

PROFIL DE GESTION

Le fonds, de classification «Actions des pays de l'Union européennes», vise à valoriser le capital investi sur un horizon de placement supérieur à 5 ans principalement par des investissements dans des sociétés éligibles au Plan d'Épargne en Actions à destination des PME et Entreprises de Taille Intermédiaire (ETI). Le choix des valeurs se fait sur la base de leurs qualités propres sans tenir compte d'une référence particulière. L'évolution du fonds pourra être comparée à celle de l'indice CAC Small, calculé dividendes nets réinvestis.

PERFORMANCES (%)*

Périodes	1 mois	YTD	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)	2018	2017	2016
Fonds	5.49	14.54	-25.56	-5.53	15.95	-37.02	6.01	19.88
Indice de référence ⁽¹⁾	7.12	16.07	-15.56	20.76	39.27	-26.00	22.13	11.33
Moyenne catégorie ⁽²⁾	5.94	16.28	-13.62	20.39	39.06	-24.66	20.92	12.36
Classement Quartile	3	3	4	4	4	4	4	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

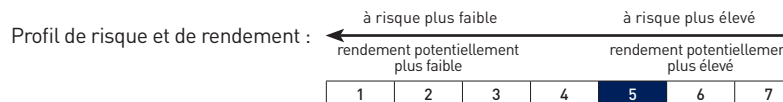
DONNÉES AU 30 AVRIL 2019

Encours : 4.71 M€

Valeur liquidative : 114.71 €

Performance 2019 : 14.54%

Notation Morningstar sur 5 ans : ★★



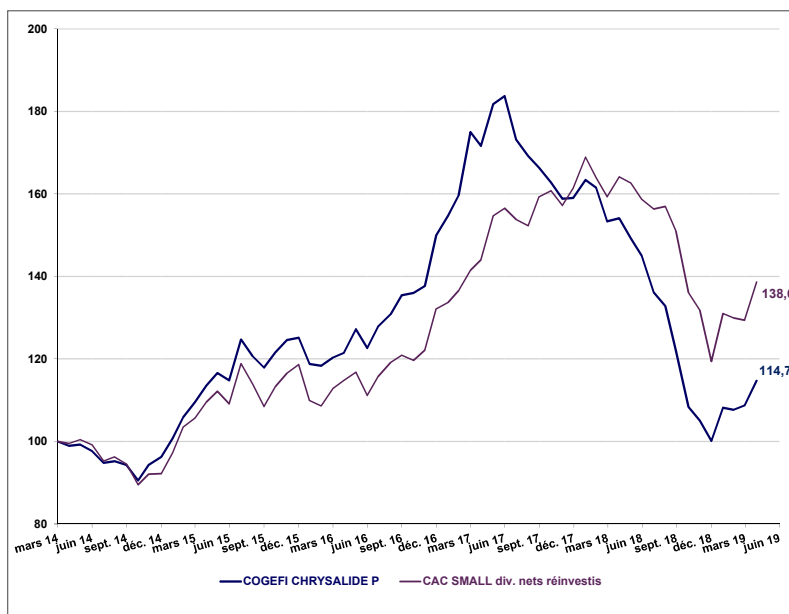
Benjamin ROUSSEAU



Anne d'ANSELME



COGEFI CHRYSALIDE P comparé au CAC SMALL dividendes nets réinvestis



Statistiques*

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	17.93	15.69	14.49
Volatilité annualisée indice ⁽¹⁾	18.97	14.99	14.77
Volatilité annualisée catégorie ⁽²⁾	17.38	13.72	14.06
Taux sans risque (Eonia capit.)	-0.37	-1.08	-1.24
Ratio de Sharpe	-1.62	-0.09	0.22
⁽³⁾ Max drawdown du fonds	-37.13	-48.52	-48.52
⁽³⁾ Max drawdown indice ⁽¹⁾	-30.98	-32.19	-32.19

* 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.**

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)

FAITS MARQUANTS

En avril, Cogefi Chrysalide P et l'indice CAC Small dividendes nets réinvestis ont progressé de 5,49% et 7,12% respectivement.

PVA Tepla (+27%) a bénéficié du rebond des valeurs opérant sur le marché des semi-conducteurs en avril, sur fond de perspectives sectorielles attendues plus favorables au 2^{ème} semestre ; notons toutefois que PVA Tepla, du fait d'une position privilégiée sur des niches en forte croissance (équipements de production de cristaux, y compris en carbure de silicium, systèmes d'analyse et d'inspection...) devrait, selon nous, afficher d'excellentes performances dès le 1^{er} semestre.

La situation est la même pour Soitec (+23%) : mouvement sectoriel favorable et, à ne pas oublier, des perspectives extrêmement favorables pour la technologie SOI propre à la société.

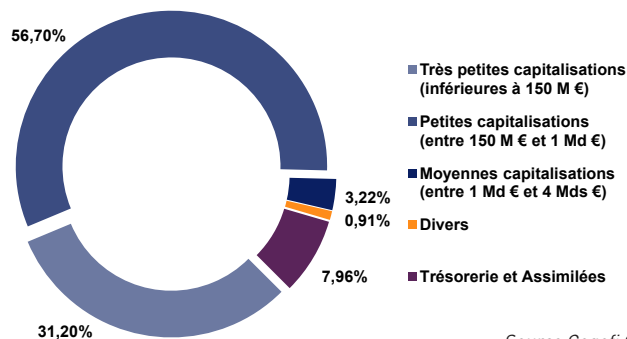
Medios (+23%) a publié d'excellents résultats trimestriels (croissance du CA de 56% !) et relevé ses objectifs 2019.

Autres publications très solides pour quelques-unes de nos fortes convictions : Lumibird (+20%) avec une croissance en accélération au T1 à +35%, Bilendi (+18%) qui a affiché un Ebitda en croissance de 26% en 2018, et Genexix (+11%) qui a poursuivi sa bonne dynamique de croissance au T4 (+10%).

Seule - petite - ombre au tableau : Sedana Medical (-14%) a pâti de quelques prises de bénéfices après que cette medtech suédoise ait annoncé que l'autorisation de mise sur le marché de son produit IsoConda aux US était attendue en 2024, contre 2022 précédemment.

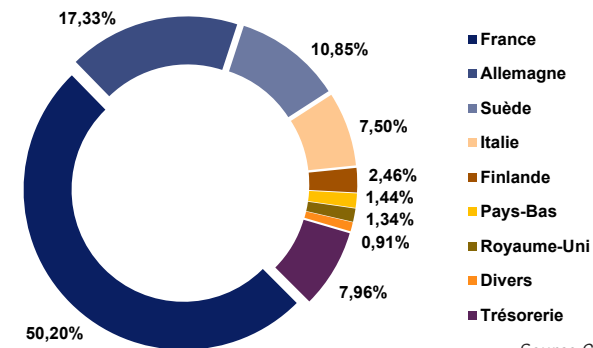
PORTEFEUILLE AU 30 AVRIL 2019

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS



Source Cogefi Gestion

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (pays émetteur)



Source Cogefi Gestion

PRINCIPALES LIGNES EN DE L'ACTIF

GENERIC GROUP	%
MEDIOS	3,66
PVA TEPLA	3,59
ALKEMY	3,31
NANOBIOTIX	3,11
EASYVISTA	3,03
MEDIWAN	3,02
PHARMAGEST INTERACTIVE	2,92
GARO	2,77
TFF GROUP	2,72

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS EN % DE L'ACTIF

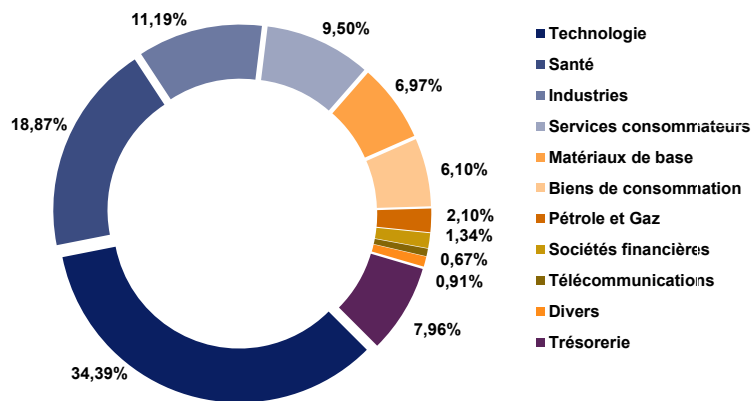
Achats	%	Ventes	%
CLARANOVA	1,12	SOITEC	2,04
SQLI	1,07	LUMIBIRD	1,61
SUMO GROUP	0,96	NABALTEC	1,40
EASYVISTA	0,82	B&C SPEAKERS	1,32

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

Positifs	Poids%M	*Impact%	Négatifs	Poids%M	*Impact%
PVA TEPLA	3,59	0,82	SEDANA MEDICAL	1,28	-0,19
MEDIOS	3,66	0,76	VENTE UNIQUE	1,19	-0,13
LUMIBIRD	1,70	0,49	MGI DIGITAL	1,85	-0,11
SOITEC	1,05	0,49	EL.EN.	1,88	-0,09

* 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



Signatory of:

