

**PRÉSENTATION DU FONDS**

Code ISIN	FR0010790444
Date de création	Octobre 1998
Actif net de l'OPCVM au 31/12/2015	33.59 M€
Valeur liquidative	27.53 € / VL quotidienne
Horizon de placement	supérieur à 3 ans
Catégories Morningstar	FCP - Allocation EUR Modérée
Frais de gestion / souscription / rachat	1.196% 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



Lucile Combe Anne d'Anselme

Changement de gérant et de process en 2003

**PROFIL DE GESTION**

Une nouvelle politique d'investissement a été implantée en 2003, elle recherche en permanence le meilleur équilibre entre rentabilité et risque. Cette recherche dont l'objectif est une performance soutenue à moyen terme passe par une gestion dynamique de l'allocation d'actifs entre les marchés d'actions de la zone Euro, volatiles mais performants à long terme, et les marchés de taux, obligataires et monétaires, offrant une régularité de rendement et/ou une sécurité des placements. Cette gestion de l'allocation s'effectue à l'intérieur de fourchettes d'expositions déterminées permettant ainsi de limiter le risque. L'exposition du fonds aux marchés de taux obligataires et/ou monétaires sera toujours comprise entre 30% et 80% de l'actif net et l'exposition au risque actions sera toujours comprise entre 20% et 70% maximum.

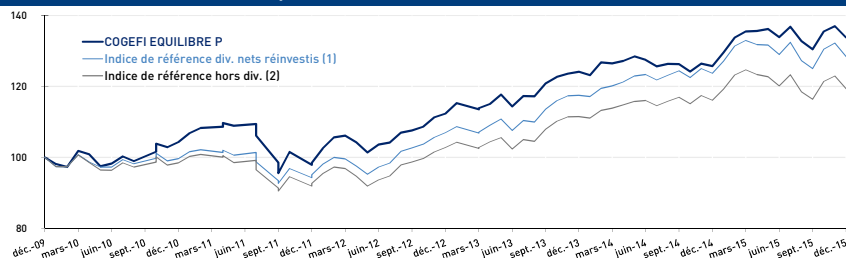
**PERFORMANCES**

Performances annuelles	YTD	2014	2013	2012	2011	2010
Fonds	6.46%	1.25%	10.51%	14.07%	-5.59%	4.33%
Indice de référence Div. Réinvestis (1)	3.84%	5.28%	9.81%	12.53%	-4.80%	-0.04%
Indice de référence Hors Div. (2)	2.83%	4.13%	8.50%	10.92%	-6.10%	-1.29%

Performances cumulées	30/11/15 - 31/12/15	YTD 31/12/14 - 31/12/15	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-2.31%	6.46%	6.46%	19.13%	28.29%
Moyenne de la catégorie*	-2.31%	4.55%	4.55%	18.51%	22.17%
Classement (quartile)*	-	2	2	2	2

**COGEFI EQUILIBRE P comparé à son Indice de référence du 31/12/2009 au 31/12/2015**



[1] Indice de référence : 40% Euro Stoxx 50 en € dividendes nets réinvestis + 60% EuroMTS 3-5 ans coupons réinvestis  
[2] Indice de référence : 40% Euro Stoxx 50 en € hors dividendes + 60% EuroMTS 3-5 ans coupons réinvestis

**PROFIL DE RISQUE (sur 3 ans)\***

Volatilité annualisée du fonds	6.90%	Ratio de Sharpe	0.84
Taux sans risque (Eonia capitalisé)	0.08%	Ratio d'information	0.42

\* Source Morningstar : Catégorie Allocation EUR Modérée - 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 DICI 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.

Structure du portefeuille	31/12/2015	Exposition globale*
ACTIONS	22.53%	43.47%
Futures et Options	15.76%	
OBLIGATIONS	56.80%	61.58%
Obligations Convertibles	3.68%	
Produits structurés	1.64%	
OPCVM	4.64%	
MONÉTAIRES	10.48%	

\*dont expositions dérivées des OC. Produits structurés et Opvcvm

**PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE**

Données fondamentales	31/12/2015
Sensibilité du portefeuille	1.83
Taux moyen pondéré à maturité*	3.99%

\*Rendement estimé. au pire - Source Bloomberg

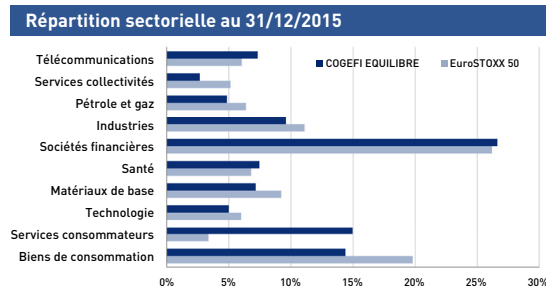
Répartition par rating*	31/12/2015
Cash	-
Investment Grade	9.52 >9.52%
Non Noté	41.83%
High Yield	48.65%

\*Rating S&P - Source Bloomberg

Structure du portefeuille	31/12/2015
Etats zone euro	-
Financières	24.07%
Corporate	75.93%
Autres	-

Principaux titres en % de l'actif			
Actions		Obligations	
AXA	1.10%	UCB SA TV PERP 2049	3.84%
BNP PARIBAS	1.09%	AKUO PART. 2016	3.67%
SANOFI-SYNTHELABO	1.03%	CNCEP TF/TV PERP	3.42%
TOTAL	0.86%	EUROFINS TF/TV PERP	3.40%
CAP GEMINI	0.82%	TOUAX TF/TV PERP	3.31%

**PORTEFEUILLE ACTIONS TITRES**



**RÉCOMPENSES**

Notation Citywire Lucile Combe **AA**

LIPPER FUND AWARDS 2012 FRANCE

1<sup>er</sup> prix sur 5 ans (2007 - 2011) Catégorie Mixte Euro Equilibré

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Le dernier mois de l'année a été marqué par d'importantes prises de bénéfices sur l'ensemble des marchés européens, aucune classe d'actifs n'échappant à cette tendance. La BCE a déçu les attentes particulièrement fortes des marchés, malgré des mesures fondamentalement positives en termes d'injections de liquidités et la nouvelle chute du prix du baril de pétrole a continué à déstabiliser les investisseurs. La hausse des taux de la banque centrale américaine, à la mi-décembre, a finalement ramené un peu de sérénité. L'indice Euro Stoxx 50 dividendes réinvestis a ainsi cédé 6.74% sur le mois et signe une année 2015 en hausse de 6.42%, très en deçà des niveaux atteints au printemps. Du côté obligataire, l'ensemble des dettes, souveraines et privées, se sont dépréciées en décembre même si au final, malgré un faible portage, les taux souverains, à l'image de l'indice Euro MTS 3-5 ans affichent une performance positive de 1.38% sur l'année. Les marchés de crédit se sont révélés moins porteurs avec un mois de décembre difficile et une performance négative des indices globaux, Investment Grade et High Yield. Dans ce contexte de tensions généralisées et de forte volatilité, nous avons peu modifié le portefeuille obligataire, conservant une exposition exclusivement aux dettes d'entreprises privées, mais avec une sensibilité moyenne faible de 1.83. En revanche, du côté de l'allocation d'actifs, nous avons augmenté à la mi-décembre notre exposition aux actions qui s'établit à 43.5% à la fin du mois. Nous avons profité de la baisse du marché pour nous renforcer sur des valeurs déjà présentes en portefeuille mais dont la valorisation nous paraissait plus attractive comme Essilor, Air Liquide, Allianz ou Saint Gobain. Nous avons également investi sur Renault, Iliad et GTT. A l'inverse, nous sommes sortis d'Eni, d'ADP et avons allégé Bayer et Natixis. Dans ce contexte, Cogefi Equilibre a poursuivi sa surperformance, affichant une progression de 6,46% sur l'année, contre 3.84% pour son indice de référence dividendes réinvestis.