

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 iBOXX Euro Eurozone Sovereign 5-7 TR depuis 01/04/25 et FTSE MTS 5-7 ans coupons réinvestis avant. 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 (%)\*

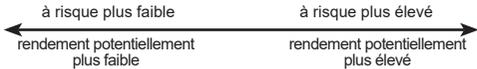
Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2024	2023	2022
Fonds	-0.47	4.92	3.48	7.22	13.19	-0.19	5.32	-23.12
Indicateur de référence <sup>(1)</sup>	-0.23	2.06	6.72	33.56	52.63	13.39	14.93	-11.45

\* Source Cogefi Gestion

### CARACTÉRISTIQUES

<b>Code ISIN</b>	FR0010738211
<b>Date de création</b>	Décembre 1985
<b>2) Catégorie Morningstar</b>	FCP – Allocation EUR Agressive
<b>Code Bloomberg</b>	PORTFLD FP
<b>Horizon de placement</b>	Supérieur à 5 ans
<b>Valorisation</b>	Quotidienne
<b>Frais de gestion</b>	1.95% TTC max.
<b>Frais d'entrée</b>	2% max.
<b>Frais de sortie</b>	Néant
<b>Commission de surperformance</b>	20% TTC maximum au-delà de l'indice composite, dividendes nets réinvestis, si la performance est positive.
<b>1) Indicateur de référence</b>	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
<b>Classification SFDR</b>	Article 8

### DONNÉES AU 30/06/2025

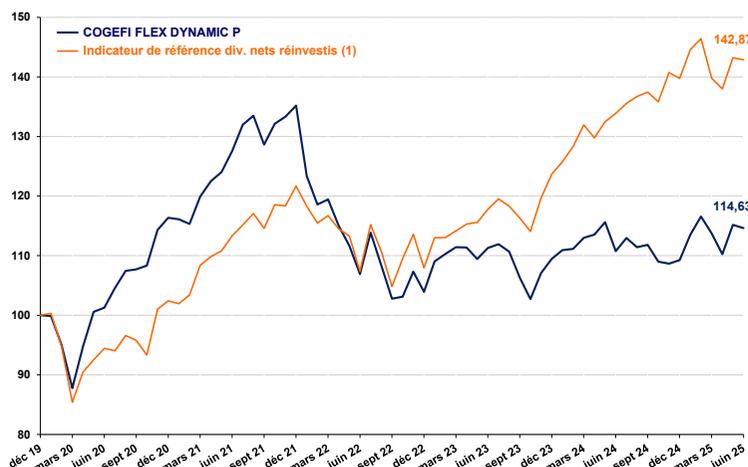
Encours :	<b>23.70 M€</b>						
Valeur liquidative :	<b>103.66 €</b>						
Performance 2025 :	<b>+4.92%</b>						
Notation Morningstar (Global) :	<b>★★★</b>						
Profil de risque et de rendement :							
	1	2	3	4	5	6	7

### NOTE ESG

	Fonds	Univers*
<b>Note ESG</b>	<b>19,9</b>	<b>26,2</b>
<b>Niveau de risque ESG</b>	<b>Moyen</b>	<b>Moyen</b>
<b>Taux de couverture</b>	<b>94%</b>	<b>91%</b>

\*Sustainalytics Global ESG Universe  
Source : Sustainalytics

### COGEFI FLEX DYNAMIC P comparé à son Indicateur de référence<sup>(1)</sup>



**Sébastien KORCHIA**



**Fabien VIEILLEFOSSE**

### STATISTIQUES\*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	10.97	9.57	11.09
Volatilité annualisée indicateur <sup>(1)</sup>	<b>10.33</b>	<b>8.76</b>	<b>9.11</b>
Ratio de Sharpe	0.06	-0.06	0.09
Ratio de Sharpe indicateur <sup>(1)</sup>	<b>0.48</b>	<b>0.86</b>	<b>0.81</b>
<sup>(3)</sup> Max drawdown du fonds	-12.63	-12.63	-26.31
<sup>(3)</sup> Max drawdown indicateur <sup>(1)</sup>	<b>-12.09</b>	<b>-12.09</b>	<b>-14.80</b>

\* Source Cogefi Gestion

<sup>(3)</sup> 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 »

**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](http://www.cogefi.fr). Ces fonds ne peuvent être souscrits par des «US Persons» ou assimilés.

NOUS CONTACTER



11 rue Auber - 75009 Paris  
+33 (0)1 40 06 02 22  
[www.cogefi.fr](http://www.cogefi.fr) - [contact@cogefi.fr](mailto:contact@cogefi.fr)  
Agrément AMF GP97090  
([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org))

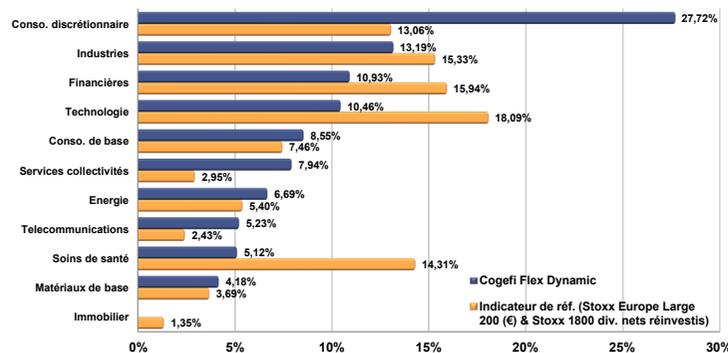
#### FAITS MARQUANTS

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'Ormuz, 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 *tarrifs* américains sans résultat 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 Flex Dynamique a connu un recul limité sur le mois. La faible exposition du portefeuille aux valeurs américaines liée à la cherté des indices américains et à la faiblesse persistante du dollar qui pénalise les investisseurs européens que nous sommes, explique que le fonds n'a pu capter ce rebond des indices tels que le S&P500 et le Nasdaq. Parallèlement, nos expositions aux valeurs chinoises via des trackers et des ADR cotés à New York ne délivrent pas encore tout le potentiel anticipé. Nous pensons toutefois qu'il est important d'être en position, même un peu trop tôt, de manière à être présent au moment tout démarrage haussier qui peut être violent à l'image de celui de l'année dernière lors duquel les indices chinois avaient progressé de plusieurs dizaines de pourcents en une poignée de séances, empêchant ceux qui n'étaient pas investis d'ajuster leurs expositions dans de bonnes conditions de prix.

A noter qu'une attention est portée et le sera de manière accrue dans les prochaines semaines sur les valeurs françaises détenues en portefeuille. En effet, la pression sur la dette française s'accroît comme le montre la fonte continue du spread entre l'OAT et le BTP italien. 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, il apparaît prudent de réduire sensiblement l'exposition aux valeurs françaises.

#### RÉPARTITION SECTORIELLE • ACTIONS



Source Cogefi Gestion

#### PORTEFEUILLE AU 30/06/2025

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS	%
<b>ACTIONS, dont</b>	<b>80,71</b>
Grandes Capitalisations (supérieures à 5 Mds €)	53,69
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 5 Mds €)	18,52
Petites Capitalisations (entre 150 M € et 1 Md €)	5,98
Micro Capitalisations (inférieures à 150 M €)	2,52
<b>OBLIGATIONS</b>	<b>9,15</b>
<b>TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES</b>	<b>10,15</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100,00</b>

EXPOSITION DEVICES	%
<b>EURO</b>	<b>64,40</b>
Couronne danoise (devise liée à l'€)	-
<b>RISQUE DE CHANGE (hors € et devises liées)</b>	<b>35,10</b>
Dollar (US)	18,25
Livre sterling	8,22
Yen (Japon)	2,21
Franc suisse	2,98
Couronne suédoise	1,42
Couronne norvégienne	2,03

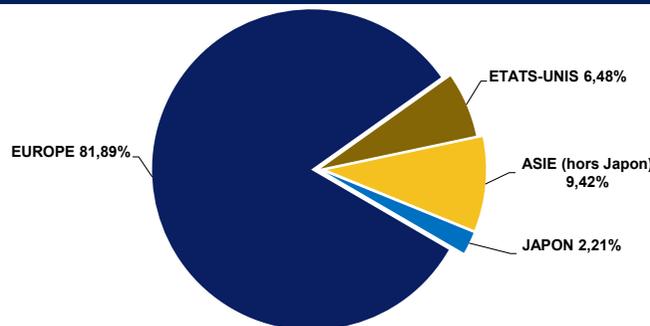
PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF • ACTIONS			
RWE	2,62	MICROSOFT	1,79
PRUDENTIAL	2,25	JD.COM	1,76
BANCO SANTANDER	2,22	REMY COINTREAU	1,74
SUBSEA 7	2,03	ENDESA	1,70
DIAGEO	1,80	AIR FRANCE-KLM	1,66

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS • ACTIONS			
Achats	%	Ventes	%
ANGLO AMERICAN	0,93	TESCO	1,46
WALT DISNEY	0,51	ENGIE	1,40
UBISOFT ENTERTAINMENT	0,08	ANGLO AMERICAN	1,11
-	-	AMADEUS IT GROUP	0,77

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

Positifs	*Impact%	Poids %M	Négatifs	*Impact%	Poids %M
STMICROELECTRONICS	0,26	1,63	DIAGEO	-0,18	1,96
UMICORE	0,23	0,99	REMY COINTREAU	-0,14	1,93
RWE	0,17	2,65	LVMH	-0,10	1,50
ESTEE LAUDER	0,13	0,48	AIR France	-0,10	1,64

#### 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](http://www.cogefi.fr). Ces fonds ne peuvent être souscrits par des «US Persons» ou assimilés.

NOUS CONTACTER



Signatory of:

