COGEFI **PROSPECTIVE P** | FONDS MID & SMALL CAPS - ÉLIGIBLE AU PEA

MARS 2025

PROFIL DE GESTION

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'Epargne en Actions (minimum 60% de l'actif net).

DONNÉES AU 31/03/2025

Encours :	**17.32 M€**
Valeur liquidative :	**122.92 €**
Performance 2025 :	**+4.20%**

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

Valérie LEFEBVRE

Sébastien KORCHIA

la SOCIÉTÉ FRANÇAISE des ANALYSTES FINANCIERS

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2024	2023	2022
Fonds	-3.33	4.20	2.67	-13.93	35.27	1.87	2.80	-32.84
Indicateur de référence(1)	-2.79	2.02	5.84	4.98	72.37	6.34	11.48	-21.93

** Source Cogefi Gestion*

NOTE ESG

	Fonds	Univers*
Note ESG	**20,8**	**25,9**
Niveau de risque ESG	**Moyen**	**Moyen**
Taux de couverture	**77%**	**91%**

*Sustainalytics Global ESG Universe

Source : Sustainalytics

STATISTIQUES*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	14.09	17.38	19.01
Volatilité annualisée indicateur(1)	12.51	15.29	16.43
Ratio de Sharpe du fonds	-0.04	-0.44	0.25
Ratio de Sharpe indicateur(1)	0.29	0.46	0.19
(3) Max drawdown du fonds	-12.11	-31.90	-46.71
(3) Max drawdown indicateur(1)	-20.03	-32.77	-41.33

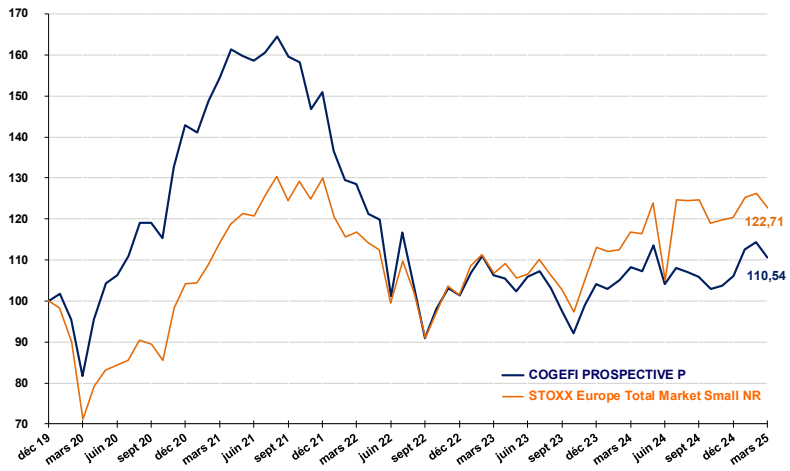
** Source Cogefi Gestion*

(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.

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

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



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

Trophées des meilleurs Sicav & Fonds 2017 — Le Revenu

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)

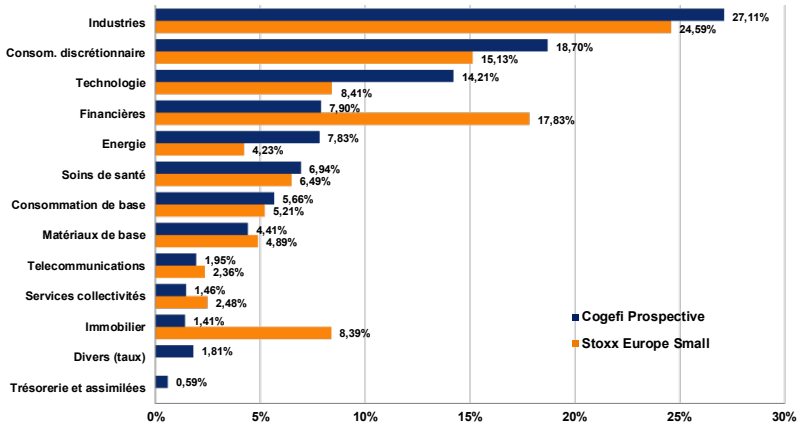
COGEFI **PROSPECTIVE P** | FONDS MID & SMALL CAPS - ÉLIGIBLE AU PEA

MARS 2025

• FAITS MARQUANTS

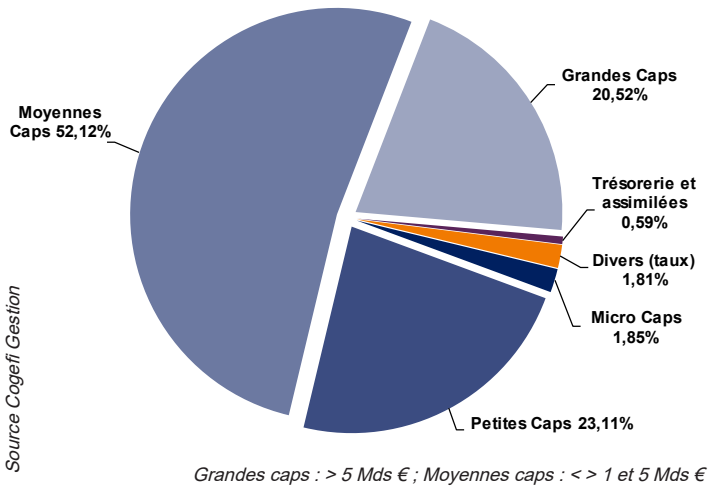
Après deux mois bien orientés, les marchés européens ont poursuivi cette tendance début mars, portés par des perspectives favorables en Europe et plus particulièrement en Allemagne. L'adoption de la réforme du frein à l'endettement et des deux principaux plans de relance pour 600 milliards d'euros en Allemagne ainsi que le plan ReArm en Europe pour 800 milliards ont permis aux valeurs européennes de s'apprécier davantage.
Mais les mauvaises nouvelles outre-Atlantique ainsi que l'annonce de possibles droits de douane à venir ont inquiété les investisseurs qui ont commencé à prendre des profits, en particulier sur les valeurs allemandes. En effet, les données américaines sur le moral des investisseurs, la confiance des entreprises ou celle des ménages se sont toutes dégradées et la plupart des économistes ont revu en baisse les perspectives de croissance aux Etats-Unis.
Dans ce contexte, la FED a maintenu ses taux et pourrait ne pas les baisser dans les mois à venir du fait d'une inflation plus élevée qu'escompté. En Europe, la BCE a procédé à une réduction de 25 bp et annoncé une politique moins restrictive tandis que l'inflation se réduit. Les marchés ont donc terminé en baisse, le STOXX 600 de 4.18% et l'Euro Stoxx Small de 2.07%.
Dans cet environnement défavorable, notre fonds Cogefi Prospective P a perdu 3.33% contre 2,79% pour son indicateur de référence mais continue à surperformer celui-ci depuis le début d'année avec une performance annuelle de +4,20% contre +2,02%. L'industrie, la santé et les matériaux ont été les secteurs les mieux orientés. Parmi les meilleurs contributeurs à la hausse, SFC ENERGY (+15%) a publié de bons résultats ainsi que des perspectives très positives pour cette année et 2026. Rheinmetall (+31%) et Exosens (+30%) surfent sur la demande pour les équipements de défense, tandis que Lottomatica (+12%) continue de prendre des parts de marché en Italie sur les jeux et paris en ligne. La dégradation de l'activité des compagnies aériennes a pesé sur Do & Co et sur Ryanair.
Nous avons effectué un certain nombre de changements pour nous positionner sur des valeurs moins dépendantes des Etats-Unis, plus domestiques (Aubay, Ceconomy, Implenia) et peu exposées à d'éventuels droits de douane qui devraient être annoncés début avril.

RÉPARTITION SECTORIELLE



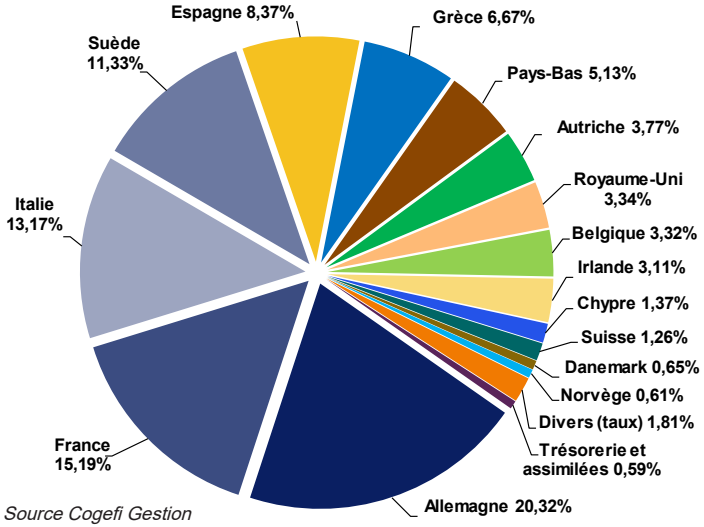
• PORTEFEUILLE AU 31/03/2025

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS



Grandes caps : > 5 Mds € ; Moyennes caps : < > 1 et 5 Mds €
Petites caps : < > 150 M et 1 Md € ; Micro caps : < 150 M €

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (pays émetteur)



PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF

MAIRE	3,31
SFC SMART FUEL	3,06
BAWAG GROUP	2,50
MEDINCELL	2,16
TITAN CEMENT INTERNATIONAL	1,94
LOTTOMATICA	1,88
KRI KRI MILK INDUSTRY	1,80
ALZ CHEM	1,72
ACERINOX	1,68
EXOSENS	1,66

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	%	Ventes	%
THEON INTERNATIONAL	1,37	BRUNELLO CUCINELLI	1,70
IMPLENIA	1,26	PANDORA	1,47
DANIELI C OFFICINE MECCA	1,20	BANCO BPM	1,39
AUBAY	1,04	KONGSBERG	1,23

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

Positifs	*Impact %	Poids %M	Négatifs	*Impact %	Poids %M
SFC SMART	0,76	3,27	DO & CO AG	-0,43	1,55
EXOSENS	0,56	1,56	SIF HOLDING	-0,23	0,41
RHEINMETALL	0,49	1,40	GUBRA	-0,23	0,76
ALZCHEM	0,46	1,70	MELIA HOTELS	-0,20	1,42

** 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

COGEFI GESTION

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment