

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.

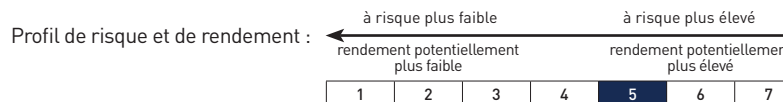
DONNÉES AU 29 SEPTEMBRE 2017

Encours : **26.62 M€**

Valeur liquidative : **166.35 €**

Performance 2017 : **10.90%**

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



Barthélémy DEBRAY, CFA



Stéphane AMBERG



PERFORMANCES (%)*

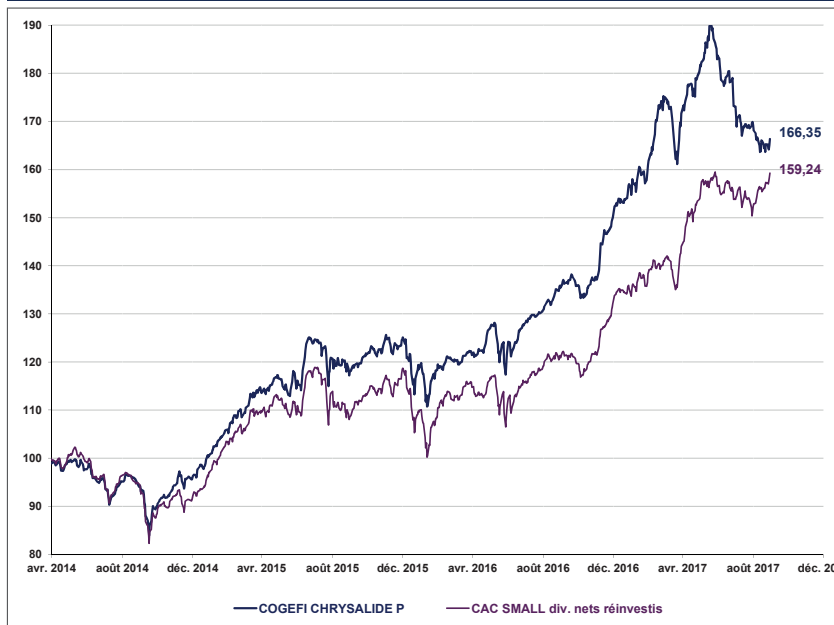
Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	2016	2015
Fonds	-1.68	10.90	22.83	76.46	19.88	29.95
Indice de référence ⁽¹⁾	4.59	20.52	31.73	68.53	11.33	28.70
Moyenne catégorie ⁽²⁾	4.10	19.84	27.38	67.42	12.36	23.22
Classement Quartile	4	4	4	2	1	1

* 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	14.12	13.03
Volatilité annualisée indice ⁽¹⁾	11.50	13.51
Volatilité annualisée catégorie ⁽²⁾	10.22	13.11
Taux sans risque (Eonia capit.)	-0.36	-0.70
Ratio de Sharpe	1.48	1.45
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-12.93	-12.93
⁽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

Le mois de septembre a été décevant pour le fonds qui enregistre une baisse de 1,7% contre une hausse de 4,6% pour son indice de référence, le CAC Small dividendes nets réinvestis.

Le fonds a profité du rebond de **SOLOCAL** (+14%) dont le titre a salué l'arrivée du nouveau management qui ouvre la voie à une restructuration du groupe et un réalignement de la stratégie digitale. **QUANTEL** (+14%) se démarque également en anticipation de la fusion à venir avec Keopsys. Le groupe ainsi créé sera un leader européen des lasers présent dans le médical, la défense et le secteur automobile (lasers pour voitures autonomes).

Parmi les contributions négatives, notons la performance toujours décevante de **RHYTHMONE**. Le titre n'arrive pas à rebondir en dépit de l'environnement très porteur de la publicité digitale et de l'annonce de la fusion avec son concurrent américain **YUME**. Nous sommes convaincus du bien-fondé de la stratégie du groupe et nous nous attendons à une forte accélération du CA et de la rentabilité dans les trimestres à venir. Ce seront des catalyseurs forts qui devraient fortement soutenir le cours dont la sous-valorisation ne cesse de s'accroître. **MCPHY ENERGY** a également pesé sur la performance du fonds. Le titre a baissé dans de faibles volumes et sans nouvelle spécifique. La société devrait certainement procéder à une levée de fonds pour financer sa croissance et son BFR ce que nous accueillerions favorablement.

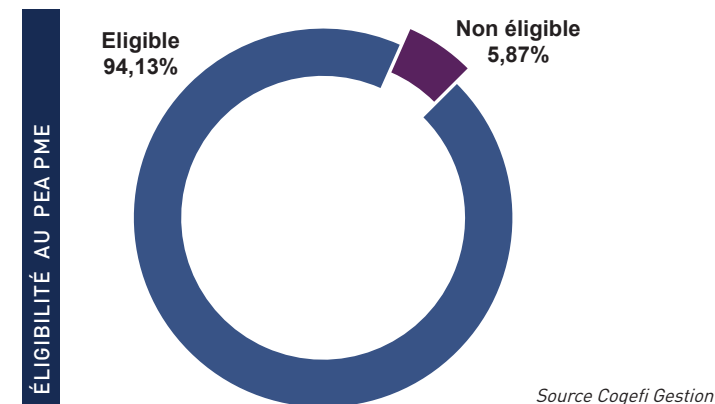
Nous n'avons procédé à aucun changement significatif sur le mois. Nous sommes confiants dans les fondamentaux des investissements en portefeuille ainsi que leurs niveaux de valorisation (PER moyen 15x). A contrario, la forte expansion des multiples de valorisation du CAC Small nous inquiète : le PER moyen de 21x étant en hausse de plus de 30% depuis le début de l'année.

PORTEFEUILLE AU 29 SEPTEMBRE 2017

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS	%
Petites Capitalisations (inférieures à 1 Md €)	97,60
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 4 Mds €)	-
Grosses Capitalisations (supérieures à 4 Mds €)	-
ACTIONS	97,60
OBLIGATIONS	1,38
OPCVM	-
TRÉSORERIE ET ASSIMILÉES	1,02

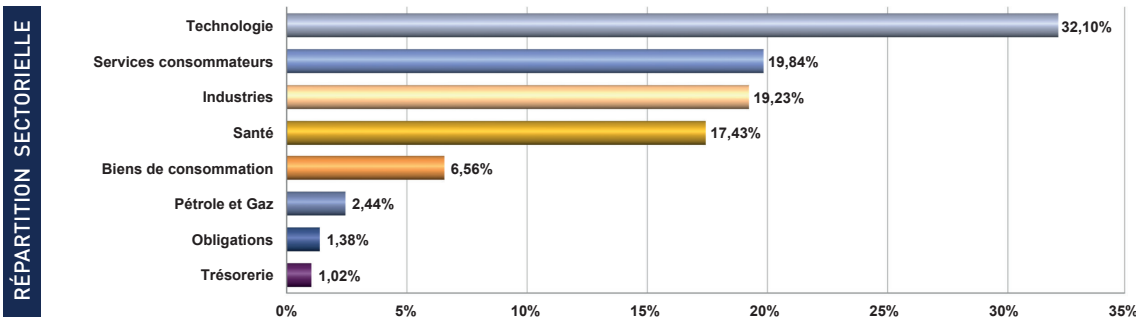
PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE					
Positifs	Poids%M	*Impact%	Négatifs	Poids%M	*Impact%
SOLOCAL GROUP	5,65	0,77	RHYTHMONE	7,99	-0,95
QUANTEL	5,46	0,72	GBL BIOENERGIES	4,48	-0,81
XILAM ANIMATION	5,76	0,51	MCPHY ENERGY	4,62	-0,62
CEGEDIM	4,85	0,28	DBT	4,03	-0,55

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



PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF	%
RHYTHMONE	7,99
WITBE	6,32
XILAM ANIMATION	5,76
SOLOCAL GROUP	5,65
QUANTEL	5,46
BILENDI	5,02
ADUX	4,86
CEGEDIM	4,85
MCPHY ENERGY	4,62
GBL BIOENERGIES	4,48

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS EN % DE L'ACTIF			
Achats	%	Ventes	%
MEDICREA INTERNAT.	0,25	GBL BIOENERGIES	0,99
-	-	ONXEO	0,82
-	-	MCPHY ENERGY	0,81
-	-	CEGEDIM	0,61



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