

**PRÉSENTATION DU FONDS**

<b>Code ISIN</b>	FR0010793745
<b>Date de création</b>	1982 - transformé en Cogefi France en 1997
<b>Actif net au 27/02/2015</b>	31.95 M€
<b>Valeur liquidative</b>	43.23 € / VL quotidienne
<b>Horizon de placement</b>	Supérieur à 5 ans
<b>Catégorie Morningstar</b>	FCP - Actions France Grandes Cap.
<b>Frais de gestion / souscription / rachat</b>	2.392% TTC / 2% max. / néant
<b>Profil de risque et de rendement</b>	à risque plus faible à risque plus élevé 1 2 3 4 5 6 7



Olivier de Royère      Hugues Aourousseau

**OBJECTIF DE GESTION**

Le fonds est exposé à hauteur de 75% en actions européennes, ce qui le rend éligible au PEA, dont 60% minimum en actions françaises de grande et moyenne capitalisation. Privilégiant l'approche «bottom-up», la stratégie vise également à définir des thèmes d'investissement qui prédomineront lors des mois à venir. Le portefeuille est concentré sur une trentaine de lignes et peut utiliser des produits dérivés à titre de couverture.

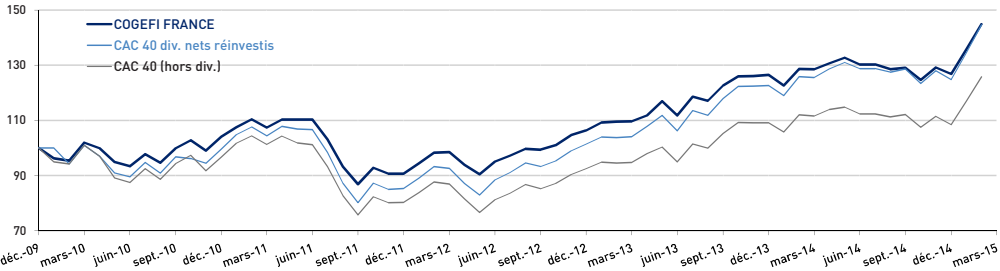
**PERFORMANCES**

Performances annuelles	YTD	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Fonds</b>	14.21%	0.24%	19.00%	17.26%	-12.88%	4.09%
<b>Indice CAC 40 Div. Réinvestis (1)</b>	15.90%	1.73%	20.95%	18.83%	-14.28%	-0.42%
<b>Indice CAC 40 Hors Div. (2)</b>	15.89%	-0.54%	17.99%	15.23%	-16.95%	-3.34%

(1) CAC 40 dividendes nets réinvestis - (2) CAC 40 (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
<b>Fonds</b>	6.74%	14.21%	12.61%	47.39%	51.79%
<b>Moy. de la catégorie*</b>	7.15%	15.10%	12.86%	53.91%	55.20%
<b>Classement (quartile)*</b>	-	4	3	4	3

**COGEFI FRANCE comparé au CAC 40 du 31/12/2009 au 27/02/2015**



**PROFIL DE RISQUE (sur 5 ans)\***

<b>Volatilité annualisée du fonds</b>	16.92%	<b>Taux sans risque (Eonia capitalisé)</b>	1.70%
<b>Volatilité annualisée de l'indice (1)</b>	20.07%	<b>Ratio d'information</b>	0.57

\* Source Morningstar : Catégorie Actions France Grandes Capitalisations - Univers France (hors FCPE)

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 DIC1 des OPCVM disponible auprès de COGEFI Gestion ou sur le site internet : [www.cogefi.fr](http://www.cogefi.fr). Ces fonds ne peuvent être souscrits par des « US person » ou assimilés.

Répartition par capitalisations	27/02/2015	Répartition géographique	27/02/2015
Petites Capitalisations (inférieures à 1 Md €)	1.42%	Actions françaises	89.34%
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 4 Mds €)	8.44%	Actions étrangères	5.39%
Grosses Capitalisations (supérieures à 4 Mds €)	84.88%	Divers	0.28%
Divers	0.28%	Trésorerie et assimilées	4.99%
Trésorerie et assimilées	4.99%		

**Principaux titres en % de l'actif**

SANOFI-SYNTHELABO	7.69%
TOTAL	6.34%
AIR LIQUIDE	6.10%
L'OREAL	4.57%
BNP PARIBAS	4.24%
AXA	4.08%
LVMH	3.46%
ESSILOR INTERNATIONAL	3.27%
LEGRAND	3.09%
AIRBUS GROUP	2.60%

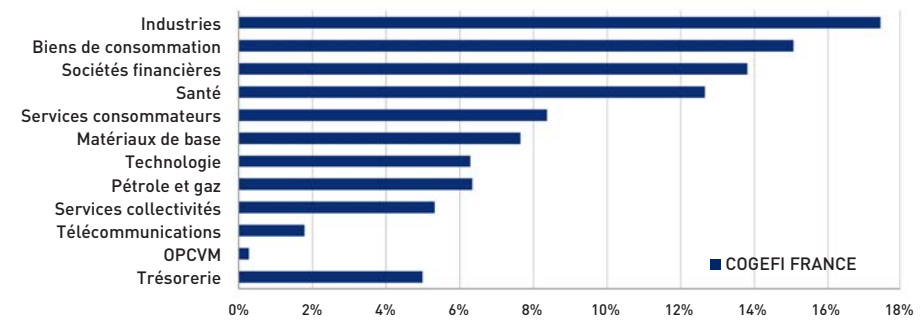
**Plus fortes variations du mois**

<b>HAUSSES</b>	
LISI	26.14%
RENAULT	25.86%
AIRBUS GROUP	17.22%
FFP	16.95%
<b>BAISSES</b>	
HERMES INTERNATIONAL	-4.03%
ATOS ORIGIN	-2.91%
BENETEAU	-2.16%

**Mouvements du mois**

	Achats	Ventes
EDF		SCOR
COFACE		BUREAUVERITAS
GEMALTO	-	-
-	-	-
-	-	-

**Répartition sectorielle au 27/02/2015**



**COMMENTAIRE DE GESTION**

La hausse des indices actions s'est poursuivie à un rythme soutenu, à peine perturbée par les attermolements autour du dossier grec. Portés par les liquidités annoncées de la BCE et la baisse subséquente de l'euro, les investisseurs peinent à rêver à une reprise similaire à celle qu'ont connu les États-Unis.

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. Airbus a profité de la hausse du dollar et de la confirmation de commandes de l'A350. Enfin, l'automobile a une fois encore été à l'honneur comme l'ensemble de la consommation cyclique. Nous sommes sortis de Bureau Veritas qui a sensiblement remonté dans la foulée d'une publication rassurante mais qui risque d'être impacté par la faiblesse des investissements pétroliers avec retard. À contrario, Cogefi France a profité de la faiblesse de Gemalto suite à son espionnage par le gouvernement américain pour rentrer sur le titre. Au sein des financières, nous avons arbitré Scor qui a atteint notre objectif de cours contre Coface qui devrait bénéficier de la reprise européenne.