

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)	2022	2021	2020
Fonds	-1.29	12.20	12.92	14.02	6.58	-21,65	15,86	5,89
Indicateur de référence <sup>(1)</sup>	-2.42	10.82	14.39	39.16	42.14	-7,88	26,20	-3,06

\* Source Cogefi Gestion

### CARACTÉRISTIQUES

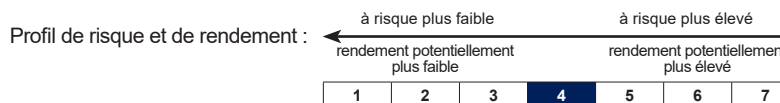
Code ISIN	FR0007079132
Date de création	20/12/2002
<sup>(1)</sup> Indicateur de référence	STOXX Europe Large 200 en € dividendes nets réinvestis
<sup>(2)</sup> Catégorie Morningstar	FCP – Actions Europe Grdes Cap. Mixte
Code Bloomberg	COGEURP FP
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Valorisation	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 31/08/2023

Encours : **28.48 M€**

Valeur liquidative : **43.60 €**

Performance 2023 : **12.20%**

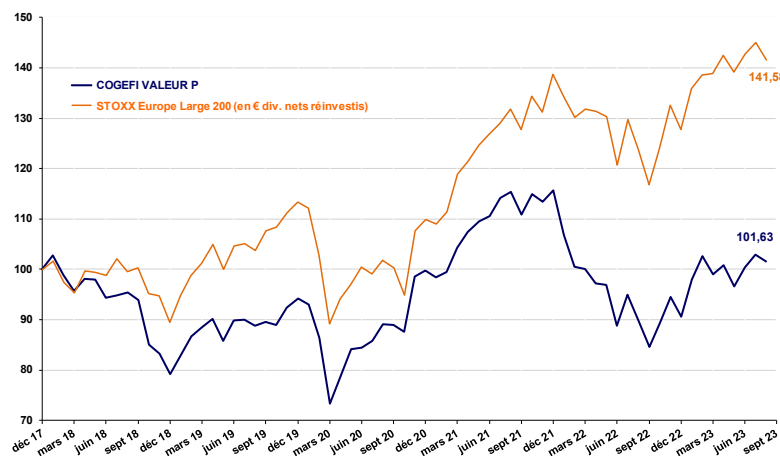


### NOTE ESG

	Fonds	Univers du fonds
Score ESG	62,60	58,40
E	65,00	52,30
S	61,60	61,90
G	62,30	50,00
% du portefeuille couvert	77,00%	74,00%

Source données et méthode calcul : Moody's ESG Solutions

### COGEFI VALEUR P comparé au STOXX EUROPE 200 Large en € div. nets réinvestis



Rémy STAUBLE



Hugues AUROUSSEAU

### STATISTIQUES\*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	13.28	15.84	17.12
Volatilité annualisée indicateur <sup>(1)</sup>	13.25	15.06	17.51
Ratio de Sharpe du fonds	0.77	0.25	0.06
Ratio de Sharpe indicateur <sup>(1)</sup>	1.19	0.79	0.44
<sup>(3)</sup> Max drawdown du fonds	-9.43	-30.00	-34.03
<sup>(3)</sup> Max drawdown indicateur <sup>(1)</sup>	-12.05	-17.80	-34.51

\* Source Cogefi Gestion

<sup>(3)</sup> 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](http://www.cogefi.fr). Ces fonds ne peuvent être souscrits par des « US Persons » ou assimilés.

NOUS CONTACTER



11 rue Auber - 75009 Paris  
 +33 (0)1 40 06 02 22  
[www.cogefi.fr](http://www.cogefi.fr) - [contact@cogefi.fr](mailto:contact@cogefi.fr)  
 Agrément AMF GP97090  
 ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org))

#### FAITS MARQUANTS

Sur le mois d'août, Cogefi Valeur P recule de 1,29% contre 2,42% pour son indicateur de référence. Le fonds résiste bien à la baisse des marchés grâce à son exposition sur les valeurs pétrolières (Total Energie, Shell et Vallourec). La faible exposition au secteur technologique a contribué à la performance. En revanche le secteur automobile (consommation discrétionnaire) a contribué négativement avec des baisses marquées pour Renault et Stellantis.

Sur le plan macroéconomique, les taux 10 ans américains ont atteint des anciens records, dépassant les 4,3%. Malgré l'absence de hausse des attentes d'inflation, ce sont les taux réels qui ont augmenté certainement car l'économie américaine est plus résiliente, mais aussi parce que les investisseurs exigent un rendement plus élevé pour être exposés au pays.

Concernant les arbitrages, nous en avons profité pour augmenter notre exposition sur le titre Dufry dans le travail retail, dont la fusion avec Autogrill devrait apporter de nombreuses synergies et donner naissance à un géant du secteur. Enfin, la position en Danone a aussi continué d'être augmentée. Nous apprécions le caractère défensif du titre ainsi que le potentiel changement d'histoire pour le groupe depuis sa nouvelle direction.

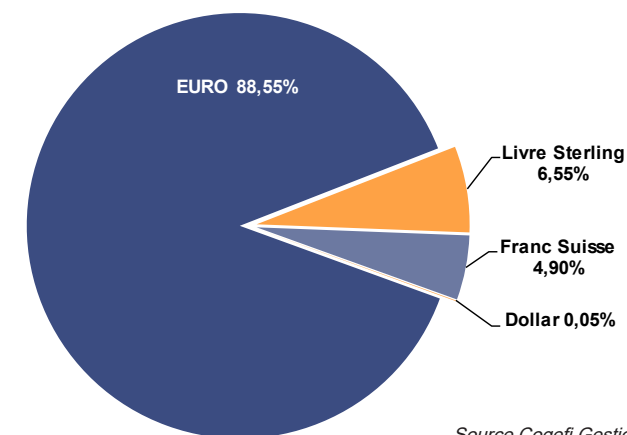
#### PORTEFEUILLE AU 31/08/2023

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS		%
<b>ACTIONS</b>		
Petites Capitalisations (inférieures à 1 Md €)		2,55
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 4 Mds €)		16,60
Grosses Capitalisations (supérieures à 4 Mds €)		75,89
<b>DIVERS</b>		
<b>TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES</b>		
		4,96

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF			
ORANGE	4,37	SOCIETE GENERALE	3,50
SANOFI	4,26	ENGIE	2,88
TOTAL ENERGIES	3,84	VALLOUREC	2,84
RENAULT	3,77	BOUYGUES	2,76
BNP PARIBAS	3,77	RWE	2,65

EXPOSITION DEVICES



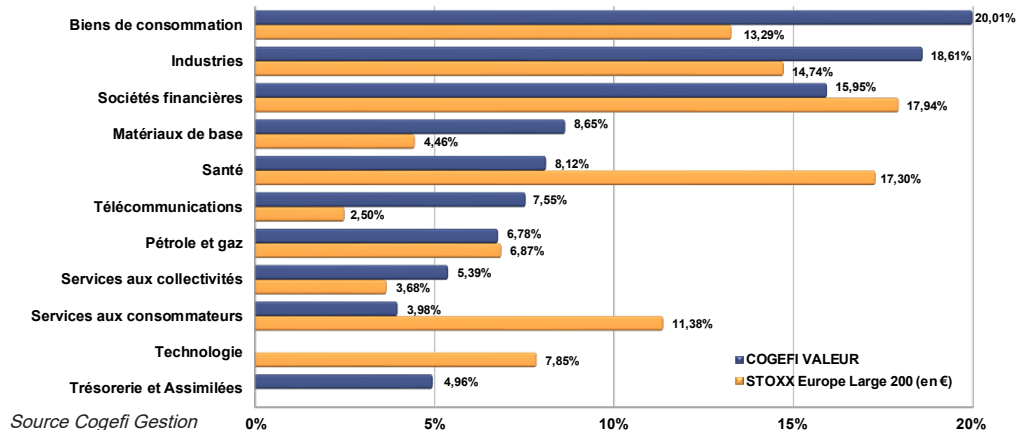
Source Cogefi Gestion

#### PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

Positifs	*Impact%	Poids %M	Négatifs	*Impact%	Poids %M
SOCIETE GENERALE	0,20	3,50	RENAULT	-0,23	3,77
TOTAL ENERGIES	0,19	3,84	ALSTOM	-0,22	2,47
BIC	0,13	2,18	GLENCORE	-0,20	1,64
UPM KYMMENE	0,12	2,46	THE SWATCH GROUP	-0,19	1,57

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

RÉPARTITION SECTORIELLE



Source Cogefi Gestion

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

FRANCE	71,14	FINLANDE	2,40
PAYS-BAS	4,36	AUTRICHE	1,14
SUISSE	4,90	ESPAGNE	0,70
ROYAUME UNI	3,76	ITALIE	0,73
ALLEMAGNE	3,08		
JERSEY	2,83	TRÉSORERIE et Assimilées	4,96

#### PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	%	Ventes	%
DUFY	1,29	VODAFONE GROUP	0,08
DANONE	0,46		
VALLOUREC	0,40		
RENAULT	0,28		

**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](http://www.cogefi.fr). Ces fonds ne peuvent être souscrits par des « US Persons » ou assimilés.

NOUS CONTACTER