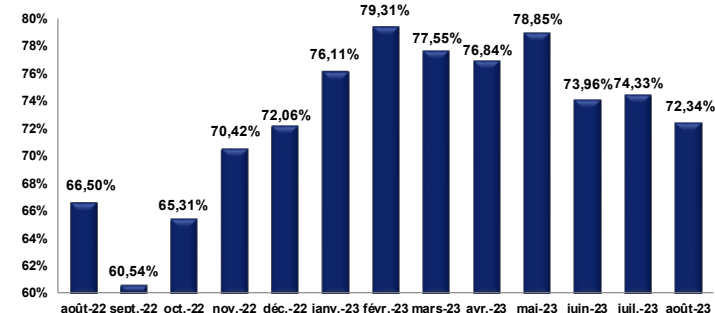
Source Cogefi Gestion

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

