

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.

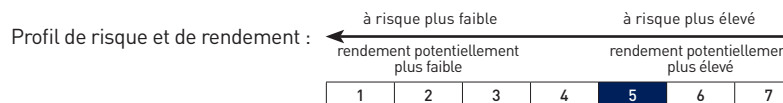
#### DONNÉES AU 31 AOUT 2017

Encours : **28.96 M€**

Valeur liquidative : **169.19 €**

Performance 2017 : **12.79%**

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



Barthélémy DEBRAY, CFA



Stéphane AMBERG



#### PERFORMANCES (%)\*

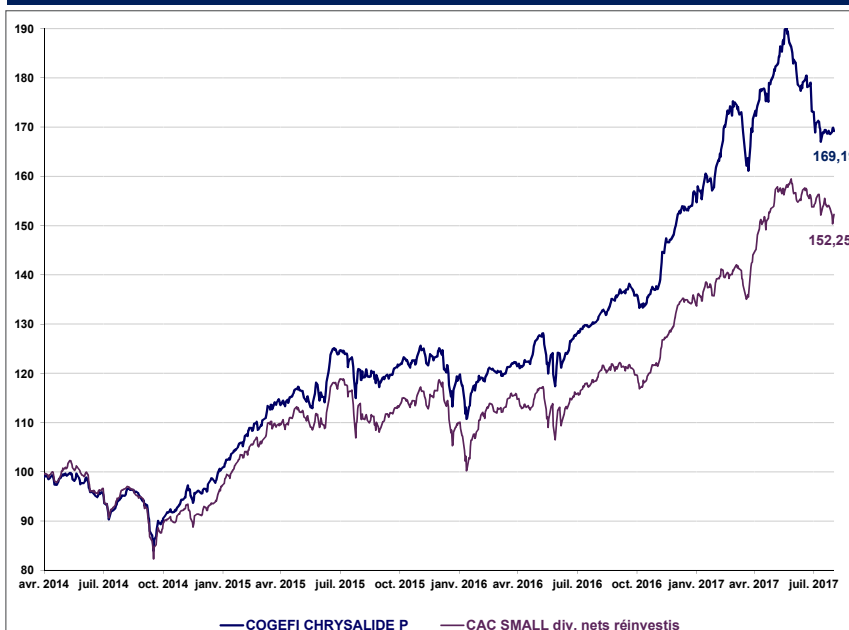
Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	2016	2015
Fonds	-2.25	12.79	29.34	77.72	19.88	29.95
Indice de référence <sup>(1)</sup>	-1.02	15.23	27.79	58.17	11.33	28.70
Moyenne catégorie <sup>(2)</sup>	-1.05	13.36	18.55	45.87	12.36	23.22
Classement Quartile	4	3	1	1	1	1

\* Source Morningstar

#### CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0011749613
Date de création	31/03/2014
<sup>(1)</sup> Indice de référence	CAC Small dividendes nets réinvestis
<sup>(2)</sup> 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	14.07	13.05
Volatilité annualisée indice <sup>(1)</sup>	11.58	13.53
Volatilité annualisée catégorie <sup>(2)</sup>	9.39	13.86
Taux sans risque (Eonia capit.)	-0.36	-0.61
Ratio de Sharpe	1.86	1.50
<sup>(3)</sup> Max drawdown du fonds	-11.98	-11.98
<sup>(3)</sup> Max drawdown indice <sup>(1)</sup>	-4.26	-15.38

\* Source Morningstar

<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.

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.

#### FAITS MARQUANTS

Le mois d'août a été décevant pour le fonds qui enregistre une baisse de 2,3% contre une baisse de 1,0% pour son indice de référence, le CAC Small dividendes nets réinvestis. Le fonds a été négativement impacté par la faible performance de **Hi-Media**, **DBT** et **Xilam** dans de faibles volumes du mois d'août. Le FCP a, en parallèle, profité des bonnes performances de **Global Bioénergies**, **Bilendi** et du rebond de **Solocal**.

**GLOBAL BIOENERGIES** produit de l'isobutène *vert* à partir de ressources renouvelables. L'isobutène est un additif utilisé dans l'essence et qui permet de limiter les gaz à effet de serre. La société a beaucoup investi par le passé et nous pensons que la récente inauguration de son démonstrateur industriel lui ouvre un marché potentiel immense.

**BILENDI** continue sa progression après une levée de fonds de bon augure pour permettre des acquisitions dans un marché en forte consolidation.

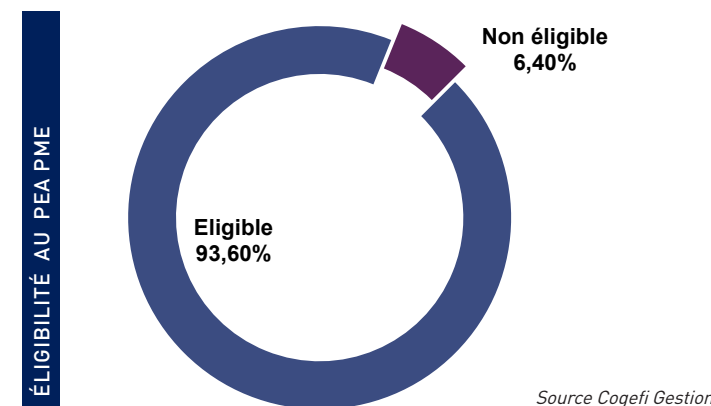
**SOLOCAL** : le titre a rebondi après ce que nous considérons comme une sur-réaction post publication du deuxième trimestre. Plus récemment, la nomination du nouveau management nous apparaît comme très positive étant donné le calibre du DG et du président ainsi que leur profil international. La *guidance* donnée par le management lors des derniers résultats paraît conservatrice et la valorisation du titre ne reflète pas, selon nous, les perspectives d'amélioration à venir.

#### PORTEFEUILLE AU 31 AOUT 2017

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS	%
Petites Capitalisations (inférieures à 1 Md €)	98,50
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 4 Mds €)	-
Grosses Capitalisations (supérieures à 4 Mds €)	-
<b>ACTIONS</b>	<b>98,50</b>
OBLIGATIONS	1,26
OPCVM	-
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	0,24

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE			
Positifs	Poids%M *Impact%	Négatifs	Poids%M *Impact%
GBL BIOENERGIES	5,47 1,17	HI-MEDIA	4,37 -0,53
BILENDI	4,76 0,29	DBT	4,34 -0,51
SOLOCAL GROUP	5,00 0,29	XILAM ANIMATION	6,24 -0,39
INSIDE SECURE	2,89 0,15	VALBIOTIS	3,13 -0,37

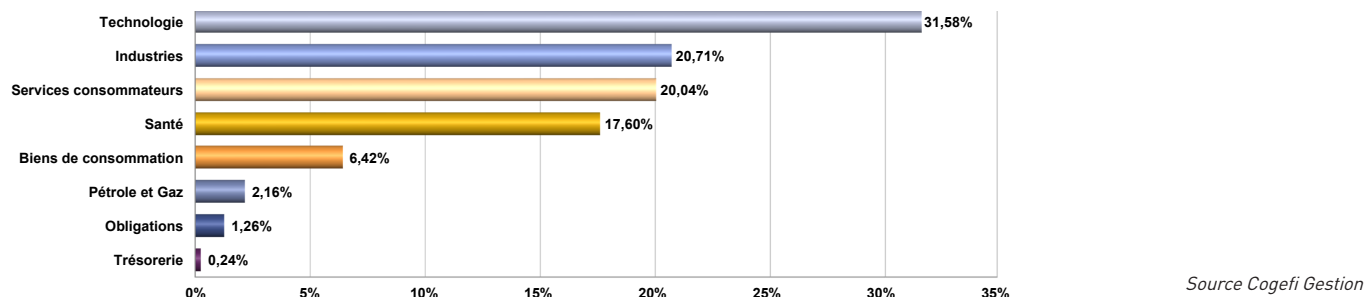
\* Performance M x poids moyen entre M et M-1



PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF	%
RHYTHMONE	7,99
WITBE	6,40
XILAM ANIMATION	6,24
GBL BIOENERGIES	5,47
CEGEDIM	5,47
MCPHY ENERGY	5,44
SOLOCAL GROUP	5,00
BILENDI	4,76
REORLD MEDIA	4,68
QUANTEL	4,61

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS EN % DE L'ACTIF			
Achats	%	Ventes	%
RHYTHMONE	1,50	MARIE BRIZARD	3,76
WITBE	0,72	SOLOCAL GROUP	2,91
EKINOPS	0,62	EGIDE	1,23
		ONXEO	0,95

#### 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](http://www.cogefi.fr) - [contact@cogefi.fr](mailto:contact@cogefi.fr)  
 Agrément AMF GP97090 du 25/09/1997  
[www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)