

**PRÉSENTATION DU FONDS**

|  |  |
|--|--|
| Code ISIN                                | FR0010319418   |
| Date de création part I / part P         | 01-06-2006 / 20-12-2002  |
| Actif net OPCVM / VL au 27/02/2015       | 32.73 M€ / 1 389.97 € / VL quotidienne   |
| Horizon de placement                     | Supérieur à 5 ans  |
| Catégorie Morningstar                    | FCP – Actions Europe Gdes Cap. Mixte   |
| Frais de gestion / souscription / rachat | 1.495% TTC / 2% max. / néant   |
| Commission de surperformance             | 15% HT de la surf. par rapport à l'indice de référence<br>à risque plus faible à risque plus élevé |
| Profil de risque et de rendement         | 1 2 3 4 5 6 7  |



Hugues Arousseau  
Lucile Combe

**OBJECTIF DE GESTION**

Cogefi Europe a pour objectif de surperformer sur un horizon de placement supérieur à 5 ans l'indice STOXX® Europe Large 200. Privilégiant l'approche « bottom-up », le portefeuille peut s'écarter sensiblement du benchmark en termes de thématiques, de répartition géographique ou sectorielle et de valeurs. Le fonds est concentré autour d'une cinquantaine de lignes.

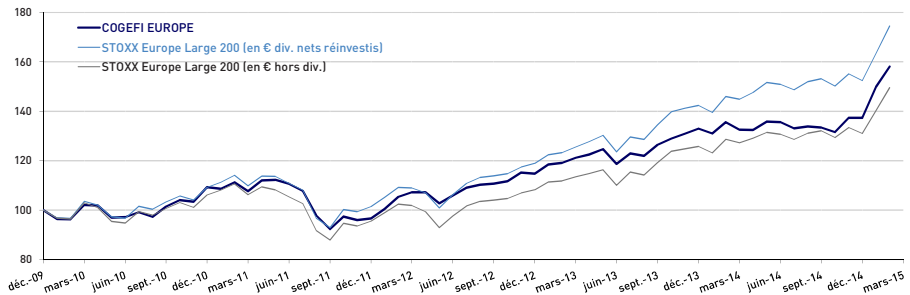
**PERFORMANCES**

| Performances annuelles                   | YTD    | 2014  | 2013   | 2012   | 2011    | 2010  |
|--|--------|-------|--------|--------|---------|-------|
| Fonds                                    | 15.11% | 4.26% | 17.05% | 18.62% | -10.55% | 9.78% |
| STOXX Europe L 200 € Div. Réinvestis (1) | 14.48% | 7.09% | 19.68% | 17.19% | -7.09%  | 9.22% |
| STOXX Europe L 200 € Hors Div. (2)       | 14.21% | 4.12% | 16.20% | 13.27% | -9.99%  | 6.18% |

(1) STOXX Europe Large 200 en € dividendes nets réinvestis - (2) STOXX Europe Large 200 en € (hors div.)

| Performances cumulées  | 1 mois<br>30/01/15 - 27/02/15 | YTD<br>31/12/14 - 27/02/15 | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  |
|------------------------|-------------------------------|----------------------------|--------|--------|--------|
| Fonds                  | 5.79%                         | 15.11%                     | 17.45% | 53.05% | 69.72% |
| Moy. de la catégorie*  | 6.42%                         | 14.25%                     | 17.51% | 58.64% | 79.40% |
| Classement (quartile)* | -                             | 2                          | 2      | 3      | 3      |

**COGEFI EUROPE comparé au STOXX® Europe Large 200 (en €) du 31/12/2009 au 27/02/2015**



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

|                                       |        |                                     |       |
|---------------------------------------|--------|-------------------------------------|-------|
| Volatilité annualisée du fonds        | 15.08% | Taux sans risque (Eonia capitalisé) | 1.70% |
| Volatilité annualisée de l'indice (1) | 16.35% | Ratio d'information                 | -0.26 |

\* Source Morningstar : Catégorie Actions Europe Gdes Cap. Mixte - 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.

**NOTATION MORNINGSTAR sur 5 ans : ★★**

| Répartition par capitalisations                    | 27/02/2015 |
|--|------------|
| Petites Capitalisations (inférieures à 1 Md €)     | 3.59%      |
| Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 4 Mds €) | 12.84%     |
| Grosses Capitalisations (supérieures à 4 Mds €)    | 77.93%     |
| Divers   | 0.92%      |
| Trésorerie   | 4.72%      |

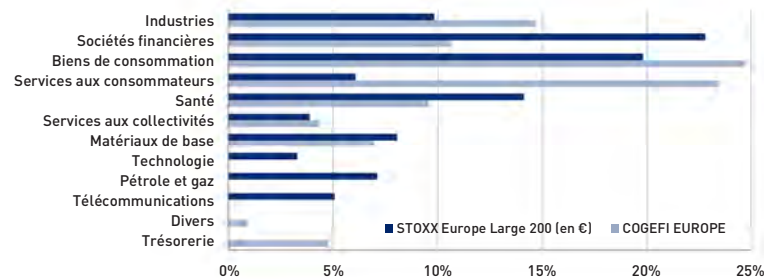
| Mouvements du mois |                      |
|--------------------|----------------------|
| Achats             | Ventes               |
| CARNIVAL           | ALTRAN TECHNOLOGIES  |
| TF1                | VOLKSWAGEN           |
| ELTEL              | HAVAS                |
| CREDIT AGRICOLE    | ABERTIS INFRASTRUCT. |

| Principaux titres en % de l'actif |       |
|-----------------------------------|-------|
| INTERCONT HOTELS GROUP            | 4.11% |
| COMPASS GROUP                     | 3.68% |
| WPP                               | 3.54% |
| SYMRISE                           | 3.47% |
| ING GROEP                         | 3.06% |
| PERSIMMON                         | 2.96% |
| EASYJET                           | 2.91% |
| SOL MELIA                         | 2.90% |
| KRONES                            | 2.90% |
| ESSILOR INTERNATIONAL             | 2.87% |

| Plus fortes variations du mois |        |
|--------------------------------|--------|
| <b>HAUSSES</b>                 |        |
| ING GROEP                      | 20.10% |
| PEUGEOT                        | 16.41% |
| KUKA                           | 15.78% |
| SOCIETE GENERALE               | 15.29% |
| <b>BAISSES</b>                 |        |
| EASYJET                        | -4.00% |
| SWEDISH MATCH                  | -2.61% |
| SYMRISE                        | -2.20% |
| ASSICURA GENERALI              | -1.60% |

| Répartition géographique |        |
|--------------------------|--------|
| Allemagne                | 17.83% |
| Autriche                 | -      |
| Belgique                 | 1.28%  |
| Danemark                 | 2.63%  |
| Espagne                  | 4.58%  |
| Finlande                 | 2.26%  |
| France                   | 18.88% |
| Irlande                  | 2.29%  |
| Italie                   | 7.71%  |
| Pays-Bas                 | 5.76%  |
| Portugal                 | -      |
| Royaume Uni              | 22.38% |
| Suède                    | 2.68%  |
| Suisse                   | 6.06%  |
| Divers                   | 0.92%  |
| Trésorerie               | 4.72%  |

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



**COMMENTAIRE DE GESTION**

Le mois de février a prolongé la tendance favorable observée le mois précédent et porte la hausse à près de 15% depuis le début d'année.

Les effets positifs du QE continuent à porter les indices et ni la crise en Ukraine, ni les échéances grecques ne pèsent durablement sur les marchés. Et le contraste est saisissant entre les révisions en baisse à attendre coté valeurs américaines et les perspectives de plus en plus favorables offertes par les sociétés européennes grâce aux premiers signes de reprise économique, à la vigueur du dollar et à la faiblesse des matières premières. Un nouveau paradigme semble se mettre en place sur les actions européennes, les flux en provenance des marchés internationaux en constituant un reflet significatif.

Tous les secteurs ont progressé sur le mois avec une mention particulière pour les matériaux de base, la construction et les banques.

Concernant les principaux mouvements du mois, nous avons pris nos bénéfices sur Altran, Havas et Abertis, introduit Carnival, TF1 et Crédit Agricole dans le portefeuille et participé aux introductions d'Eltel, Elis et Grandvision.