

Le fonds, qui est de classification « Actions des pays de l'Union européenne », a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à l'indice STOXX Europe Large 200 en euros, dividendes nets réinvestis, au travers d'une sélection de titres de types « stock picking ».

La réalisation de cet objectif s'appuie sur une sélection de titres de tous secteurs et de toutes capitalisations boursières, (principalement grandes et moyennes capitalisations), et obtenue après une analyse fondamentale reposant sur une recherche développée en interne avec l'appui de recherches externes.

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2024	2023	2022
Fonds	-3.12	2.73	-6.54	-0.07	36.46	-5.56	13.77	-21.65
Indicateur de référence ⁽¹⁾	-4.03	6.22	8.05	31.03	93.72	9.58	16.09	-7,88

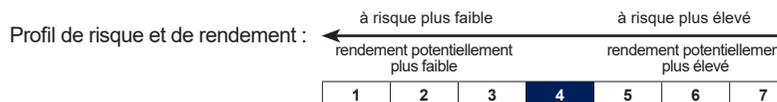
* Source Cogefi Gestion

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0007079132
Date de création	20/12/2002
⁽¹⁾ Indicateur de référence	STOXX Europe Large 200 en € dividendes nets réinvestis
⁽²⁾ Catégorie Morningstar	FCP – Actions Europe Grdes Cap. Mixte
Code Bloomberg	COGEURP FP
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	2.392% TTC max.
Frais d'entrée / de sortie	2% / néant
Centralisation des ordres	Jour (J) avant 11 heures
Classification SFDR	Article 6

DONNÉES AU 31/03/2025

Encours : **20.95 M€**
 Valeur liquidative : **42 89 €**
 Performance 2025 : **+2.73%**

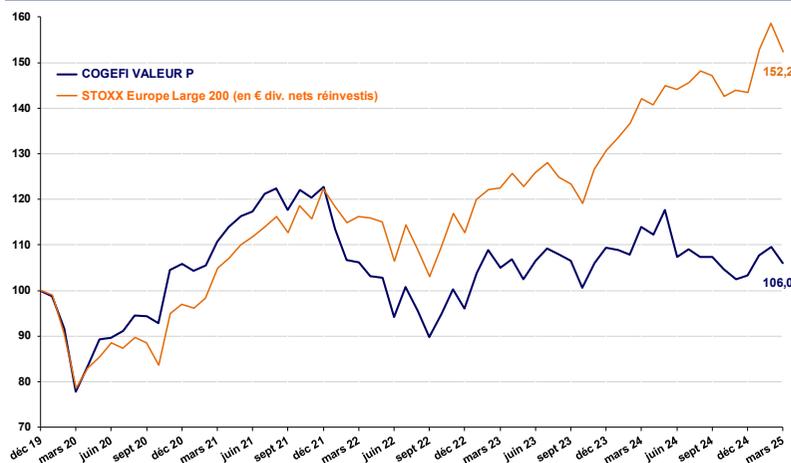


NOTE ESG

	Fonds	Univers*
Note ESG	20,1	25,9
Niveau de risque ESG	Moyen	Moyen
Taux de couverture	97%	91%

*Sustainalytics Global ESG Universe
 Source : Sustainalytics

COGEFI VALEUR P comparé à son indicateur de référence



Sébastien KORCHIA



Valérie LEFEBVRE



STATISTIQUES*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	12.66	13.28	15.17
Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾	11.14	12.49	14.65
Ratio de Sharpe du fonds	-0.77	-0.21	0.33
Ratio de Sharpe indicateur ⁽¹⁾	1.19	0.79	0.44
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-14.13	-17.12	-30.00
⁽³⁾ Max drawdown indicateur ⁽¹⁾	-12.05	-17.80	-34.51

* 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

Les planètes semblaient s'aligner pour un superbe 1^{er} 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 de l'Europe continentale avec des dépenses dans l'IA, la défense et les infrastructures, mobilisant ses forces financières.

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 déjà en souffrance depuis Deepseek ne gênaient pas la progression des bourses européennes, mais la politique des droits de douane américains ayant des répercussions mondiales et étant source potentielle de ralentissement de la croissance économique, les indices européens n'ont pu éviter en fin de trimestre une forme de contagion.

Dans ce contexte, nous avons essayé au cours de ce mois de rééquilibrer le portefeuille après le rallye des valeurs cycliques, recherchant notamment des valeurs défensives du monde des services collectifs (utilities) particulièrement recherchées comme RWE aux côtés des télécoms que nous possédions déjà.

PORTEFEUILLE AU 31/03/2025

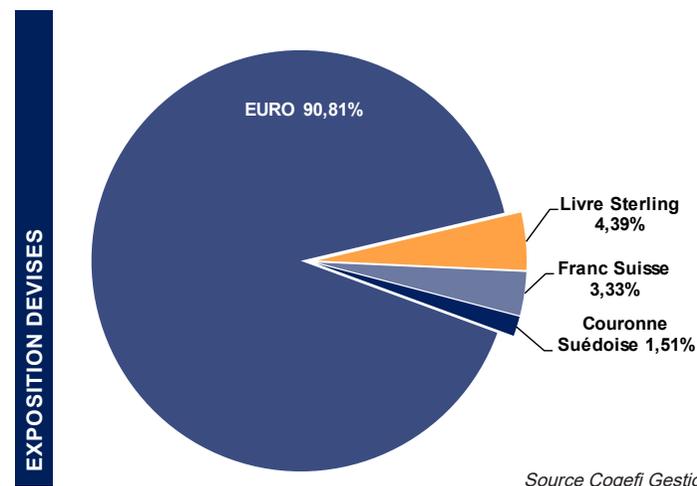
RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS		%
ACTIONS		
Grandes capitalisations (supérieures à 5 Mds €)		50,59
Moyennes capitalisations (entre 1 Md € et 5 Mds €)		31,14
Petites capitalisations (inférieures à 1 Md €)		4,45
Micro capitalisations (inférieures à 150 M €)		0,93
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES		12,90
TOTAL		100,00

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF			
CARREFOUR	3,16	DR PORSCHE	1,75
TELEPERFORMANCE	2,65	DERMAPHARM	1,74
VALLOUREC	2,08	ENGIE	1,72
STELLANTIS	1,96	GETLINK	1,52
BNP PARIBAS	1,84	BANCO SANTANDER	1,48

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

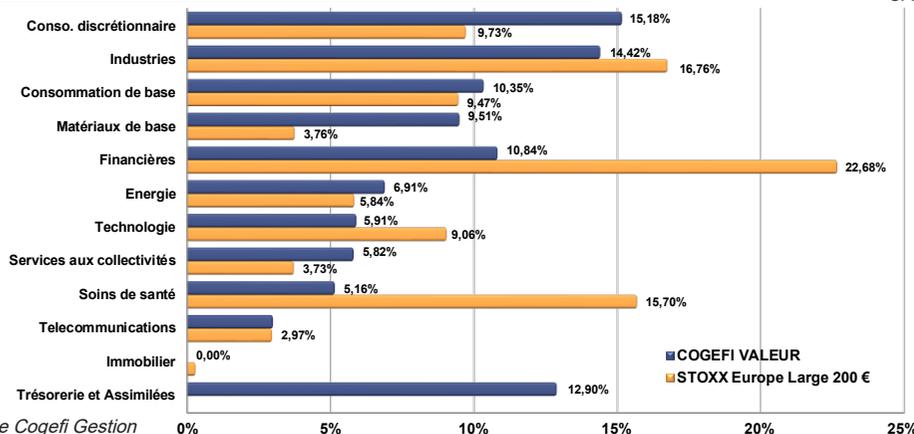
Positifs	*Impact%	Poids %M	Négatifs	*Impact%	Poids %M
NORDEX	0,14	0,12	STELLANTIS	-0,39	2,13
PRUDENTIAL	0,12	1,08	DIF PORSCHE	-0,39	2,00
BNP PARIBAS	0,10	1,79	BREMBO	-0,21	1,09
CARREFOUR	0,10	3,04	CHRISTIAN DIOR	-0,20	1,07

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



Source Cogefi Gestion

RÉPARTITION SECTORIELLE



Source Cogefi Gestion

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE EN % DE L'ACTIF (pays émetteur)

FRANCE	37,53	ROYAUME UNI	4,42	AUTRICHE	1,36
ALLEMAGNE	13,12	LUXEMBOURG	4,03	PORTUGAL	1,29
PAYS-BAS	12,09	SUISSE	3,33	FINLANDE	0,92
ESPAGNE	7,69	IRLANDE	1,81	ITALIE	0,27
BELGIQUE	4,47	SUEDE	1,51	TRÉSORERIE et Ass.	6,16

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	%	Ventes	%
RWE	1,18	ROCHE HOLDING	1,14
KBC GROUPE	1,00	OCADO GROUP	1,13
EUROFINS SCIENTIFIC	0,94	NESTLE	1,11
DASSAULT SYSTEMES	0,83	FORVIA	1,01

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



Signatory of:

