

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

PERFORMANCES (%)*

| Périodes | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans (cumulés) | 2023 | 2022 | 2021 |
|--|--------|-------|-------|-----------------|-------|--------|-------|
| Fonds | 2.24 | 4.42 | 1.97 | -30.11 | 4.30 | -32.03 | 6.88 |
| Indicateur de référence ⁽¹⁾ | 3.88 | 10.14 | 13.23 | -0.97 | 11.48 | -21.93 | 24.75 |

* Source Cogefi Gestion

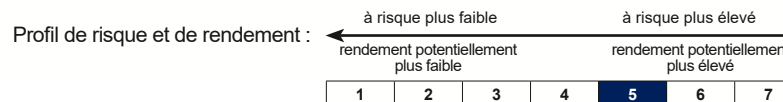
CARACTÉRISTIQUES

| | |
|--|---|
| Code ISIN | FR0013506334 |
| Date de création part SI | 01/05/2020 |
| ⁽¹⁾ Indicateur de référence | STOXX Europe Total Market Small EUR dividendes nets réinvestis |
| ⁽²⁾ Catégorie Morningstar | FCP – Actions Europe Petites Caps |
| Code Bloomberg | COGPROS FP |
| Horizon de placement | Supérieur à 5 ans |
| Valorisation | Quotidienne |
| Frais de gestion | 1% 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 |

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.

DONNÉES AU 31/07/2024

Encours : **19,32 M€**
 Valeur liquidative : **1 089,67 €**
 Performance 2024 : **4.42%**

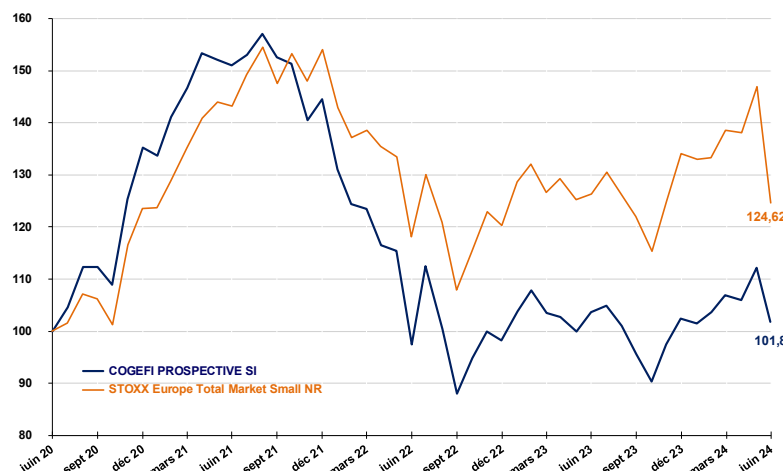


NOTE ESG

| | Fonds | Univers |
|---------------------------|-------|---------|
| Score ESG | 47,9 | 53,5 |
| E | 37,0 | 46,8 |
| S | 40,8 | 56,3 |
| G | 54,1 | 48,5 |
| % du portefeuille couvert | 27% | 72% |

Source et méthode de calcul Moody's ESG Solutions

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



Valérie LEFEBVRE



Sébastien KORCHIA



STATISTIQUES*

| | 1 an | 3 ans |
|---|--------|--------|
| Volatilité annualisée du fonds | 11.78 | 20.32 |
| Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾ | 12.56 | 16.76 |
| Ratio de Sharpe du fonds | -0.16 | -0.65 |
| Ratio de Sharpe indicateur ⁽¹⁾ | 0.29 | 0.46 |
| ⁽³⁾ Max drawdown du fonds | -15.52 | -46.05 |
| ⁽³⁾ Max drawdown indicateur ⁽¹⁾ | -20.03 | -32.77 |

* 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.

COGEFI PROSPECTIVE P remporte le TROPHÉE D'ARGENT
 Meilleur fonds Actions Europe sur 10 ans (au 31/03/2017)



FAITS MARQUANTS

Les incertitudes politiques restent au cœur de l'attention des investisseurs. En France, sans parti majoritaire, et sans candidat pour Matignon, la situation est au point mort. Ceci, associé à une économie plutôt molle, s'est traduit par une forte sous-performance du CAC 40 par rapport aux autres indices européens. Aux US, les rebondissements dans la course à la présidence se sont enchaînés mais Trump reste en tête dans les sondages après le retrait de Biden. De fait, le dollar a baissé et l'or a progressé, atteignant de nouveaux sommets.

Sur le plan macro-économique, les données américaines ont montré une demande domestique solide, soutenant la croissance de l'économie tandis que le rééquilibrage du marché du travail s'est poursuivi. Pour cette raison, la FED a indiqué qu'une baisse des taux serait abordée en septembre. En zone euro, la reprise est en train de s'essouffler avec un climat des affaires en baisse en juillet. Cela a été notamment mis en avant par la BCE qui y reste attentive pour sa politique de taux.

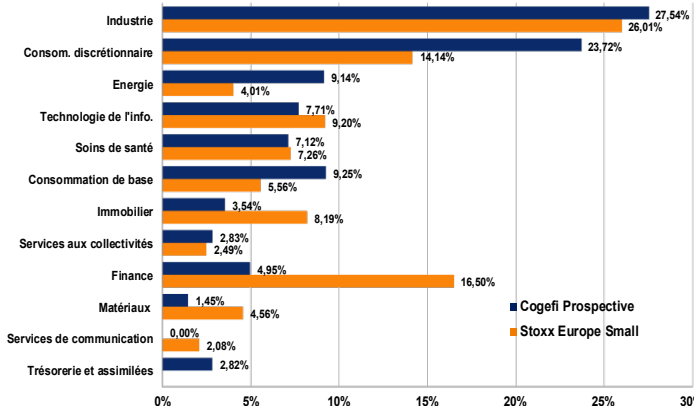
En Chine, la publication du PIB au T2 fait état d'un ralentissement notable de la croissance en raison des difficultés dans l'immobilier et de la consommation privée.

Cogefi Prospective a progressé de 2,12% en juillet contre 3,55% pour son indice de référence, du fait d'une proportion importante de valeurs UK, nordiques et suisses dans ce dernier qui ont bien tenu après les élections européennes et la dissolution de l'Assemblée Nationale en France.

Les meilleurs contributeurs ont été MEDINCELL (point sur nouveaux produits et nouvelles technologies lors d'une conférence internationale et point TEVA sur avancée commerciale d'UZEDY), EXCLUSIVE NETWORKS (croissance record du CA au S1 et OPA attendue pour le T1 2025), ID LOGISTICS (accélération de la croissance au T2 2024 et poursuite de la bonne dynamique commerciale) et NEXANS (révision en hausse de la croissance 2024 du fait d'une forte activité électrification). TITAN CEMENT a également bien contribué après une publication supérieure aux attentes et la confirmation de la poursuite de son projet de cotation de sa filiale à New York.

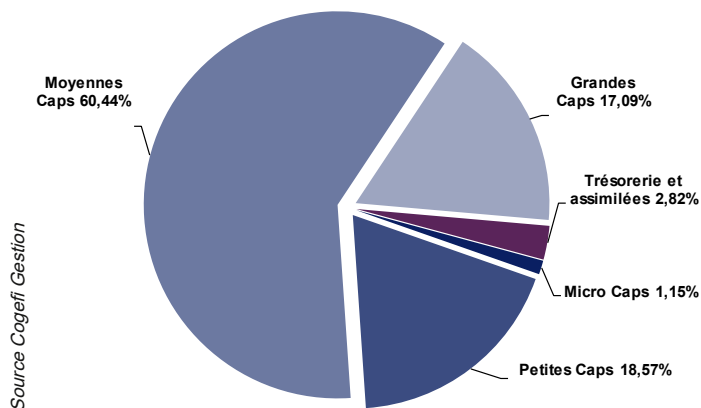
Nous avons participé à l'introduction d'I.CO.P, société italienne de services de construction et en particulier spécialiste mondial en tant que microtunnelier. Nous avons acheté FDJ en vue de l'amélioration de ses marges à venir et de sa croissance régulière, CTS EVENTIM qui bénéficie d'une demande solide sur le « Live Events », GERRESHEIMER qui attend une forte reprise d'activité au S2 cette année et CAIRN HOMES, société irlandaise de promotion qui bénéficie d'une forte croissance (30% environ) et qui est sous valorisée.

RÉPARTITION SECTORIELLE



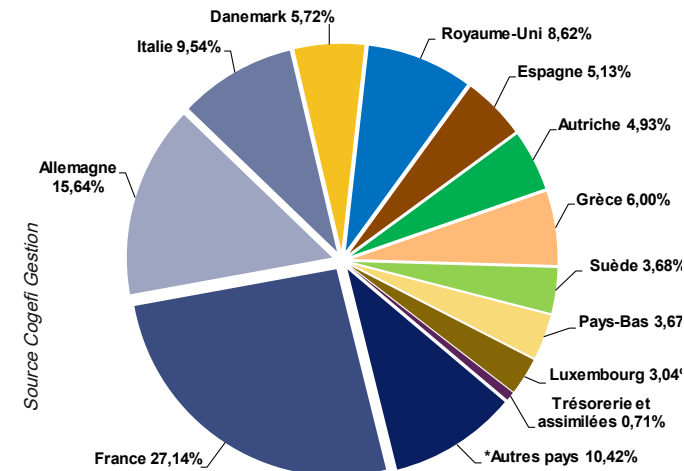
PORTFEUILLE AU 31/07/2024

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)



* Autres pays : Chypre 2,62% + Suisse 2,49%
+ Irlande 1,52% + Belgique 1,29% + Jersey 1,11%

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF

| | |
|------------------------|-------|
| SUBSEA 7 SA | 3,04% |
| SFC SMART FUEL CELL | 2,91% |
| DO & CO AG | 2,66% |
| MEDINCELL SA | 2,61% |
| MAIRE SPA | 2,43% |
| BILFINGER AKT | 2,42% |
| FRONTLINE PLC | 2,36% |
| NEXANS SA | 2,35% |
| BAWAG GROUP AG | 2,27% |
| MERLIN PROPERTIES REIT | 2,18% |

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

| Achats | % | Ventes | % |
|-----------------|-------|---------------|-------|
| TF1 | 1,68% | EKINOPS | 1,11% |
| CAIRN HOMES PLC | 1,27% | FRONTLINE PLC | 1,02% |
| CTS EVENTIM AKT | 1,27% | GL EVENTS | 0,99% |
| I.CO.P | 0,62% | ASSYSTEM | 0,86% |

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

| Positifs | *Impact % | Poids %M | Négatifs | *Impact % | Poids %M |
|--------------------|-----------|----------|------------------|-----------|----------|
| MEDINCELL SA | 0,49% | 2,46% | BESI RG | -0,45% | 1,55% |
| ID LOGISTICS GROUP | 0,35% | 1,49% | DO & CO AG | -0,17% | 2,98% |
| NEXANS SA | 0,33% | 2,12% | MELIA HOTEL INTL | -0,15% | 1,88% |
| EXCLUSIVE | 0,32% | 1,19% | SECO S P A | -0,15% | 0,98% |

* 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