

L'objectif de gestion vise à réaliser une performance supérieure à l'Indice EURO STOXX Small Net Total Return 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 75% de l'actif net).

### PERFORMANCES (%)\*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2024	2023	2022
Fonds	2.31	17.74	18.13	23.57	17.52	1.87	2.80	-32.84
Indicateur de référence <sup>(1)</sup>	1.27	11.08	11.41	34.21	58.44	6.34	11.48	-21.93

\* Source Cogefi Gestion

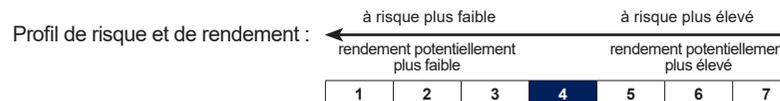
### CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0010762518
Date de création	10/10/1997
<sup>(1)</sup> Indicateur de référence	EURO STOXX Small Net Total Return EUR depuis le 01/04/2025, STOXX Europe Total Market Small EUR dividendes nets réinvestis avant
<sup>(2)</sup> Catégorie Morningstar	FCP – Actions Europe Petites Caps depuis 06/2017 FCP – Actions France Petites et Moy. Caps avant
Code Bloomberg	COGPROS FP
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	2.20% TTC max.
Frais d'entrée / de sortie	2% / néant
Centralisation des ordres	Jour (J) avant 11 heures
Commission de surperformance	20% TTC maximum l'an de la performance au-delà du EURO STOXX Small Net Total Return EUR, dividendes 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](http://www.cogefi.fr). Ces fonds ne peuvent être souscrits par des «US Persons» ou assimilés.

### DONNÉES AU 30/06/2025

Encours : **21.01 M€**  
 Valeur liquidative : **138.89 €**  
 Performance 2025 : **+17.74%**



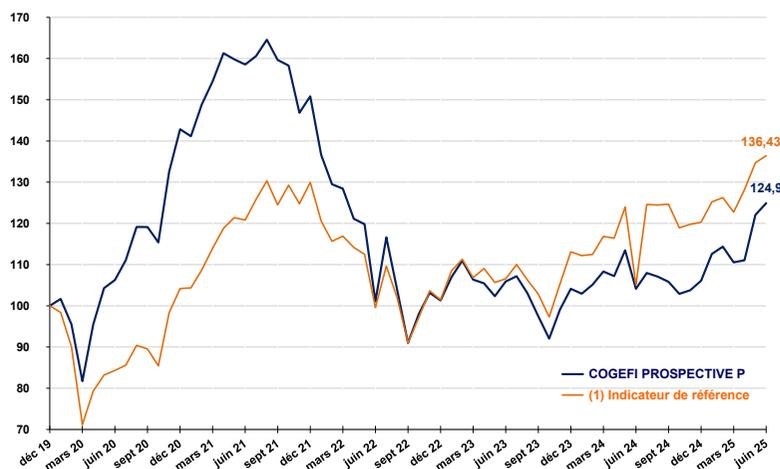
### NOTE ESG

	Fonds	Univers*
Note ESG	20,6	26,2
Niveau de risque ESG	Moyen	Moyen
Taux de couverture	71%	91%

\*Sustainalytics Global ESG Universe

Source : Sustainalytics

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



Valérie LEFEBVRE



Sébastien KORCHIA



### STATISTIQUES\*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	17.29	16.67	19.06
Volatilité annualisée indicateur <sup>(1)</sup>	15.44	15.28	16.02
Ratio de Sharpe du fonds	0.88	0.26	0.09
Ratio de Sharpe indicateur <sup>(1)</sup>	0.91	0.17	0.49
<sup>(3)</sup> Max drawdown du fonds	-16.21	-24.65	-46.71
<sup>(3)</sup> Max drawdown indicateur <sup>(1)</sup>	-14.78	-20.03	-32.77

\* 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.

**TROPHÉE D'ARGENT**  
 Meilleur fonds Actions Europe sur 10 ans  
 (au 31/03/2017)



#### FAITS MARQUANTS

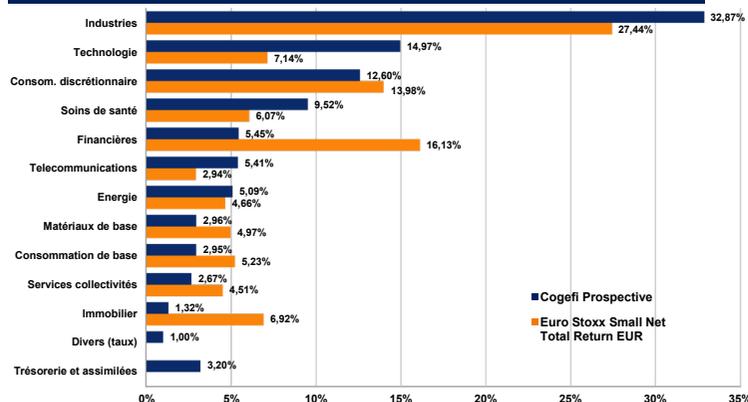
Les tensions militaires au Moyen-Orient sont montées d'un cran avec le conflit entre l'Iran et Israël et la menace de la fermeture du détroit d'Hormuz. Le bombardement par les Américains de sites de centrales nucléaires enfouies en Iran y a mis un terme. Les marchés n'ont que peu réagi face à ces nouvelles tensions et le prix du baril s'est vite réinscrit en baisse. La guerre commerciale sino-américaine s'est apaisée et les droits de douane US-Europe ainsi que l'évolution des taux reviennent au centre des préoccupations des investisseurs. J. Powell souhaite avoir une meilleure visibilité sur l'impact des tarifs douaniers pour s'engager sur un calendrier de baisse de taux. Le sommet de l'OTAN a abouti à un engagement à augmenter les dépenses de défense jusqu'à 5% du PIB d'ici à 2035.

Malgré l'actualité géopolitique, les marchés actions ont bien tenu : les indices US ont même battu des records tandis que le Stoxx600 a clôturé en baisse de 1,33% malgré les bonnes performances des secteurs de la construction et de la défense. Les petites et moyennes valeurs continuent de surperformer avec une hausse de 0,68% de l'indice STOXX200.

Au cours du mois de juin, notre fonds Cogefi Prospective a gagné 2,31% contre 1,27% pour son indicateur de référence. Depuis le début d'année, avec une performance de +17,74%, nous surperforons toujours fortement notre indicateur de réf. (+11,08%). Parmi les meilleurs contributeurs à la hausse ce mois-ci, VUSION GROUP (+20,5%) continue de signer des contrats avec de nouvelles chaînes de magasins. ICOP (+39%) va participer au prolongement de la ligne M1 de métro à Milan. ELMOS (+32,5%) a publié un Q2 en ligne et bénéficie d'une meilleure visibilité sur son activité après l'assainissement des stocks. IMPLINIA a signé deux contrats importants de 200 ME chacun, à Francfort avec la Deutsche Bahn et en Suède pour un dépôt de déchets radioactifs.

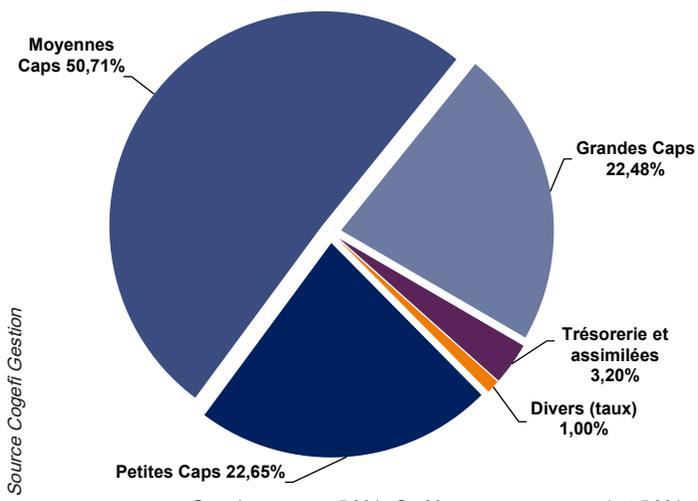
Nous avons investi sur de nouvelles sociétés dont ADIDAS, REDCARE, AVIO et EXAIL. Nous allons également participer à la première introduction française, SEMCO. Compte tenu des bonnes perspectives à venir sur les small et mid caps européennes et de leur valorisation toujours bon marché versus les large caps, le cash est réduit et le restera de manière à profiter au maximum de la hausse à venir des titres.

#### RÉPARTITION SECTORIELLE



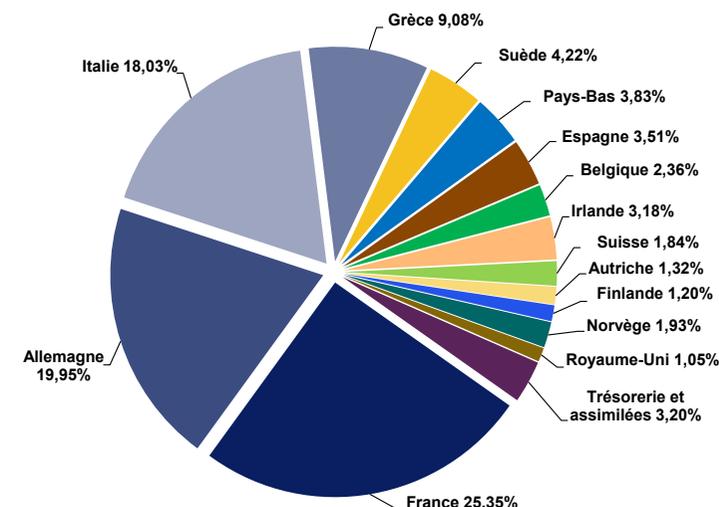
#### PORTEFEUILLE AU 30/06/2025

##### RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS



Grandes caps : > 5 Mds € ; Moyennes caps : <> 1 et 5 Mds €  
Petites caps : <> 0 M et 1 Md €

##### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (pays émetteur)



Source Cogefi Gestion

#### PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF

MEDINCELL	5,42
MAIRE	4,69
VUSION GROUP	3,39
SFC SMART FUEL	3,26
LOTTOMATICA GROUP	2,47
ALZ CHEM GROUP	2,18
BESI	2,18
BILFINGER	2,14
SES GLOBAL	1,93
EXAIL TECHNOLOGIES	1,88

#### PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	%	Ventes	%
EXAIL TECHNOLOGIES	1,88	IVECO GROUPO	1,34
REDCARE PHARMACY	1,78	PLUXEE	1,13
LUMIBIRD	1,76	GEA GROUP	0,09
ADIDAS	1,37	SCOUT 24	1,08

#### PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

Positifs	*Impact %	Poids %M	Négatifs	*Impact %	Poids %M
VUSION GROUP	0,58	3,09	LIGHTON	-0,49%	0,98
ELMOS	0,43	1,55	VIMIAN	-0,18%	0,86
ICOP	0,43	1,32	THEN INTERNATIONAL	-0,17%	1,77
BESI	0,33	2,06	BIOARTIC	-0,15%	0,85

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

NOUS CONTACTER



Signatory of:

