

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)	2024	2023	2022
Fonds	1.30	7.92	4.23	20.95	27.35	-4.71	14.79	-20,93
Indicateur de référence ⁽¹⁾	-1.47	8.19	7.65	45.74	75.20	9.58	16.09	-7,88

* Source Cogefi Gestion

CARACTÉRISTIQUES

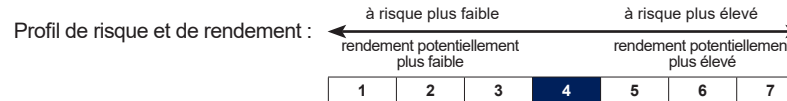
Code ISIN	FR0010319418
Date de création	01/06/2006 (décembre 2002 part P)
⁽¹⁾ Indicateur de référence	STOXX Europe Large 200 en € dividendes nets réinvestis
⁽²⁾ Catégorie Morningstar	FCP – Actions Europe Grdes Cap. Mixte
Code Bloomberg	COGEURI FP
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	1.495% TTC max.
Frais d'entrée / de sortie	2% / néant
Commission de performance	17,94% TTC l'an au-delà du STOXX Europe Large 200 en € div. nets éinvestis
Classification SFDR	Article 6

DONNÉES AU 30/06/2025

Encours : **20.03 M€**

Valeur liquidative : **1 593.99 €**

Performance 2025 : **+7.92%**



NOTE ESG

Note ESG
Niveau de risque ESG
Taux de couverture

Fonds

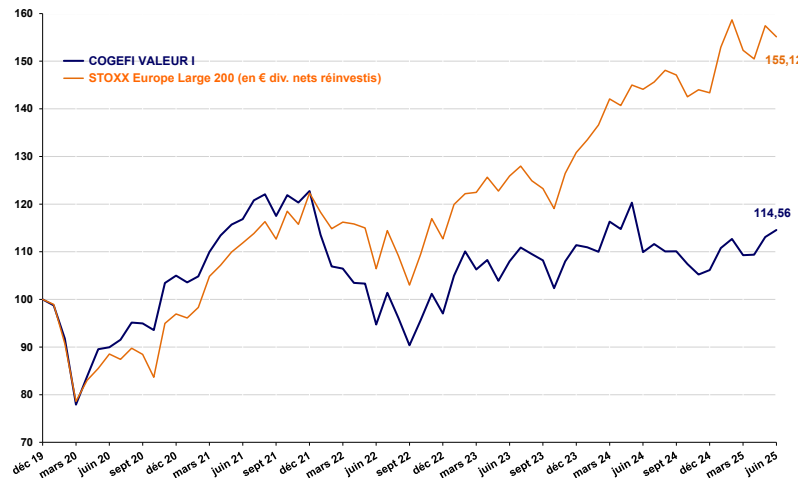
19,7
Negligeable
86%

Univers*

26,2
Moyen
91%

*Sustainalytics Global ESG Universe
Source : Sustainalytics

COGEFI VALEUR I comparé à son indicateur de référence



Sébastien
KORCHIA



Valérie
LEFEBVRE



STATISTIQUES*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	14.08	12.93	14.67
Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾	14.85	12.88	14.23
Ratio de Sharpe du fonds	0.10	0.28	0.23
Ratio de Sharpe indicateur ⁽¹⁾	1.19	0.79	0.44
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-14.44	-18.20	-29.45
⁽³⁾ Max drawdown indicateur ⁽¹⁾	-12.05	-17.80	-34.51

* 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.

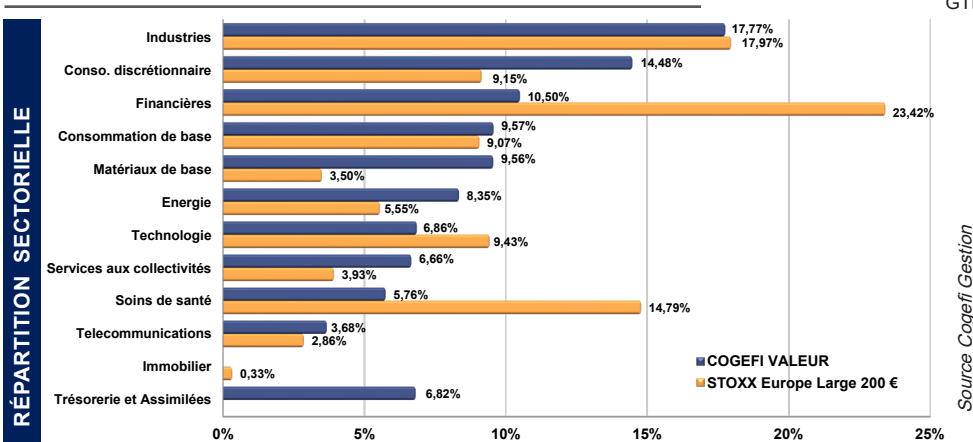
AVERTISSEMENT - Les OPC sont investis dans des instruments financiers sélectionnés par Cogefi Gestion qui connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Il est rappelé que tout investissement comporte des risques de perte. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué. Les performances 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.

FAITS MARQUANTS

Un mois à hauts risques au cours duquel se sont cumulés une guerre en Iran avec le risque d'un embrasement et d'un blocage du détroit d'Hormuz, un accouchement difficile du budget américain 2026 incluant le relèvement du plafond de la dette, l'approche de la fin de la pause de 90 j sur les *tariffs* américains sans résultats concrets à ce stade, des doutes sur le calendrier de baisses des taux de la FED, le tout avec des marchés actions sur leurs plus hauts et des taux longs toujours élevés.

Face à ce degré fort d'incertitude, néanmoins limité dans le temps sur l'aspect géopolitique au Moyen-Orient, les marchés américains ont connu de très belles progressions ce mois-ci, alors que les marchés européens ont légèrement reculé de plus ou moins 1% environ selon les indices observés. Dans ce contexte compliqué, le fonds Cogefi Valeur part I a toutefois progressé de 1,30% sur le mois.

A noter que les ventes ont principalement porté sur les valeurs françaises détenues en portefeuille comme Derichbourg, Spie ou ADP. Un mouvement appelé à se poursuivre de manière plus significative sur les deux prochains mois, la pression sur la dette française s'accroissant comme le montre la fonte continue du spread entre l'OAT et le BTP italien sur une échéance dix ans ou la disparition du spread sur le cinq ans. A l'approche d'un vote à haut risque en automne du budget de la France et d'un très probable vote de censure, et peut-être d'une nouvelle dissolution de l'Assemblée nationale voire d'anticipation d'élection présidentielle, il apparaît prudent de réduire sensiblement l'exposition aux valeurs françaises.



PORTEFEUILLE AU 30/06/2025

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS		%
ACTIONS		93,18
Grandes capitalisations (supérieures à 5 Mds €)		42,54
Moyennes capitalisations (entre 1 Md € et 5 Mds €)		40,69
Petites capitalisations (inférieures à 1 Md €)		9,95
Micro capitalisations (inférieures à 150 M €)		-
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES		6,82
TOTAL		100,00

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF			
CARREFOUR	2,99	TELECOM ITALIA	1,83
TELEPERFORMANCE	2,47	BANCO SANTANDER	1,75
LYXOR UCITS ETF GER. MDAX	2,38	DERMAPHARM	1,73
ENGIE	1,99	AVOLTA	1,72
VALLOUREC	1,96	SIGNIFY	1,72

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

Positifs	*Impact%	Poids %M	Négatifs	*Impact%	Poids %M
AIXTRON	0,29	1,20	CARREFOUR	-0,30	2,72
FRANCAISE DE L'ENERGIE	0,21	0,85	TELEPERFORMANCE	-0,20	2,59
CECONOMY	0,19	0,62	DIAGEO	-0,16	1,41
GTELECOM ITALIA	0,18	1,70	REMY COINTREAU	-0,15	1,75

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

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

FRANCE	31,71	SUISSE	4,87	ITALIE	3,61
ALLEMAGNE	14,28	BELGIQUE	3,83	IRLANDE	1,96
PAYS-BAS	8,69	LUXEMBOURG	3,78	PORTUGAL	1,44
ESPAGNE	7,65	AUTRICHE	3,29	FINLANDE	0,88
ROYAUME UNI	4,55	SUEDE	2,64	Trésorerie et Assimilées	6,82

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	%	Ventes	%
ROSENBAUER INTERNATIONAL	0,26	ACCIONA	1,42
RTL GROUP	0,23	SPIE	1,12
PUIG BRANDS	0,21	DERICHEBOURG	1,05
AKZO NOBEL	0,21	ADP	1,03

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



Signatory of:

