

L'objectif de gestion du fonds est, au travers d'une gestion discrétionnaire, de valoriser le capital investi sur un horizon de placement supérieur à 5 ans principalement par des investissements dans des PME et Entreprises de Taille Intermédiaires (ETI). L'OPCVM, de classification «actions françaises», utilisera l'indice CAC Small dividendes nets réinvestis comme élément d'appréciation a posteriori.

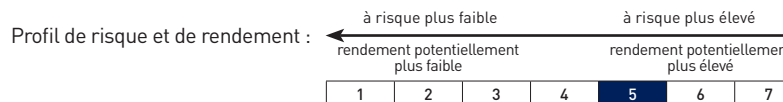
DONNÉES AU 31 JUILLET 2017

Encours : **33.96 M€**

Valeur liquidative : **173.09 €**

Performance 2017 : **15.39%**

Notation Mornigstar sur 3 ans : **★★★★** (FCP créé le 31/03/2014)



Barthélémy DEBRAY, CFA



Stéphane AMBERG



PERFORMANCES (%)*

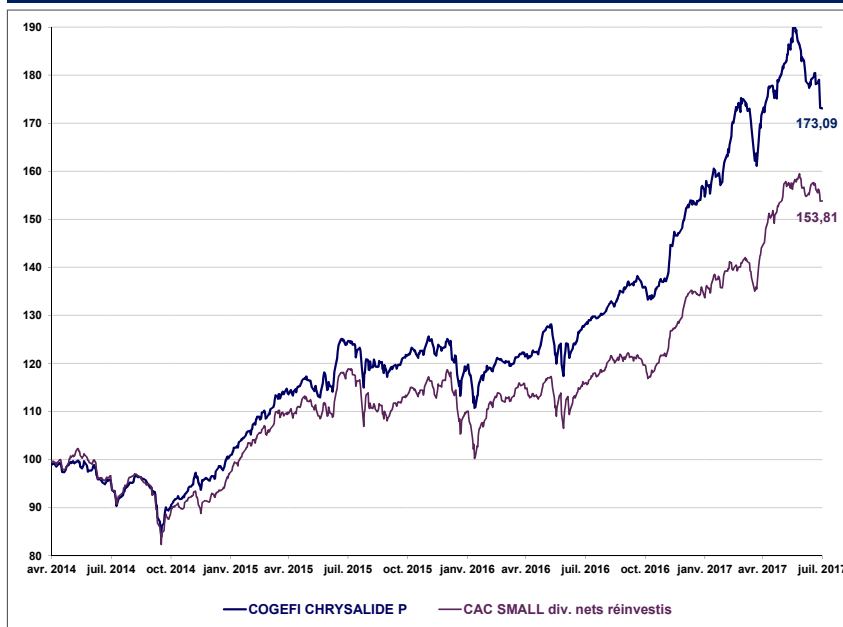
Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	2016	2015
Fonds	-5.79	15.39	35.39	82.51	19.88	29.95
Indice de référence ⁽¹⁾	-1.72	16.42	32.93	61.49	11.33	28.70
Moyenne catégorie ⁽²⁾	0.48	14.56	22.45	48.57	12.36	23.22
Classement Quartile	4	2	1	1	1	1

* Source Morningstar

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0011749613
Date de création	31/03/2014
⁽¹⁾ Indice de référence	CAC Small dividendes nets réinvestis
⁽²⁾ Catégories Morningstar	FCP – Actions France Petites & Moy. Cap
Code Bloomberg	CCHRYSP FP
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	2.20% TTC
Frais d'entrée / de sortie	2% max. / néant
Commission de surperformance	10% TTC max./l'an > CAC Small div. nets réinvestis si performance positive
Centralisation des ordres	Jour (J) avant 11 heures

COGEFI CHRYSALIDE P COMPARÉ AU CAC SMALL DIV. NETS RÉINVESTIS



Statistiques*

	1 an	3 ans
Volatilité annualisée du fonds	13.60	13.24
Volatilité annualisée indice ⁽¹⁾	11.19	13.76
Volatilité annualisée catégorie ⁽²⁾	9.17	14.16
Taux sans risque (Eonia capit.)	-0.36	-0.64
Ratio de Sharpe	2.26	1.51
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-8.72	-11.38
⁽³⁾ Max drawdown indice ⁽¹⁾	-4.26	-15.38

* 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.

PEA-PME - Investir en actions, comporte un risque en raison de la fluctuation des cours. Ce risque est néanmoins plus élevé pour les titres de petites sociétés. En effet, le nombre d'actions en circulation étant relativement faible, les variations du nombre d'acheteurs peuvent se traduire par de fortes variations du cours de l'action. COGEFI Gestion vous rappelle qu'un investissement en actions doit respecter les principes d'une bonne diversification et d'un horizon de placement suffisamment éloigné. L'avantage fiscal procuré par l'enveloppe PEA « PME ETI » ne doit pas être l'unique objectif de l'investisseur. 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 site, 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 DIC1 des OPC disponible sur le présent site internet. Ces fonds ne peuvent être souscrits par des « US Persons » ou assimilés.

FAITS MARQUANTS

Après un mois de juin très résilient pour Cogefi Chrysalide, le portefeuille a souffert de certaines publications semestrielles et d'une volatilité accrue sur certaines de ses principales positions.

Parmi les performances positives, notons LEXIBOOK qui profite d'un intéressant développement de son activité avec la signature de nouvelles franchises à succès et la rationalisation de ses coûts et de son catalogue, et gagne 24.7% durant le mois de juillet.

SOLOCAL : après avoir conclu avec succès sa restructuration financière en début d'année et publié d'encourageants chiffres au premier trimestre, le groupe a souffert au second trimestre de la mauvaise performance commerciale à fin 2016 due à l'incertitude des clients quant à la pérennité du groupe en attente de sa restructuration, et d'un impact négatif de l'activité historique imprimés & vocal qui ne représente aujourd'hui plus que 10% des profits. Les catalyseurs à venir sont nombreux pour le titre toujours très sous valorisé, notamment l'arrivée d'un nouveau CEO annoncé pour la rentrée ainsi qu'un retournement de l'activité cœur du groupe attendue pour la fin d'année. Les investisseurs fondamentaux sont désormais nombreux au capital et ont renforcé leur position ces dernières semaines.

RHYTHMONE (UK), l'acteur intégré du marketing digital spécialisé sur le mobile et les contenus à forte valeur ajoutée (vidéo, natif) a perdu une partie de sa valeur boursière durant le mois de juillet sans aucun développement particulier de son activité et dans de faibles volumes. Nous avons profité de cette baisse pour renforcer notre position. Dans le même secteur, nous avons également renforcé notre participation en **ADUX**.

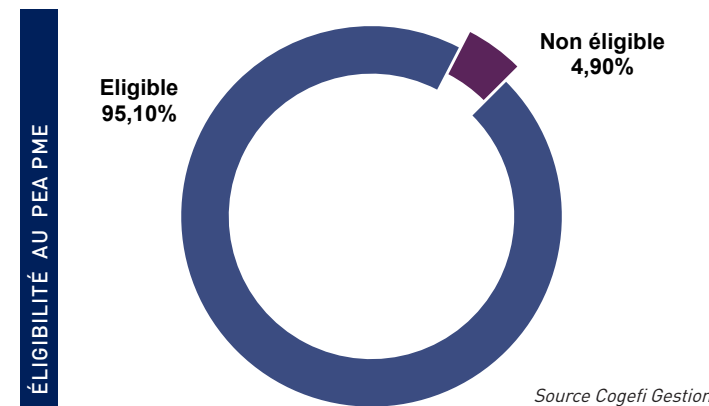
PORTEFEUILLE AU 31 JUILLET 2017

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS	%
Petites Capitalisations (inférieures à 1 Md €)	99,42
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 4 Mds €)	-
Grosses Capitalisations (supérieures à 4 Mds €)	-
ACTIONS	99,42
OBLIGATIONS	1,04
OPCVM	-
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	-0,46

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

Positifs	Poids%M	Impact%	Négatifs	Poids%M	Impact%
LEXIBOOK	3,56	0,83	SOLOCAL GROUP	7,92	-2,19
DIETSWELL	1,88	0,54	RHYTHMONE	6,49	-0,82
BILENDI	4,21	0,41	WITBE	5,69	-0,64
CEGEDIM	6,27	0,40	GBL BIOENERGIES	4,51	-0,62

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

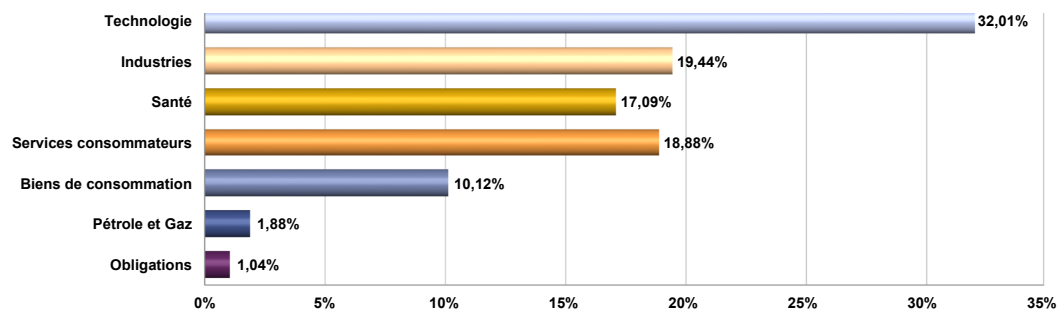


PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF	%
SOLOCAL GROUP	7,92
RHYTHMONE	6,49
XILAM ANIMATION	6,43
CEGEDIM	6,27
WITBE	5,69
MCPHY ENERGY	4,56
GBL BIOENERGIES	4,51
BILENDI	4,21
QUANTEL	4,21
DBT	4,20

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS EN % DE L'ACTIF

Achats	%	Ventes	%
HI-MEDIA	2,30	GENFIT	3,63
BORDAS UV GERMI	2,09	MONTAGNE ET NEIGE	2,02
MEMSCAP	1,38	CLARANOVA	1,93
XILAM ANIMATION	0,68	GBL BIOENERGIES	1,70

RÉPARTITION SECTORIELLE



PEA-PME - Investir en actions, comporte un risque en raison de la fluctuation des cours. Ce risque est néanmoins plus élevé pour les titres de petites sociétés. En effet, le nombre d'actions en circulation étant relativement faible, les variations du nombre d'acheteurs peuvent se traduire par de fortes variations du cours de l'action. COGEFI Gestion vous rappelle qu'un investissement en actions doit respecter les principes d'une bonne diversification et d'un horizon de placement suffisamment éloigné. L'avantage fiscal procuré par l'enveloppe PEA « PME ETI » ne doit pas être l'unique objectif de l'investisseur. 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 site, 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 le présent site internet. 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 - contact@cogefi.fr
 Agrément AMF GP97090 du 25/09/1997
www.amf-france.org