

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% de l'indice MSCI WORLD en euros, div. nets réinvestis (MSDEWIN Index), de 35% de l'indice STOXX Europe 200 Large en euros, div. nets réinvestis (LCXR Index) 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 performance. 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.

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2021	2020	2019
Fonds	-3,16	-23,12	-23,12	3,94	17,18	16,17	16,37	20,54
Indicateur de référence ⁽¹⁾	-4,98	-11,45	-11,45	7,87	24,00	19,49	1,94	21,11
Moyenne catégorie ⁽²⁾	-3,17	-14,43	-14,43	3,64	9,03	18,43	1,55	19,55
Classement Quartile	2	4	4	2	2	3	1	2

* Source Morningstar

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. 35% STOXX Europe Large 200 (€) div. nets réinvestis, ⁽¹⁾ Indicateur de référence 35% MSCI World (€) div. nets réinvestis, 30% FTSE MTS 5-7 ans coupons réinvestis
Classification SFDR	Article 8

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 ainsi que les labels ISR et Relance 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 30/12/2022

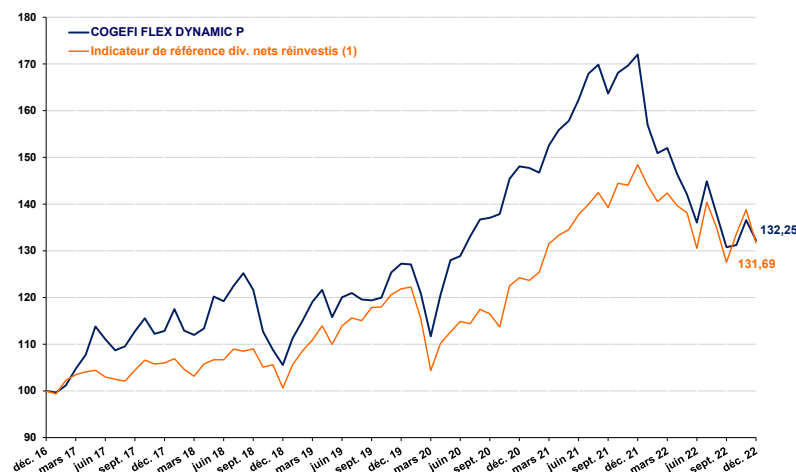
Encours	47.22 M€
Valeur liquidative	93.99 €
Performance 2022	-23.12%
Notation Morningstar sur 5 ans	★★★★
Profil de risque et de rendement	à risque plus faible ← → à risque plus élevé
	rendement potentiellement plus faible 1 2 3 4 5 6 7 rendement potentiellement plus élevé

NOTE ESG

	Fonds	Univers du fonds*
Score ESG	54,80	56,20
E	57,40	50,50
S	55,60	59,90
G	54,90	48,90
% du portefeuille couvert	73,00%	98,00%

Source données et méthode calcul : Moody's ESG Solutions * Stoxx Europe 600 équilibré

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



STATISTIQUES*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	13,44	16,34	14,97
Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾	11,93	13,96	12,13
Volatilité annualisée catégorie ⁽²⁾	15,33	18,03	15,34
Taux sans risque (€STR)	0,11	0,07	-
Ratio de Sharpe	-1,96	0,09	-
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-23,98	-25,83	-25,83
⁽³⁾ Max drawdown indicateur ⁽¹⁾	-13,98	-22,60	-22,60

* Source Morningstar

⁽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.

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

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



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



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

• FAITS MARQUANTS

Les marchés actions clôturèrent le mois de décembre en baisse, le MSCI World reculant de 4%, affecté par la sous-performance du SP 500 (-6.3%) alors que les marchés européens affichaient un recul de 3.4% pour le Stoxx 600. La BCE et la FED ont poursuivi leurs hausses de taux et devraient continuer à les augmenter en 2023. Les craintes de récession ont resurgi suite aux baisses des prévisions de croissance pour 2023 des banques centrales.

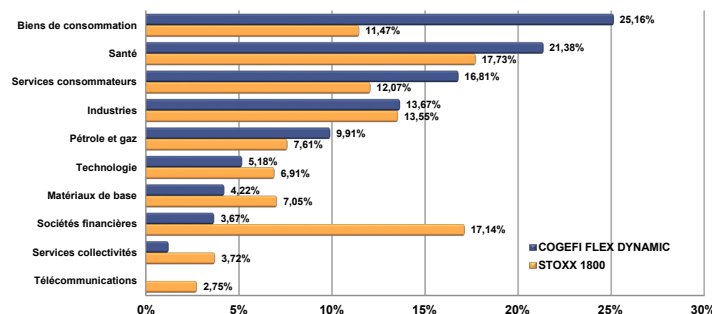
Côté banques centrales, la BCE a relevé ses taux de +50 bp pour porter son taux de refinancement à 2.50% et son taux de facilités de dépôt à 2.0%. Christine Lagarde a indiqué que le pivot de la BCE n'était pas encore atteint et que les taux continueraient d'augmenter lors des prochaines réunions. La BOE a remonté ses taux de +50 bp à un niveau record depuis 14 ans à 3.50%. Cette dernière a averti qu'elle « répondra avec vigueur » si elle perçoit des tensions inflationnistes persistantes. La FED a également relevé ses taux de +50 bp pour les porter dans une fourchette comprise entre 4.25-4.50% (record depuis 2007). Elle prévoit de nouvelles hausses des taux en 2023 pour ramener l'inflation à l'objectif de +2% à terme. La Banque du Japon a adopté un biais *hawkish* après une longue période de politique accommodante. La Chine (avec Hong Kong) a poursuivi l'allègement des mesures Covid débutées en novembre. Désormais, le gouvernement autorise certains cas positifs au variant à effectuer leur quarantaine à domicile. Elle a également assoupli les conditions d'entrée des voyageurs étrangers en 2023.

Sur le front économique, en zone euro, les chiffres PMI ont été meilleurs que prévu et l'indice IFO en Allemagne a rebondi plus qu'anticipé en décembre. En revanche, coté US, les chiffres d'activité suggèrent un ralentissement assez prononcé par rapport au mois précédent et l'inflation a surpris à la baisse. Néanmoins, les discours des banquiers centraux ont marqué le début du retournement sur les marchés de taux qui ont terminé l'année à leur plus hauts en termes de rendement. C'est ainsi que le 10 ans américain a clôturé à 3.83% et le Bund à 2.56% contre 1.95% à la fin du mois.

Nous avons poursuivi notre mouvement d'augmentation de l'exposition actions qui s'élève à 72% de l'actif en fin de mois contre 70% à fin novembre.

Nous avons constitué des positions sur les banques japonaises qui vont bénéficier de la remontée des taux. Nous privilégions également le marché chinois et les titres qui bénéficieraient d'une réouverture du pays. On les retrouve dans la consommation (Seb) ou le luxe (Richemont). Nous avons par ailleurs introduit dans le portefeuille des sociétés faiblement valorisées avec un bilan sain (Coface, Verralia). Coté sorties, nous avons diminué le poids du marché américain en cédant Alphabet, Amazon et Accenture et réduit le poids de l'aéronautique en cédant MTU Aero Engines et en allégeant Airbus.

RÉPARTITION SECTORIELLE • ACTIONS



Source Cogefi Gestion

• PORTEFEUILLE AU 30/12/2022

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS	%
ACTIONS, dont	72,06
Grosses Capitalisations (supérieures à 4 Mds €)	59,95
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 4 Mds €)	12,11
Petites Capitalisations (inférieures à 1 Md €)	-
OBLIGATIONS	23,47
DIVERS	3,17
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	1,12

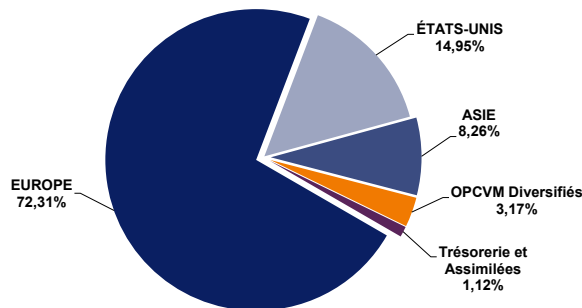
PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF • ACTIONS

LYXOR MSCI CHINA ETF	5,40	DAVIDE CAMPARI	2,65
BIC	3,52	MONCLER	2,41
LINDE	2,78	ASTRAZENECA	2,41
PERNOD RICARD	2,72	THERMO FISHER	2,41
LVMH	2,71	FERRARI	2,33

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

Positifs	Poids %M	*Impact%
NOVO NORDISK	2,14	0,12
DIASORIN	1,52	0,04
BIC	3,52	0,04
TELEPERFORMANCE	0,94	0,03

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



Source Cogefi Gestion

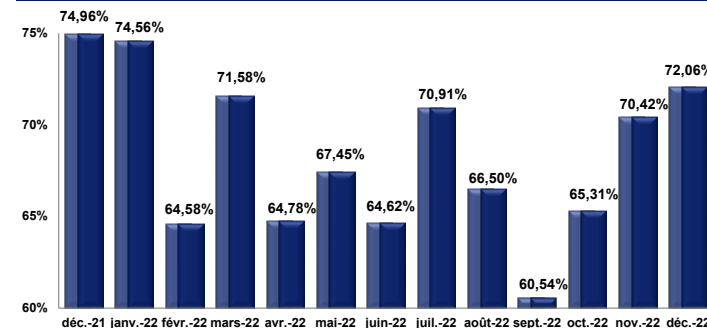
EXPOSITION DEVISES	%
EURO	64,93
Couronne danoise (devise liée à l'€)	5,04
RISQUE DE CHANGE (hors € et devises liées)	29,85
Dollar (US)	16,23
Livre sterling	6,26
Yen (Japon)	2,86
Couronne norvégienne	1,06
Franc suisse	3,44

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS • ACTIONS

Achats	%	Ventes	%
FINANCIERE RICHEMONT	2,06	HUGO BOSS	1,58
SEB	1,66	L'OREAL	1,28
SOPRA STERIA GROUP	1,50	ADYEN	1,23
MITSUBISHI FINANCIAL	1,34	MTU AERO ENGINES	0,93

Négatifs	Poids %M	*Impact%
ADYEN	0,94	-0,26
LVMH	2,71	-0,23
RENTOKIL INITIAL	1,88	-0,18
ASML HOLDING	1,49	-0,17

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 ainsi que les labels ISR et Relance 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

