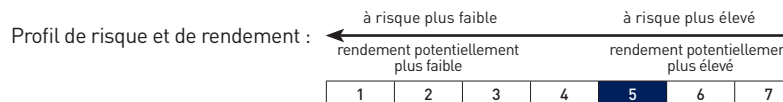


L'objectif de gestion du fonds est, au travers d'une gestion discrétionnaire, de valoriser le capital investi sur un horizon de placement supérieur à 5 ans principalement par des investissements dans des PME et Entreprises de Taille Intermédiaires (ETI). L'OPCVM, de classification «actions françaises»,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

DONNÉES AU 30 NOVEMBRE 2018

Encours : **4.82 M€**
 Valeur liquidative : **105.03€**
 Performance 2018 : **-33.95%**

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



Benjamin ROUSSEAU



Anne d'ANSELME



PERFORMANCES (%)*

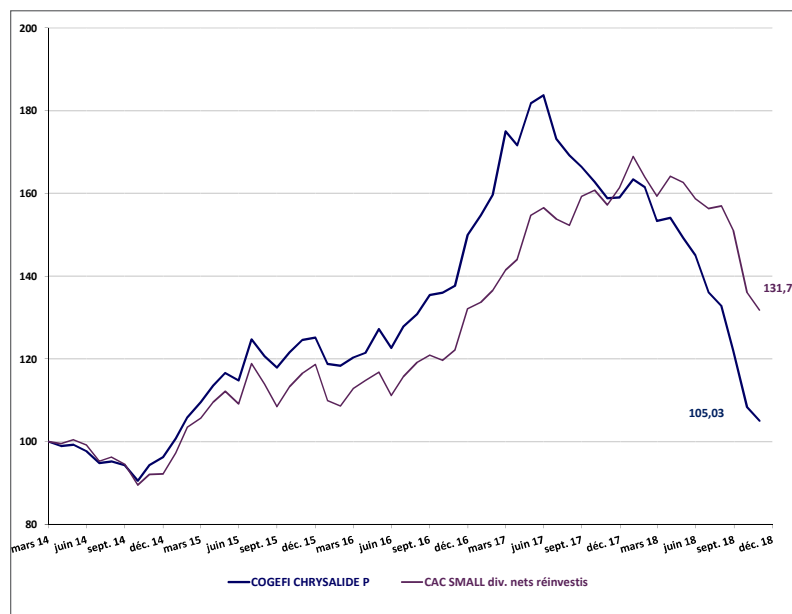
Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	2017	2016	2015
Fonds	-3.05	-33.95	-33.87	-15.68	6.01	19.88	29.95
Indice de référence ⁽¹⁾	-3.13	-18.33	-16.15	13.12	22.13	11.33	28.70
Moyenne catégorie ⁽²⁾	-3.45	-18.93	-17.74	9.55	20.92	12.36	23.22
Classement Quartile	2	4	4	4	4	1	1

* 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 dividendes nets réinvestis



Statistiques*

	1 an	3 ans
Volatilité annualisée du fonds	17.46	15.50
Volatilité annualisée indice ⁽¹⁾	16.83	14.75
Volatilité annualisée catégorie ⁽²⁾	15.53	13.74
Taux sans risque (Eonia capit.)	-0.37	-1.03
Ratio de Sharpe	-2.35	-0.35
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-39.99	-46.89
⁽³⁾ Max drawdown indice ⁽¹⁾	-25.06	-25.06

* 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. **Ce fonds ne peut être souscrit par des « US Persons » ou assimilés.**

FAITS MARQUANTS

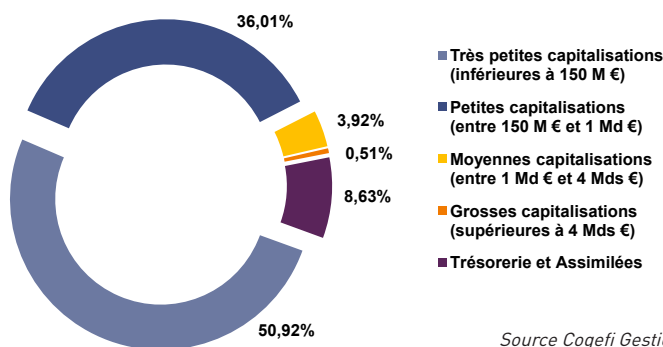
En novembre, Cogefi Chrysalide P et l'indice CAC Small dividendes nets réinvestis reculent de 3,05% et 3,13% respectivement.

L'environnement de marché est resté troublé et défavorable aux valeurs moyennes dans leur ensemble. Le portefeuille a bénéficié de l'annonce du rachat de Kotipizza par la société norvégienne Orkla et du rebond de plusieurs titres de qualité jusqu'alors exagérément sanctionnés tels que Bilendi, Infotel et Visiatiiv. Du côté des contre-performances, citons Dietswell, Soitec (malgré des résultats semestriels d'excellente facture), ainsi que Xilam et Nanobiotix (pénalisés par des flux vendeurs sans raison fondamentale apparente).

Tout en privilégiant les liquidités en portefeuille, nous avons mis à profit la correction boursière pour initier des positions sur des dossiers alliant qualité des fondamentaux et faible cyclicité des résultats, tels que Robertet, spécialiste des parfums et des arômes, WIIT, opérateur italien d'infrastructures cloud, Boule Diagnostics, fabricant suédois d'équipements médicaux, ou encore Hypoport et Envipco. Dans le même temps, nous avons préféré solder certaines positions affichant un profil de risque trop défavorable, telles que Starbreeze (dès que les premiers commentaires – très mitigés – sont apparus concernant les ventes de leur jeu phare Overkill The Walking Dead sorti en novembre) et Voltabox (qui malgré une très forte progression de ses ventes reste prisonnière d'un important besoin en fonds de roulement et donc d'un bilan en nette détérioration).

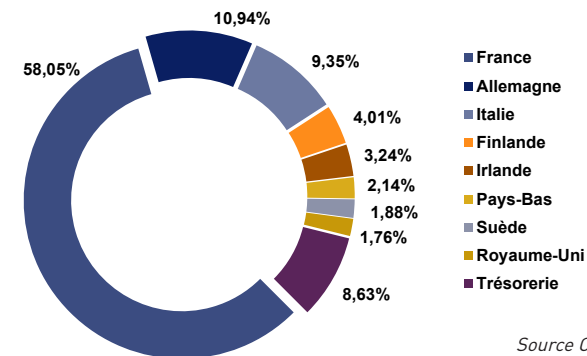
PORTFEUILLE AU 30 NOVEMBRE 2018

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS



Source Cogefi Gestion

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (pays émetteur)



Source Cogefi Gestion

PRINCIPALES LIGNES EN % DE L'ACTIF

Titre	%
KEYYO	4,86
DIETSWELL	3,43
ALKEMY	3,26
DATALEX	3,24
BILENDI	3,04
TFF GROUP	2,95
NANOBIOTIX	2,91
VENTE UNIQUE COM	2,78
GENERIX GROUP FRANCE	2,66
MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLOGY	2,59

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS EN % DE L'ACTIF

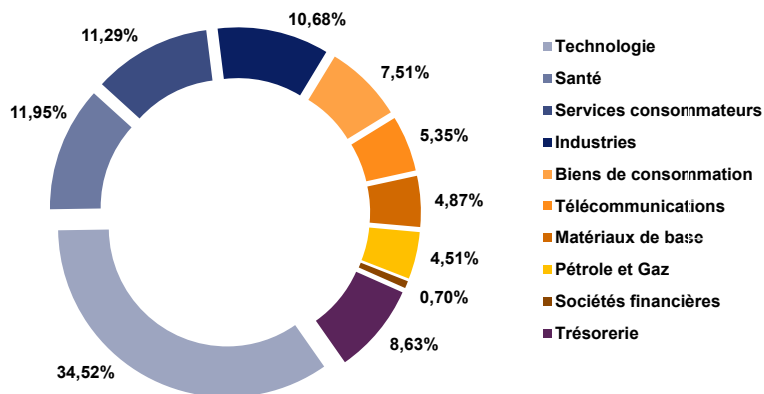
Achats	%	Ventes	%
ROBERTET	0,97	ENVEA	2,36
WIIT	0,94	STARBREEZE	1,76
BOULE DIAGNOSTICS	0,94	VOLTABOX	1,64
HYPOPORT	0,70	FIGEAC AERO	1,55

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

Positifs	Poids%M	*Impact%	Négatifs	Poids%M	*Impact%
KOTIPIZZA GROUP	2,14	0,51	SOITEC	2,25	-0,33
BILENDI	3,04	0,41	DIETSWELL	3,43	-0,31
INFOTEL	2,18	0,33	NANOBIOTIX	2,91	-0,26
VISIATIV	2,37	0,32	NIXU	1,87	-0,26

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

RÉPARTITION SECTORIELLE



Source Cogefi Gestion

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. **Ce fonds ne peut être souscrit 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)