

PRÉSENTATION DU FONDS

Code ISIN	FR0010793745
Date de création	1982 - transformé en Cogefi France en 1997
Actif net au 31/07/2015	31.72 M€
Valeur liquidative	45.51 € / VL quotidienne
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Catégorie Morningstar	FCP – Actions France Grandes Cap.
Frais de gestion / souscription / rachat	2.392% TTC / 2% max. / néant
Profil de risque et de rendement	à risque plus faible à risque plus élevé 1 2 3 4 5 6 7



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.

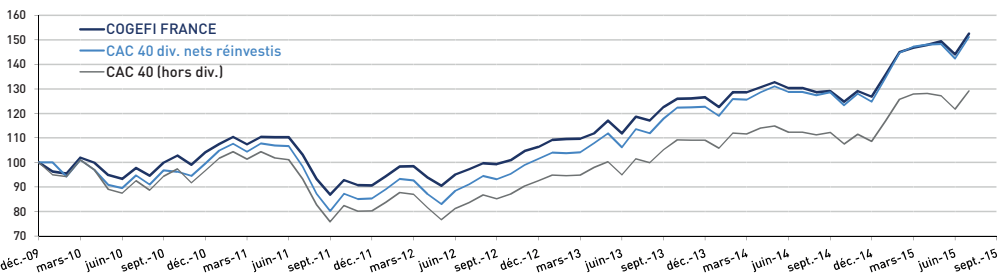
PERFORMANCES

Performances annuelles	YTD	2014	2013	2012	2011	2010
Fonds	20.24%	0.24%	19.00%	17.26%	-12.88%	4.09%
Indice CAC 40 Div. Réinvestis (1)	21.13%	1.73%	20.95%	18.83%	-14.28%	-0.42%
Indice CAC 40 Hors Div. (2)	18.95%	-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 30/06/15 - 31/07/15	YTD 31/12/14 - 31/07/15	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	5.84%	20.24%	20.94%	56.82%	56.02%
Moy. de la catégorie*	4.99%	21.07%	21.60%	65.76%	60.77%
Classement (quartile)*	-	3	3	4	3

COGEFI FRANCE comparé au CAC 40 du 31/12/2009 au 31/07/2015



PROFIL DE RISQUE (sur 5 ans)*

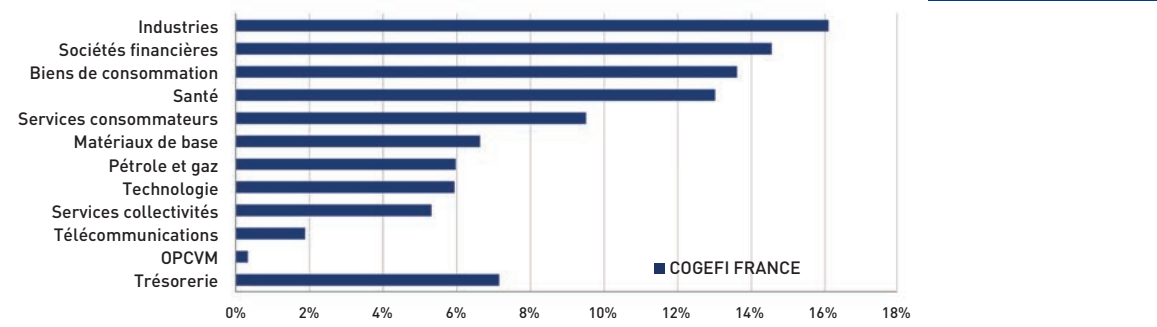
Volatilité annualisée du fonds	20.95%	Taux sans risque (Eonia capitalisé)	1.50%
Volatilité annualisée de l'indice (1)	24.78%	Ratio d'information	-0.11

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

Répartition par capitalisations	31/07/2015	Répartition géographique	31/07/2015
Petites Capitalisations (inférieures à 1 Md €)		Actions françaises	86.36%
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 4 Mds €)	4.57%	Actions étrangères	6.15%
Grosses Capitalisations (supérieures à 4 Mds €)	87.95%	Divers	0.33%
Divers	0.33%	Trésorerie et assimilées	7.15%
Trésorerie et assimilées	7.15%		

Principaux titres en % de l'actif		Plus fortes variations du mois		Mouvements du mois	
SANOFI-SYNTHELABO	8.65%	HAUSSES		Achats	Ventes
AIR LIQUIDE	5.98%	SAFRAN	13.28%	ACCOR	COFACE
TOTAL	5.97%	VINCI	12.57%	ADP	ATOS ORIGIN
BNP PARIBAS	5.42%	PLASTIC OMNIUM	12.14%		DANONE
L'OREAL	4.83%	LEGRAND	11.30%		LAFARGE
AXA	4.35%	BAISSES			ALCATEL
LVMH	3.50%	RENAULT	-10.32%		
LEGRAND	3.18%	ARCELORMITTAL	-5.42%		
AIRBUS GROUP	3.06%	MICHELIN	-5.10%		
ESSILOR INTERNATIONAL	2.87%	STMICROELECTRONICS	-3.29%		

Répartition sectorielle au 31/07/2015



COMMENTAIRE DE GESTION

La tragi-comédie grecque nous a provisoirement offert une fin heureuse, permettant aux marchés de rebondir. La difficile négociation a néanmoins mis en lumière les faiblesses de la gouvernance européenne ; celles-ci devront impérativement être corrigées sous peine de graves déconvenues à long terme. L'instabilité de la conjoncture mondiale s'est rappelée au bon souvenir des investisseurs sous la forme d'un krach boursier chinois après une bulle haussière déconnectée des fondamentaux. Cet évènement nous a confortés dans nos choix de valeurs privilégiant les expositions transatlantiques.

Nous sommes sortis totalement de Danone dont les résultats ne nous ont pas du tout convaincus alors que le groupe continue à monter les prix dans un environnement de baisse des prix du lait. Par ailleurs, la dernière péripétie de sa stratégie en Chine nous laisse pour le moins perplexes. La ligne de Coface a également été cédée suite à des résultats décevants impactés par une nette dégradation de la solvabilité des entreprises chinoises malgré une assez modeste exposition à ce pays. Enfin, Cogefi France est redevenu actionnaire d'ADP suite à un contrat de régulation 2020 qui préserve les équilibres du groupe dont l'aspect spéculatif reste à nos yeux entier.

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.