

PRÉSENTATION DU FONDS

Code ISIN	FR0010765719
Date de création part I / part P	28-12-2010 / 10-10-1997
Actif net OPCVM / VL au 27/02/2015	80.18 M€ / 1 611.08 € / VL quotidienne
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Catégorie Morningstar	FCP – Actions France Petites & Moy. Cap.
Frais de gestion / souscription / rachat	1.50% TTC max. / 2% max. / néant
Commission de surperformance	15% TTC max./l'an par rapport à l'indice de référence
Profil de risque et de rendement	à risque plus faible à risque plus élevé



Olivier de Royère
Marine Fetrossi

OBJECTIF DE GESTION

Surperformer l'indice CAC Mid & Small, sur un horizon de placement supérieur à 5 ans, par des investissements dans des sociétés de petites et moyennes capitalisations majoritairement françaises, tout en ayant une volatilité plus faible. Cette gestion de conviction peut s'écarter sensiblement du benchmark en termes de thématiques, de secteurs ou de valeurs.

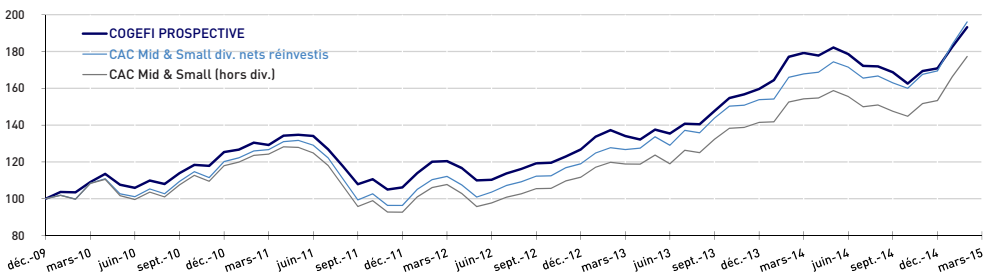
PERFORMANCES

Performances annuelles	YTD	2014	2013	2012	2011	2010 (P)
Fonds	13.23%	7.56%	27.70%	20.47%	-14.56%	25.37%
CAC Mid & Small Div. Réinvestis (1)	15.70%	10.16%	29.29%	23.49%	-19.84%	20.19%
CAC Mid & Small Hors Div. (2)	15.59%	8.40%	26.68%	20.51%	-21.44%	17.95%

(1) CAC Mid & Small dividendes nets réinvestis - (2) CAC Mid & Small (hors div.)

Performances cumulées	1 mois 30/01/15 - 27/02/15	YTD 31/12/14 - 27/02/15	1 an	3 ans	5 ans (P)
Fonds	5.92%	13.23%	10.34%	65.35%	86.69%
Moy. de la catégorie*	6.47%	12.33%	8.56%	58.56%	73.92%
Classement (quartile)*	-	2	2	2	2

COGEFI PROSPECTIVE (P) comparé au CAC Mid & Small du 31/12/2009 au 27/02/2015



PROFIL DE RISQUE (part P sur 5 ans)*

Volatilité annualisée du fonds	13.73%	Taux sans risque (Eonia capitalisé)	1.70%
Volatilité annualisée de l'indice (1)	16.98%	Ratio d'information	0.17

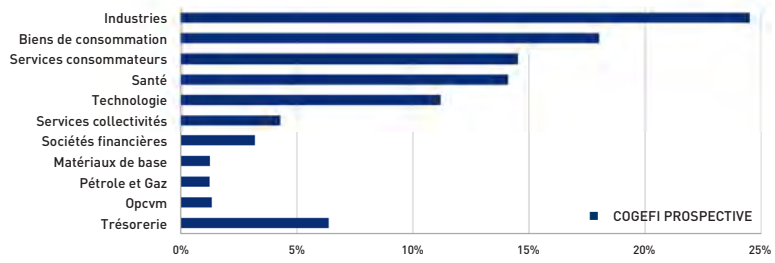
* Source Morningstar : Catégorie Actions France Petites & Moyennes Capitalisations - Univers France (hors FCPE)

Répartition par capitalisations	27/02/2015
ACTIONS	92.30%
Petites Capitalisations (inférieures à 1 Md €)	36.35%
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 4 Mds €)	31.17%
Grosses Capitalisations (supérieures à 4 Mds €)	24.78%
OPCVM	1.33%
TRESORERIE ET ASSIMILEES	6.37%

Principaux titres en % de l'actif	
SARTORIUS STEDIM	3.68%
GROUPE EUROTUNNEL	3.43%
REXEL	3.38%
TELEPERFORMANCE	3.36%
BIOMERIEUX	2.67%
BENETEAU	2.45%
AEROPORTS DE PARIS	2.44%
LECTRA	2.30%
FAURECIA	2.18%
BIC	2.08%

Plus fortes variations du mois	
HAUSSES	
LISI	26.14%
LECTRA	23.62%
NATUREX	20.75%
NEXANS	17.78%
BAISSES	
AIR FRANCE KLM	-9.60%
UBISOFT	-8.24%
HERMES INTERNATIONAL	-4.03%
ESKER	-4.02%

Répartition sectorielle au 27/02/2015



COMMENTAIRE DE GESTION

La hausse des valeurs moyennes s'est poursuivie en février dans un contexte de douce euphorie grâce aux liquidités de la BCE, à la faiblesse de l'euro et à un pétrole stabilisé. Les résultats des entreprises sont majoritairement meilleurs que prévus, ce qui soutient la tendance.

Les meilleures performances du mois sont à mettre à l'actif de sociétés de croissance ayant une composante cyclique comme Lisi qui a nettement rebondi grâce à des perspectives favorables après une relative déception en 2014 liée à l'intégration de ses récentes acquisitions. Lectra a également poursuivi sa hausse, soutenu par la réussite de son plan de dynamisation des ventes mais aussi par un effet dollar très significatif. Enfin, Naturex semble arrivé au bout de sa période de structuration et devrait être en mesure de faire sensiblement progresser ses marges dans les années à venir. En revanche, Ubisoft, que nous avions allégué suite à sa forte hausse, a connu un léger reflux, mais le groupe a encore les moyens de surprendre positivement lors des prochains trimestres.

Nous avons profité du rebond de Delfingen Industries pour solder notre position sur un gain substantiel alors que nous avons été quelque peu déçus par les performances de cet équipementier automobile de niche. À l'inverse, nous avons rentré une ligne de Maurel et Prom qui a exagérément baissé à cause du pétrole alors que ses perspectives sont favorables en termes de production. Cogefi Prospective est également devenu actionnaire de Coface, l'assurance-crédit étant un bon moyen de jouer l'amélioration des conditions économiques en Europe sans trop souffrir de la faiblesse des taux d'intérêts.

Mouvements du mois	
Achats	Ventes
COFACE	DELFINGEN INDUSTRY
MAUREL & PROM	LATECOERE
FOCUS HOME	RELAXNEWS
-	ATEME

RÉCOMPENSES

citywire
1000
THE WORLD'S TOP FUND MANAGERS
3 gérants de Cogefi Gestion, dont Olivier de Royère, parmi les 1 000 meilleurs gérants mondiaux (sur 7 517 gérants d'OPCVM - 12 241 fonds - novembre 2012)

Awards 2012
PRIX MORNINGSTAR
Meilleur fonds « Actions France Petites & Moy. Cap. » en mars 2012

GRANDS PRIX AGEFI
2^e de la Catégorie « Actions françaises » sur 3 ans à juin 2011

Pyramide d'Argent sur 3 ans en août 2011 - Catégorie « Actions France P&M Capitalisations »

VICTOIRES DE LA TRIBUNE
1^{er} prix sur 5 ans en décembre 2010 Catégorie « Actions France P&M Capitalisations »

LIPPER FUNDS AWARDS
1^{er} prix sur 3 ans en décembre 2010 Catégorie « Equity France Small and Mid Caps »

Les OPCVM 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 document non contractuel, 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 le DICI des OPCVM** disponible auprès de COGEFI Gestion ou sur le site internet : www.cogefi.fr. Ces fonds ne peuvent être souscrits par des « US person » ou assimilés.