

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% de l'indice MSCI WORLD en euros, div. nets réinvestis (MSDEWIN Index), de 35% de l'indice STOXX Europe 200 Large en euros, div. nets réinvestis (LCXR Index) et de 30% de l'indice FTSE MTS 5-7 Y coupons nets réinvestis (EMTX_C Index). 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)	2021	2020	2019
Fonds	-4,26	-20,92	-16,19	13,31	22,47	16,17	16,37	20,54
Indicateur de référence ⁽¹⁾	-5,23	-11,79	-4,93	14,92	27,13	19,49	1,94	21,11
Moyenne catégorie ⁽²⁾	-7,01	-16,27	-10,60	7,36	8,96	18,43	1,55	19,55
Classement Quartile	1	4	4	2	1	3	1	2

* Source Morningstar

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0010738211
Date de création	Décembre 1985
⁽²⁾ Catégorie Morningstar	FCP - Allocation EUR Agressive
Code Bloomberg	PORTFLD FP
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	1.95% TTC max.
Frais d'entrée	2% max.
Frais de sortie	Néant
Commission de surperformance	20% TTC maximum au-delà de l'indice composite, dividendes nets réinvestis, si la performance est positive. 35% STOXX Europe Large 200 (€) div. nets réinvestis, ⁽¹⁾ Indicateur de référence 35% MSCI World (€) div. nets réinvestis, 30% FTSE MTS 5-7 ans coupons réinvestis
Classification SFDR	Article 8

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 ainsi que les labels ISR et Relance 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.

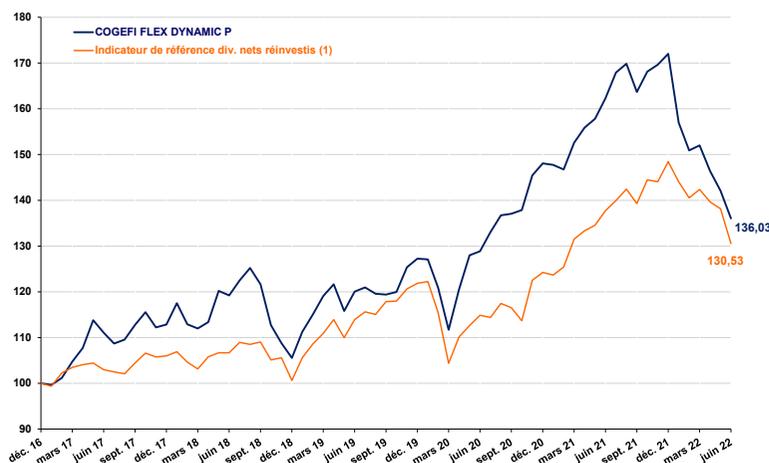
DONNÉES AU 30/06/2022

Encours	48.69 M€
Valeur liquidative	96.68 €
Performance 2022	-20.92%
Notation Morningstar sur 5 ans	★★★★
Profil de risque et de rendement	à risque plus faible ← → à risque plus élevé
	rendement potentiellement plus faible 1 2 3 4 5 6 7 rendement potentiellement plus élevé

NOTE ESG	Fonds	Univers du fonds*
Score ESG	52,00	48,60
E	52,50	49,10
S	51,20	49,10
G	53,80	54,20
% du portefeuille couvert	75,00%	98,00%

Source données et méthode calcul : Moody's ESG Solutions * Stoxx Europe 600 équilibré

COGEFI FLEX DYNAMIC P comparé à son Indicateur de référence⁽¹⁾



Hugues AUROUSSEAU

Rémy STAUBLE

Anne d'ANSELME



STATISTIQUES*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	13,98	16,13	14,92
Volatilité annualisée indicateur ⁽¹⁾	10,24	13,40	11,67
Volatilité annualisée catégorie ⁽²⁾	13,51	17,57	14,90
Taux sans risque (€STR)	0,00	-	-
Ratio de Sharpe	-1,18	-	-
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-24,34	-24,34	-24,34
⁽³⁾ Max drawdown indicateur ⁽¹⁾	-13,57	-22,60	-22,60

* Source Morningstar

⁽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.



Trophée d'Or - Le Revenu 2021
du meilleur fonds diversifié sur 10 ans
pour Cogefi Flex Dynamic

Cat. « Établissements spécialisés »
Source : Le Revenu n°1638 du 28 mai au 3 juin 2021

LIPPER FUND AWARDS 2021 & 2020

Cogefi Flex Dynamic P Meilleur fonds sur 3 ans - 5 ans - 10 ans
Cat. « Mixed Asset EUR Agg-EuroZone »



REFINITIV LIPPER
FUND AWARDS
2020 WINNER
FRANCE



L'AGEFI 2018
Grands Prix de
la Gestion d'Actifs

2^e sur 3 ans
au 29/06/2018
Cat. « Diversifiés
Internationaux »

FAITS MARQUANTS

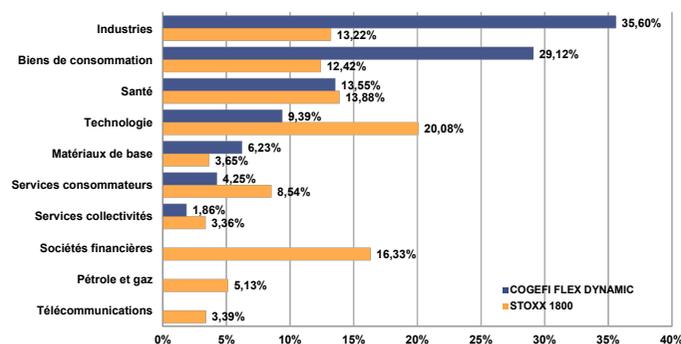
Les marchés actions ont fortement chuté en juin avec une baisse de -7.8% du MSCI World dans un contexte toujours instable à la fois sur le plan macro-économique que géopolitique. Sur le front géopolitique, aucune amélioration n'a pu être notée dans le conflit russo-ukrainien et les tensions s'accroissent entre les Européens et la Russie qui se traduisent notamment par des difficultés d'approvisionnement de gaz. Sur le front économique, le taux d'inflation en zone euro a atteint +8.1% et +8.6% aux US pour le mois de mai sur un an. Les PMI se sont également dégradés (51.9 en zone euro en juin vs 54.8 en mai) reflétant la baisse de l'activité économique et de la demande en Europe, continent le plus touché par la guerre et les sanctions contre la Russie.

Les taux 10 ans ont augmenté au cours du mois de juin, atteignant un pic (sur le mois) ; Allemagne : 1.77% (le 21/06), France : 2.29% (21/06), Italie : 4.02% (14/06), dans le sillage des chiffres d'inflation et discours des banques centrales avant de baisser sur les craintes de récession économique. Du côté des Banques centrales, lors de son comité, la BCE a confirmé la fin de son programme de QE à partir du 1er juillet et une hausse du taux de dépôts de +25 bps dès juillet (pouvant aller jusqu'à +50 bps en fonction des derniers chiffres d'inflation), avant une seconde hausse de taux au mois de septembre. Aux Etats-Unis, la FED a augmenté son taux directeur de +75 bps à 1.75%, la première hausse d'une telle ampleur depuis 1994. La Banque d'Angleterre quant à elle a relevé - une nouvelle fois - son taux de + 25 bps le portant à 1.25%.

Tous les secteurs sont en baisse pendant le mois de juin. Le secteur des Matériaux de base (-12.4%) est pénalisé par les craintes de récession qui pèsent après la publication de PMI, des chiffres de l'inflation mais aussi avec le discours de Jerome Powell le jeudi 24 juin qui a évoqué le risque d'une possibilité de récession. Le secteur de l'Immobilier (-16.8%) est impacté par la forte hausse de l'inflation et de la hausse des taux d'intérêt. Par contre, on a assisté à une surperformance des secteurs défensifs en juin avec la Santé (-2.6%) et l'Alimentation-boissons (-7.2%) en raison des incertitudes actuelles qui pèsent fortement sur la visibilité du reste de l'année.

Nous avons à nouveau réduit notre exposition actions qui s'élève à 64.6% en fin de mois. Nous avons vendu nos lignes de Michelin et Sika et allégé Accenture et Saint Gobain. Nous avons en revanche augmenté le poids de la Chine et du secteur énergétique via l'achat d'Exxon Mobil, TGS et Technip Energies.

RÉPARTITION SECTORIELLE • ACTIONS



Source Cogefi Gestion - Stox

PORTEFEUILLE AU 30/06/2022

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS	%
ACTIONS, dont	64,62
Grosses Capitalisations (supérieures à 4 Mds €)	48,57
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 4 Mds €)	7,80
Divers Actions	8,25
OBLIGATIONS	12,95
DIVERS	3,42
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	19,01

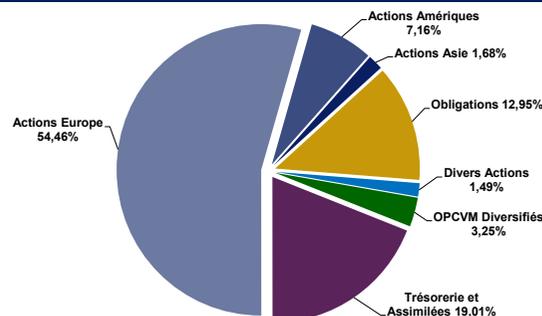
PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF • ACTIONS

LYXOR MSCI CHINA ETF	6,76	DAVIDE CAMPARI	2,31
PERNOD RICARD	2,52	LVMH	2,25
THERMO FISHER	2,36	BIC	2,14
ALCON	2,35	TELEPERFORMANCE	2,11
ASTRAZENECA	2,33	MTU AERO ENGINES	2,00

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

Positifs	Poids %M	*Impact%
LYXOR MSCI CHINA ETF	6,76	0,56
ASTRAZENECA	2,33	0,06
NOVO NORDISK	1,74	0,04
DAVIDE CAMPARI MILANO	2,31	0,02

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



Source Cogefi Gestion

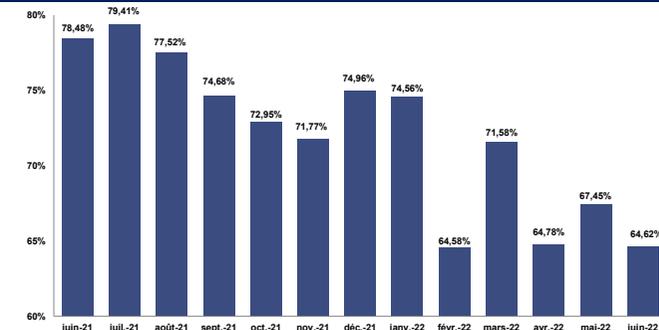
EXPOSITION DEVISES	%
EURO	79,58
Couronne danoise (devise liée à l'€)	3,27
RISQUE DE CHANGE (hors € et devises liées)	17,15
Dollar (US)	11,28
Livre sterling	2,33
Yen (Japon)	1,58
Franc suisse	0,62
Couronne norvégienne	1,24

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	%	Ventes	%
LYXOR MSCI CHINA ETF	1,86	MICHELIN	1,94
EXXON MOBIL	1,27	SIKA	1,50
TGS-NOPEC GEOPHYSICAL	1,24	ACCENTURE	0,92
TECHNIP ENERGIES	0,98	CIE DE SAINT-GOBAIN	0,86

Négatifs	Poids %M	*Impact%
CIE DE SAINT-GOBAIN	1,35	-0,46
STROEER	1,19	-0,23
SHIMADZU	1,68	-0,21
AIRBUS BR BEARER	1,14	-0,18

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 ainsi que les labels ISR et Relance 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

