

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).

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2022	2021	2020
Fonds	-3.83	1.74	-0.82	-13.48	-8.54	-32.84	5.60	42.84
Indicateur de référence ⁽¹⁾	-3.40	4.75	4.20	17.56	17.59	-21.93	24.75	4.18

* Source Cogefi Gestion

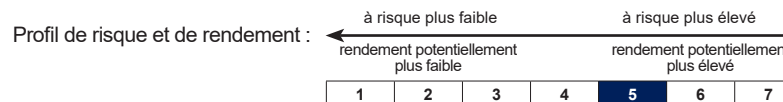
CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0010762518
Date de création	10/10/1997
⁽¹⁾ Indicateur de référence	STOXX Europe Total Market Small EUR div. nets réinvestis depuis le 02/05/2017 CAC Mid & Small div. nets réinvestis avant
⁽²⁾ Catégorie Morningstar	FCP – Actions Europe Petites Caps depuis 06/2017 FCP – Actions France Petites et Moy. Caps avant
Code Bloomberg	COGPROS FP
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	2.20% 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

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 : **20.22 M€**
 Valeur liquidative : **114.61 €**
 Performance 2023 : **1.74%**

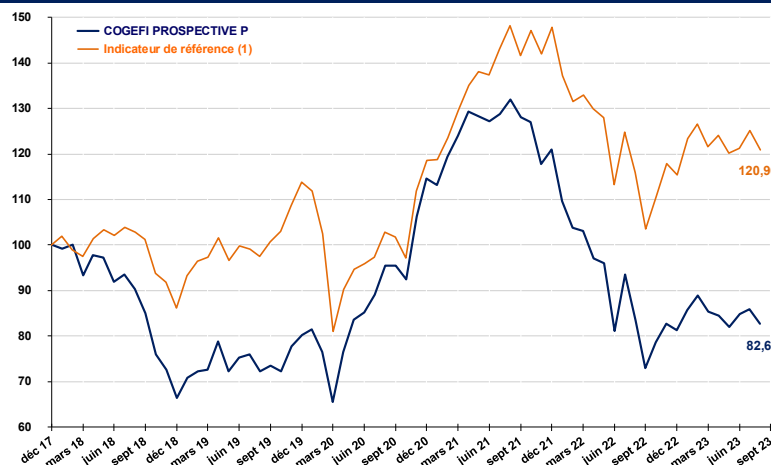


NOTE ESG

	Fonds	Univers du fonds
Score ESG	50,80	56,80
E	54,50	50,80
S	49,70	60,40
G	54,90	49,30
% du portefeuille couvert	42,00%	96,00%

Source de données et méthode de calcul : Moody's ESG Solutions

COGEFI PROSPECTIVE P comparé à son Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾ Indicateur de référence : STOXX Europe Total Market Small EUR div. nets réinvestis depuis le 02/05/2017, CAC Mid & Small div. nets réinvestis avant



Valérie LEFEBVRE



Anne d'ANSELME



STATISTIQUES*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	17.92	21.29	21.55
Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾	16.55	17.27	18.87
Ratio de Sharpe du fonds	-0.19	-0,25	-0,09
Ratio de Sharpe indicateur ⁽¹⁾	0.29	0.46	0,19
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-15.46	-46.71	-46.71
⁽³⁾ Max drawdown indicateur ⁽¹⁾	-20.03	-32.77	-41.33

* 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.

COGEFI PROSPECTIVE remporte le TROPHÉE D'ARGENT
 Meilleur fonds Actions Europe sur 10 ans (au 31/03/2017)

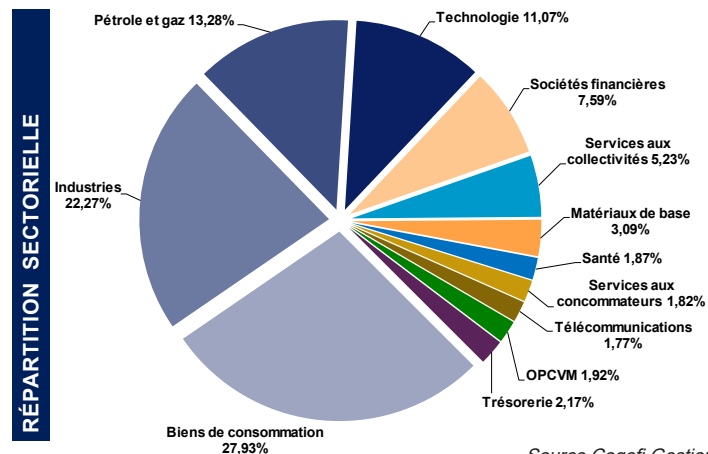


• FAITS MARQUANTS

Le mois d'août a complètement effacé la hausse de juillet, les marchés ayant été stressés par la résistance de l'inflation et les inquiétudes liées à la poursuite de la hausse des taux, ainsi que par la détérioration de la situation économique mondiale. Lors de la réunion à Jackson Hole, J. Powell a tenu un discours ferme prévoyant la poursuite de la hausse des taux si l'inflation restait trop élevée ou le marché du travail trop tendu. En Europe, les données économiques montrent une dégradation, tant dans les secteurs manufacturiers que dans les services, ainsi que sur le marché du travail. Quant à la Chine, la défaillance de Country Garden face à ses échéances de coupons suscite un sentiment de fragilité du secteur immobilier, d'autant que les indicateurs économiques ne sont pas bons là non plus.

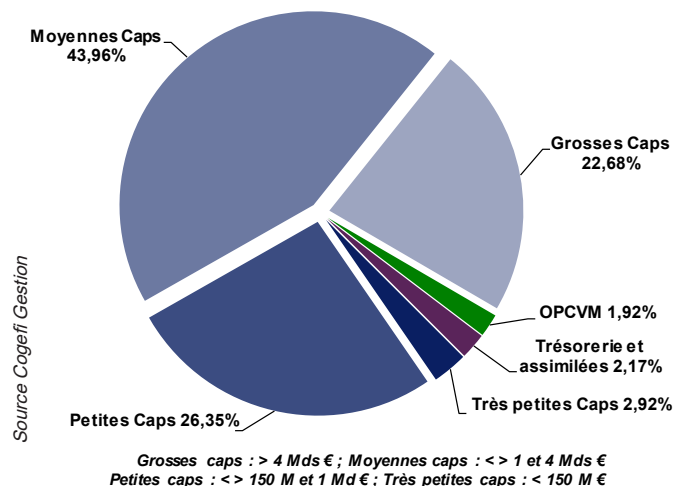
Cogefi Prospective part P a baissé de 3.83% sur le mois, un peu plus que son indice de référence (-3.40%), dans un environnement très volatile et erratique. Sur le mois, les meilleurs contributeurs ont été CGG (renforcement de l'offre commerciale de Sercel dans un marché en croissance), SCOUT 24 (leader des petites annonces immobilières en ligne en Allemagne), MEDINCELL (lancement d'UZEDY aux Etats-Unis et perception de la dernière tranche du crédit BEI pour 10 M€), GRAM CAR CARRIERS (forte augmentation des taux de fret et accroissement du taux de distribution – GCC est un fournisseur de capacités de transport par cargos à de grands acteurs) et TECHNIP ENERGIES (importantes signatures de nouveaux contrats).

Nous avons vendu notre position sur TOD'S en raison de son exposition chinoise à risque. Nous avons investi sur SCOUT24 et PANDORA (leader sur la bijouterie fantaisie – publication d'un T2 dynamique et potentiel de revalorisation) ainsi que sur LEONARDO (amélioration des performances en cours avec un nouveau dirigeant qui implémente une nouvelle stratégie), qui ont toutes les trois publié de bons résultats et bénéficient d'une demande solide dans leurs activités respectives.



• PORTEFEUILLE AU 31/08/2023

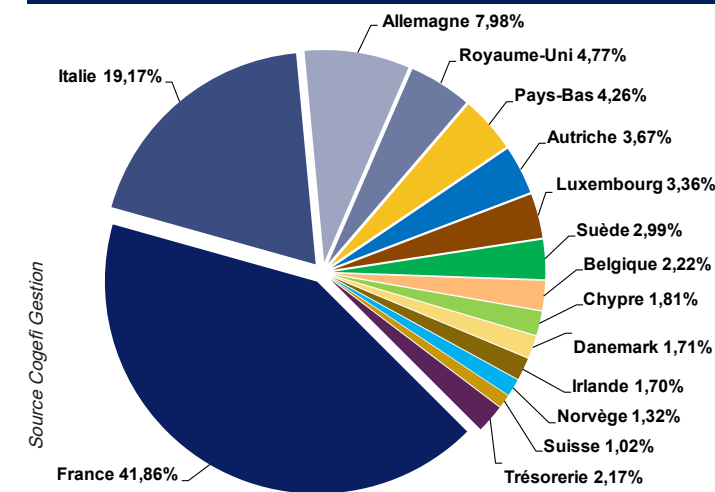
RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS



PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF

	%
SFC SMART FUEL CELL	2,38
TECHNIP ENERGIES	2,22
INTER PARFUMS	2,17
DO & CO	2,12
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	2,09
SOITEC	2,09
BENETEAU	2,08
VOLTALIA	2,08
MERSEN	2,08
IVECO GROUPO	2,04

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (pays émetteur)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	%	Ventes	%
SANLORENZO	1,28	TOD'S	1,84
LEONARDO AZIONE POST	1,25	VAN LANSCHOT KEMPEN	1,77
GECINA	1,22	QT GROUP	1,42
PANDORA	1,18	FORTNOX	1,10

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

Positifs	*Impact %	Poids %M	Négatifs	*Impact %	Poids %M
CGG	0,24	1,62	DO & CO	-0,32	2,12
FRONTLINE	0,18	1,81	FORVIA	-0,28	1,75
IVECO GROUPO	0,12	2,04	EKINOPS	-0,23	1,63
SCOR	0,09	1,71	LYKO GROUP	-0,23	0,80

* 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 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

