



COGEFI Gestion
11, rue Auber
75009 Paris
France

Paris, le 27 novembre 2025,

LETTER D'INFORMATION AUX PORTEURS DU FCP COGEFI FLEX DYNAMIC

Chère Madame, cher Monsieur,

Vous détenez des parts du Fonds Commun de Placement **COGEFI FLEX DYNAMIC** (ci-après le « **Fonds** ») (Code ISIN : **PARTS P** FR0010738211 - **PARTS I** FR0010743732) et nous vous remercions de votre confiance.

1- Quels changements vont intervenir sur votre Fonds ?

Nous tenions à vous informer que la société de gestion COGEFI Gestion (ci-après la « **Société de Gestion** ») a tout d'abord souhaité changer de dépositaire et de centralisateur, SOCIETE GENERALE (SA) viendra en remplacement de CACEIS BANK.

En outre, la société de gestion a pris soin pour se conformer à la réglementation de supprimer les commissions de mouvement dans votre Fonds.

La société de gestion a aussi procédé à la modification de l'indicateur composite du fonds par le remplacement des indices de la famille STOXX par des indices équivalents de la famille FCI (Fair Cost Index) tout en conservant les mêmes pondérations.

Le nouvel indicateur composite du fonds se décline ainsi comme suit : FCI World Developed 800 en euros, dividendes nets réinvestis (35%), FCI EUROPE LARGE CAP 150 en euros, dividendes nets réinvestis (35%) et iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 Total Return (30%).

Enfin, la société de gestion tient à souligner l'augmentation des frais de gestion et de fonctionnement.

2- Informations importantes

Nous attirons votre attention sur le fait que votre fonds avait pour objectif de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indice composite « 35% STOXX Europe Large 200 (€) div. nets réinvestis, 35% STOXX 1800 div. nets réinvestis depuis 01/01/23 et MSCI World (€) div. nets réinvestis avant, 30% iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 TR depuis 01/04/25 et FTSE MTS 5-7 ans coupons réinvestis avant » au travers d'une sélection de titres de type « stock / Bond picking » sur un horizon de placement supérieur à 5 ans.

Pour la part P, la performance nette enregistrée est de 13.33% sur la période du 19 novembre 2020 au 19 novembre 2025, soit une performance de 2,53% par an. La performance nette de l'indice composite 35% STOXX Europe Large 200 (€) div. nets réinvestis, 35% STOXX 1800 div. nets réinvestis depuis 01/01/23 et MSCI World (€) div. nets réinvestis avant, 30% iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 TR depuis 01/04/25 et FTSE MTS 5-7 ans coupons réinvestis avant est de 62.75% sur la même période, soit une performance de 10.23% par an.

Pour la part I, la performance nette enregistrée est de 16.79% sur la période du 19 novembre 2020 au 19 novembre 2025, soit une performance de 3,15% par an. La performance nette de l'indice composite 35% STOXX Europe Large 200 (€) div. nets réinvestis, 35% STOXX 1800 div. nets réinvestis depuis 01/01/23 et MSCI World (€) div. nets réinvestis avant, 30% iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 TR depuis 01/04/25 et FTSE MTS 5-7 ans coupons réinvestis avant est de 62.75% sur la même période, soit une performance de 10.23% par an

Ces écarts s'expliquent principalement par le fort degré de concentration des indices sur les cinq dernières années, stratégie qui diffère de celle de la stratégie de gestion active du fonds basée sur une sélection de titres (stock picking) et une diversification impliquant des pondérations mesurées.

Vous trouverez en annexe un graphique de performance du fonds par rapport à son indicateur de référence.

3- Quand ces opérations interviendront-elles ?

Ces opérations entreront en vigueur le **01/01/2026**.

Si vous n'êtes pas d'accord avec ces modifications, vous pouvez obtenir sans frais le rachat de vos parts jusqu'au **29/12/2025 à 11h**, soit 2 jours ouvrés avant la réalisation des opérations.

4- Quel est l'impact de ces modifications sur le profil rendement/risque de votre investissement ?

Modification du profil rendement/risque : NON

Augmentation du profil de risque : NON

Augmentation potentielle des frais : OUI

Ampleur de l'évolution du profil de risque et de rémunération et/ou du profil de rendement/risque : non significatif¹



5- Quel est l'impact de cette opération sur votre fiscalité ?

L'opération envisagée n'a aucun impact sur votre fiscalité.

Si l'investisseur souhaite obtenir des informations complémentaires sur sa situation fiscale, nous lui conseillons de s'adresser au commercialisateur du Fonds ou à son conseiller fiscal.

6- Quelles sont les principales différences entre le Fonds dont vous détenez des parts actuellement et le futur Fonds ?

Voici le détail des modifications apportées à votre investissement*.

		AVANT	APRES
ACTEURS INTERVENANT SUR LE FONDS			
Dépositaire*	CACEIS BANK		SOCIETE GENERALE SA
REGIME JURIDIQUE ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT			
Objectif de gestion*	L'objectif de gestion du FCP est de surperformer, sur la durée de placement recommandée (5 ans), l'indicateur composite constitué de 35% de l'indice STOXX 1800 en euros, dividendes nets réinvestis de 35% de l'indice STOXX Europe 200 Large en euros, dividendes nets réinvestis (LCXR Index) et 30% de l'iBOXX Euro Eurozone Sovereign	L'objectif de gestion du FCP est de surperformer, sur la durée de placement recommandée (5 ans), l'indicateur composite constitué de 35% de l'indice FCI World Developed 800 en euros, dividendes nets réinvestis (FCIWD8EN Index) de 35% de l'indice FCI EUROPE LARGE CAP 150 en euros, dividendes nets réinvestis (FCIEUL1N Index) et 30% de l'iBOXX Euro Eurozone	

¹ Cet indicateur se base sur l'évolution du SRI et l'évolution de l'exposition du fonds à une ou plusieurs typologies de risques.

	<p>5-7 Total Return, en optimisant sa performance au moyen d'une gestion discréSSIONnaire 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.</p>	<p>Sovereign 5-7 Total Return, en optimisant sa performance au moyen d'une gestion discréSSIONnaire 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.</p>
<p>Indicateur de référence</p>	<p>Le FCP n'est pas indiciel. La référence à un indice ne constitue qu'un objectif de performance a posteriori.</p> <p>L'indicateur de référence est un indice composite constitué de 35% de l'indice STOXX 1800 en euros, dividendes nets réinvestis, de 35% de l'indice STOXX Europe 200 Large en euros, dividendes nets réinvestis (LCXR Index) et 30% de l'indice iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 Total Return coupons nets réinvestis (exec5 index). La fréquence de rebalancement de l'indice composite est annuelle (depuis le 01 01 2019).</p> <ul style="list-style-type: none"> Le STOXX 1800 (35%) est un indice composite (STOXX Europe 600 Index, STOXX North America 600 Index et STOXX Asia/Pacifique 600 Index). Il est calculé en euros, dividendes nets réinvestis. <p>A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, STOXX Ltd, administrateur de l'indice de référence STOXX 1800, est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indice de référence tenu par l'ESMA.</p> <p>Des informations complémentaires sont accessibles via le site internet (www.stoxx.com). La société de gestion s'assure, lors des mises à jour ultérieures du prospectus que ce lien est toujours valable.</p> <ul style="list-style-type: none"> Le STOXX Europe 200 Large (35%) est un indice représentatif du marché boursier européen. Il comprend environ 200 actions des plus importantes sociétés européennes. Il est calculé en euros, dividendes nets réinvestis. <p>A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, STOXX Ltd., administrateur de l'indice de référence STOXX Europe 200 Large, est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.</p> <p>Des informations complémentaires sont accessibles via le site internet (www.stoxx.com). La société de gestion s'assure, lors des mises à jour ultérieures du prospectus que ce lien est toujours valable.</p> <ul style="list-style-type: none"> L'iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 Total Return Index (DE0009681874) (30%) est un indice publié par IHS Markit Benchmark Administration Limited quotidiennement. Cet indice reflète la performance des obligations souveraines de la zone Euro les plus liquides d'une maturité comprise entre 5 et 7 ans. Il est calculé coupons réinvestis. <p>A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, IHS Markit Benchmark Administration Limited, administrateur de l'indice de référence iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 Total Return Index, est</p>	<p>Le FCP n'est pas indiciel. La référence à un indice ne constitue qu'un objectif de performance a posteriori.</p> <p>L'indicateur de référence est un indice composite constitué de 35% de l'indice FCI World Developed 800 en euros, dividendes nets réinvestis (FCIWD8EN Index), de 35% de l'indice FCI EUROPE LARGE CAP 150 en euros, dividendes nets réinvestis (FCIEUL1N Index) et 30% de l'indice iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 Total Return coupons nets réinvestis (exec5 index). La fréquence de rebalancement de l'indice composite est annuelle (depuis le 01 01 2019).</p> <ul style="list-style-type: none"> Le FCI WORLD DEVELOPED 800 est un indice représentatif des marchés actions des pays développés. Il regroupe environ 800 sociétés de grandes et moyennes capitalisations issues des principales économies. Il est calculé en euros, dividendes nets réinvestis. <p>A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, Fair Cost Index, administrateur de l'indice de référence FCI WORLD DEVELOPED 800, est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indice de référence tenu par l'ESMA.</p> <p>Des informations complémentaires sont accessibles via le site internet (www.faircostindex.fr). La société de gestion s'assure, lors des mises à jour ultérieures du prospectus que ce lien est toujours valable.</p> <ul style="list-style-type: none"> Le FCI EUROPE LARGECAP 150(35%) est un indice représentatif du marché boursier européen. Il comprend 150 actions de grandes capitalisations issues des principaux marchés européens. Il est calculé en euros, dividendes nets réinvestis. <p>A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, Fair Cost Index., administrateur de l'indice de référence FCI EUROPE LARGECAP 150, est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.</p> <p>Des informations complémentaires sont accessibles via le site internet (www.faircostindex.fr). La société de gestion s'assure, lors des mises à jour ultérieures du prospectus que ce lien est toujours valable.</p> <ul style="list-style-type: none"> L'iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 Total Return Index (DE0009681874) (30%) est un indice publié par IHS Markit Benchmark Administration Limited quotidiennement. Cet indice reflète la performance des obligations souveraines de la zone Euro les plus liquides d'une maturité comprise entre 5 et 7 ans. Il est calculé coupons réinvestis <p>A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, IHS Markit Benchmark Administration Limited, administrateur de l'indice de référence iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 Total Return Index, est</p>

	<p>Administration Limited, administrateur de l'indice de référence iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 Total Return Index, est inscrit sur le registre d'administrateurs de d'indices de référence tenu par l'ESMA.</p> <p>Des informations complémentaires sont accessibles via le site internet (www.ihsmarkit.com/products/iboxx.html). La société de gestion s'assure, lors des mises à jour ultérieures du prospectus que ce lien est toujours valable.</p>	<p>inscrit sur le registre d'administrateurs de d'indices de référence tenu par l'ESMA.</p> <p>Des informations complémentaires sont accessibles via le site internet (www.ihsmarkit.com/products/iboxx.html). La société de gestion s'assure, lors des mises à jour ultérieures du prospectus que ce lien est toujours valable.</p>
--	---	---

FRAIS

Frais de fonctionnement et autres Services	<u>SUR ACTIF NET</u> <u>(hors OPC et hors liquidités)</u> Taux barème Parts P : 1.95% TTC maximum Taux barème Parts I : 1.30% TTC maximum	<u>SUR ACTIF NET</u> Taux barème Parts P : 0.30% TTC maximum Taux barème Parts I : 0.30% TTC maximum	
Commissions de mouvement	<u>PRELEVEMENT SUR CHAQUE TRANSACTION</u> <u>Actions</u> Maximum 0,60% TTC <u>Obligations</u> Maximum 0,12% TTC <u>Titres intégrants des dérivés simples</u> Maximum 0,60% TTC	Néant	→
Commission de surperformance	20% TTC maximum au-delà de l'indice composite (35% de l'indice STOXX 1800 en euros, dividendes nets réinvestis, de 35% de l'indice STOXX Europe 200 Large en euros, dividendes nets réinvestis et 30% de l'indice iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 Total Return coupons nets réinvestis) si la performance est positive.	20% TTC maximum au-delà de l'indice composite (35% de l'indice FCI World Developed 800 en euros, dividendes nets réinvestis, de 35% de l'indice FCI EUROPE LARGE CAP 150 en euros, dividendes nets réinvestis et 30% de l'indice iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 Total Return coupons nets réinvestis) si la performance est positive.	≡

**Ces modifications ont reçu un agrément de la part de l'Autorité des marchés financiers en date du 18/11/2025.*

7- Eléments clés à ne pas oublier

Nous nous permettons cependant d'attirer votre attention sur la nécessité et l'importance de prendre connaissance du **Document d'Information Clé (DIC PRIIPS)**.

Nous vous informons que le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur, le Règlement, ainsi que le dernier rapport annuel sont disponibles, sans frais au siège social de la société gestion COGEFI GESTION, 11 rue Auber 75009 Paris et sur le site internet www.cogefi.fr

Ces documents vous seront adressés gratuitement sur simple demande, dans un délai de 8 jour ouvré. Cette opération ne nécessite aucune intervention de votre part et n'occasionne aucun frais.

Des explications supplémentaires peuvent être obtenues si nécessaire par E-mail à contact@cogefi.fr ou par téléphone au 01.40.06.02.22 auprès du gérant.



Du fait des modifications apportées au fonds, les actions proposées sont les suivantes :

- Si la modification vous convient, aucune action de votre part n'est nécessaire ;
- Si la modification ne vous convient pas, vous avez la possibilité de sortir sans frais (aucune commission de rachat n'étant prélevée pour ce FCP) ;
- Si vous n'avez pas d'avis sur l'opération, vous êtes invité à prendre contact avec votre conseiller.

N'hésitez pas à le contacter régulièrement pour faire un point sur l'ensemble de vos placements financiers.

Nous vous remercions par avance de votre confiance et vous prions d'agrérer, chère Madame, cher Monsieur, l'expression de notre considération distinguée.

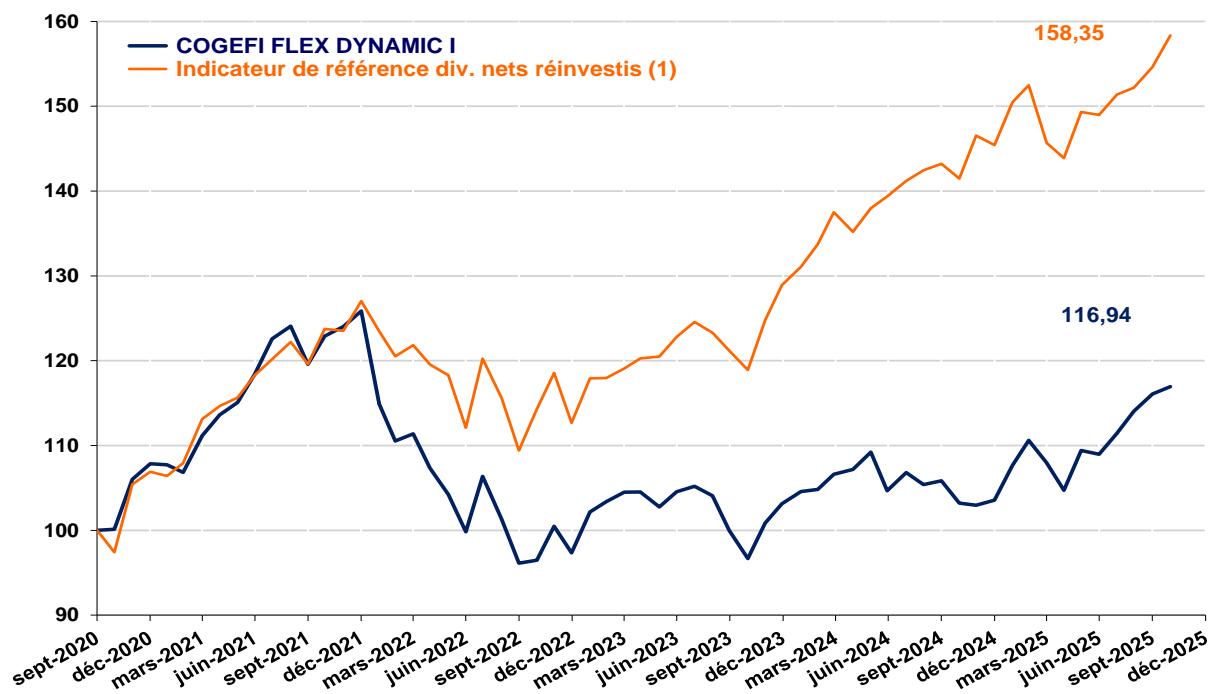
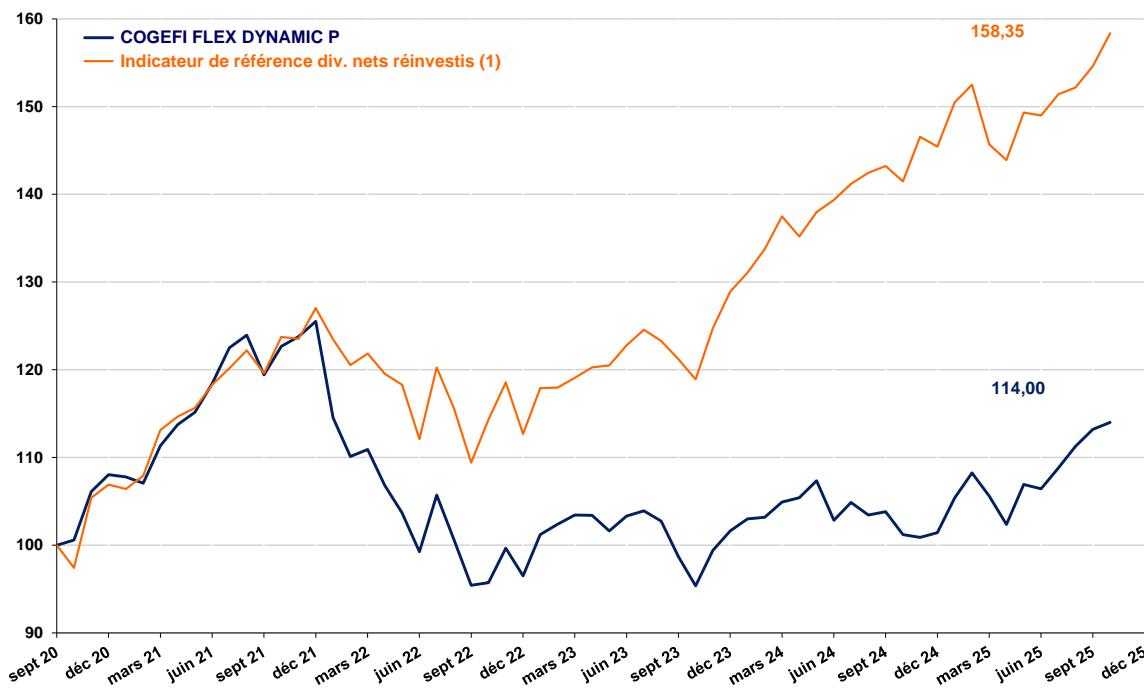
Anne d'ANSELME
Présidente COGEFI Gestion

DocuSigned by:

3DAF05D3E6B345A...

ANNEXE

COMPARAISON DE PERFORMANCE ENTRE LE FONDS ET SON INDICATEUR DE REFERENCE



(1) 35% de l'indice STOXX 1800 en euros, dividendes nets réinvestis, de 35% de l'indice STOXX Europe 200 Large en euros, dividendes nets réinvestis et 30% de l'indice iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 Total Return coupons nets réinvestis