COGEFI **FLEX DYNAMIC P** | FONDS DE CONVICTION MIXTE INTERNATIONAL DYNAMIQUE NOVEMBRE 2024

PROFIL DE GESTION

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% 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, 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 perfomance. 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.

DONNÉES AU 29/11/2024

Encours	**26.90 M€**
Valeur liquidative	**98.27 €**
Performance 2024	**-0.73%**

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

Sébastien KORCHIA

Fabien VIEILLEFOSSE

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2023	2022	2021
Fonds	-0.30	-0.73	1.48	-18.49	10.30	5.32	-23,12	16,17
Indicateur de référence(1)	3.61	14.34	18.18	20.73	47.39	14.86	-11,45	19,49

** Source Cogefi Gestion*

NOTE ESG

	Fonds	Univers*
Score ESG	**55,60**	**54,40**
E	**60,50**	**47,60**
S	**56,50**	**57,20**
G	**58,70**	**49,00**
% du portefeuille couvert	**75,00%**	**66,00%**

Source et méthode calcul Moody's ESG Solutions ** Stoxx Europe 600 équipondéré*

STATISTIQUES*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	7.49	10.83	12.70
Volatilité annualisée indicateur(1)	8.81	11.66	13.70
Ratio de Sharpe	-0.29	-0.82	0.06
Ratio de Sharpe indicateur(1)	1.43	0.15	0.33
(3) Max drawdown du fonds	-8.39	-24.88	-26.31
(3) Max drawdown indicateur(1)	-6.49	-16.60	-28.85

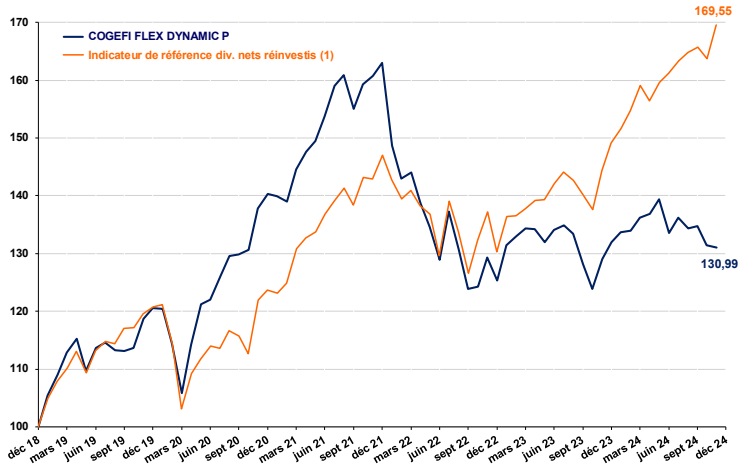
** Source Cogefi Gestion*

(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.

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.
(1) Indicateur de référence	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
Classification SFDR	Article 8

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



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

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

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

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

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 **FLEX DYNAMIC P** | FONDS DE CONVICTION MIXTE INTERNATIONAL DYNAMIQUE NOVEMBRE 2024

• FAITS MARQUANTS

La victoire de Donald Trump aux élections présidentielles américaines a relancé l'appétit pour les valeurs américaines faisant de ce mois de novembre le meilleur mois de l'année sur les actions américaines, loin devant les autres pays dont les économies pourraient souffrir de la politique annoncée comme brutale en matière de droits de douane par Donald Trump, y compris pour ses partenaires principaux comme le Mexique et le Canada.

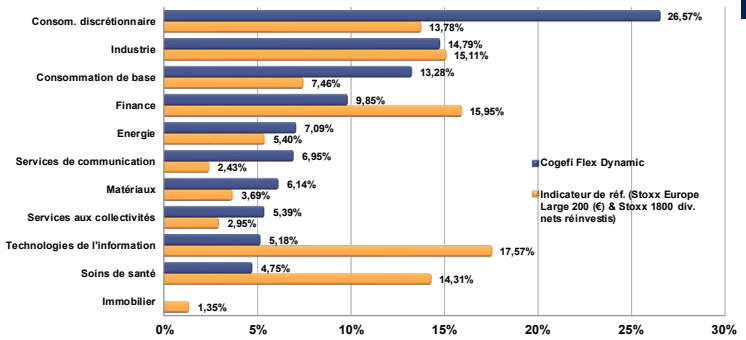
Les annonces de nominations de proches de Donald Trump à des postes clefs ont été saluées par les marchés qui y voient des signes forts de dérégulation favorables au business et donc à la génération de bénéfices. Dès lors, plus que jamais les flux se sont orientés vers les indices américains dans des proportions importantes ce qui n'a pas été favorable au fonds qui est sous pondéré sur cette zone par rapport à son indicateur de référence.

Nous croyons en effet, comme un bon nombre d'économistes, que cette politique des droits de douane va être inflationniste et donc empêcher la FED de baisser ses taux, tout comme la volonté de réduire le nombre de fonctionnaires ou de personnes non américaines présentes sur le sol des Etats-Unis, ce que les marchés ne veulent pour le moment pas prendre en compte. Idem pour les mesures de rétorsions que pourraient prendre certains pays en réponse.

Le poids désormais historique des actions américaines dans le MSCI Word ainsi que le poids lui aussi au plus haut des dix premières capitalisations du S&P500 nous inquiètent également comme un grand nombre de stratégistes y compris américains. De fait, nous privilégions des opérations avec des prises de bénéfices rapides sur des titres hors des principales pondérations pour éviter les reflux rapides comme cela a été vu l'été dernier.

Nous pensons par ailleurs que la BCE va baisser ses taux beaucoup plus rapidement que la FED et que la fin de la guerre qui s'annonce en Ukraine vont être des facteurs positifs pour les actions européennes qui n'ont jamais été aussi décotées face aux actions américaines, ce qui nous invite à continuer de construire notre position sur l'Europe en profitant de valorisations rarement observées.

RÉPARTITION SECTORIELLE • ACTIONS



Source Cogefi Gestion

• PORTEFEUILLE AU 29/11/2024

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS

ACTIONS, dont	**79,02**
Grandes Capitalisations (supérieures à 5 Mds €)	51,89
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 5 Mds €)	21,12
Petites Capitalisations (entre 150 M € et 1 Md €)	4,75
Micro Capitalisations (inférieures à 150 M €)	1,26
OBLIGATIONS	**5,59**
DIVERS	**7,75**
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	**7,64**
Hors-bilan	
Futures sur taux	**-2,36**

EXPOSITION DEVISES

EURO	**66,59**
Couronne danoise (devise liée à l'€)	**1,01**
RISQUE DE CHANGE (hors € et devises liées)	**32,39**
Dollar (US)	**10,26**
Livre sterling	**8,32**
Yen (Japon)	**5,99**
Franc suisse	**5,14**
Couronne suédoise	**1,30**
Couronne norvégienne	**1,39**

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF • ACTIONS

LVMH	**3,30**	MICROSOFT	**1,49**
ORANGE	**2,25**	ANHEUSER BUSCH	**1,42**
EBRO FOODS	**1,64**	SUBSEA 7	**1,39**
DIAGEO	**1,58**	LAGARDERE	**1,37**
TOTAL ENERGIES	**1,53**	PLUXEE	**1,32**

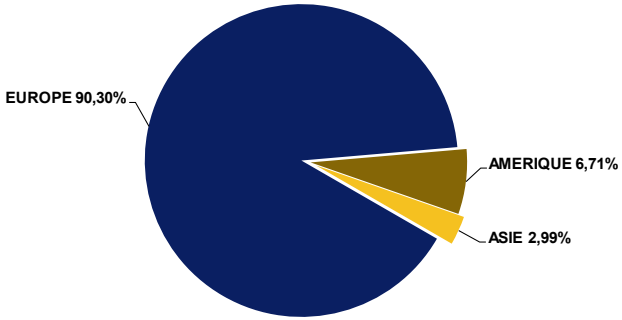
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS • ACTIONS

Achats	%	Ventes	%
BANCO SANTANDER	**1,22**	DATADOG	**1,07**
3 M	**0,71**	WALT DISNEY	**0,82**
AIR PRODUCTS & CHEMIC	**0,59**	BIOMERIEUX	**0,68**
FERGUSON	**0,57**	SUBSEA 7	**0,02**

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

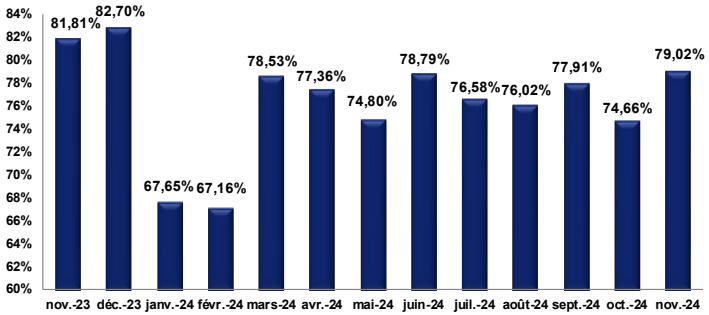
Positifs	*Impact%	Poids %M	Négatifs	*Impact%	Poids %M
DATADOG	**0,31**	**1,00**	AIR FRANCE-KLM	**-0,15**	**0,72**
THYSSENKRUPP	**0,16**	**0,85**	LANXESS	**-0,13**	**1,11**
MITSUBISHI	**0,16**	**1,00**	ANHEUSER-BUSCH	**-0,11**	**1,46**
WALT DISNEY	**0,15**	**0,69**	RTL GROUP	**-0,11**	**0,57**

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

COGEFI GESTION

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment