

PRÉSENTATION DU FONDS

Code ISIN	FR0010765719
Date de création part I / part P	28-12-2010 / 10-10-1997
Actif net OPCVM / VL au 31/07/2015	87.97 M€ / 1 793.09 € / 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 Fetrosi

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.

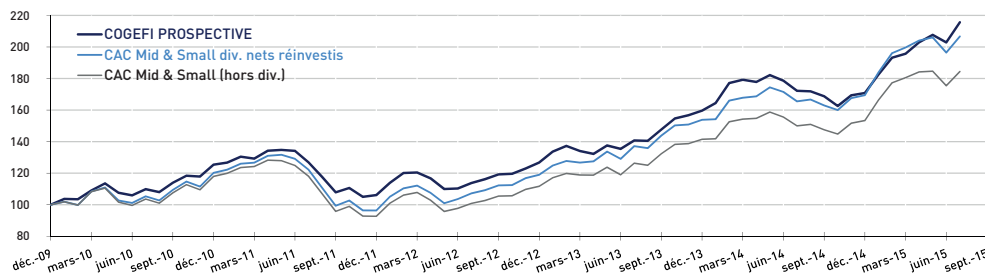
PERFORMANCES

Performances annuelles	YTD	2014	2013	2012	2011	2010 (P)
Fonds	26.03%	7.56%	27.70%	20.47%	-14.56%	25.37%
CAC Mid & Small Div. Réinvestis (1)	21.96%	10.16%	29.29%	23.49%	-19.84%	20.19%
CAC Mid & Small Hors Div. (2)	20.26%	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 30/06/15 - 31/07/15	YTD 31/12/14 - 31/07/15	1 an	3 ans	5 ans (P)
Fonds	6.17%	26.03%	25.56%	93.65%	96.27%
Moy. de la catégorie*	6.39%	23.56%	22.25%	83.04%	82.12%
Classement (quartile)*	-	2	2	1	1

COGEFI PROSPECTIVE (P) comparé au CAC Mid & Small du 31/12/2009 au 31/07/2015



PROFIL DE RISQUE (part P sur 5 ans)*

Volatilité annualisée du fonds	14.80%	Taux sans risque (Eonia capitalisé)	1.50%
Volatilité annualisée de l'indice (1)	19.16%	Ratio d'information	0.34

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

Répartition par capitalisations	31/07/2015
ACTIONS	91.99%
Petites Capitalisations (inférieures à 1 Md €)	35.45%
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 4 Mds €)	28.46%
Grosses Capitalisations (supérieures à 4 Mds €)	28.09%
OPCVM	1.43%
TRESORERIE ET ASSIMILEES	6.57%

Mouvements du mois	
Achats	Ventes
EURONEXT	FAURECIA
BIOCORP PRODUCTION	NORBERT DENTRESSANGLE
ADOCIA	IPSOS
AMOEA	GAZTRANSPORT ET TECH.

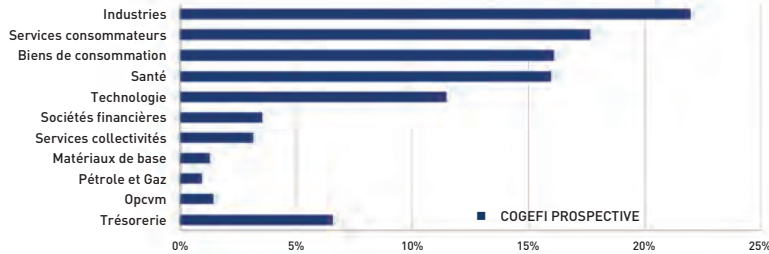
Principaux titres en % de l'actif

SARTORIUS STEDIM	4.20%
TELEPERFORMANCE	3.07%
BIOMERIEUX	2.88%
GROUPE EURO TUNNEL	2.68%
REXEL	2.65%
BENETEAU	2.55%
AEROPORTS DE PARIS	2.36%
HAVAS	2.31%
OENEO	2.30%
BIC	2.22%

Plus fortes variations du mois

HAUSSES	
FAIVELEY TRANSPORT	41.05%
DIRECT ENERGIE	30.25%
NEXTRADIOTV	30.18%
SEQUANA	17.46%
BAISSES	
COFACE	-13.86%
MAUREL & PROM	-12.32%
JCDECAUX	-6.88%
ID LOGISTICS GROUP	-5.19%

Répartition sectorielle au 31/07/2015



COMMENTAIRE DE GESTION

La résolution provisoire de la situation grecque a permis un fort rebond des marchés actions que les valeurs moyennes ont amplifié malgré leur surperformance précédente. Les résultats ont créé un léger regain de volatilité en fin de mois à cause de la faiblesse des économies émergentes et de la hausse vertigineuse de certains cours. Une petite position comme Parrot, que nous avons préalablement allégée, a nettement souffert. Nous avons également été déçus par la publication de Coface. Si l'amélioration de l'économie européenne a eu un impact positif sur la rentabilité, la spectaculaire dégradation de la situation des entreprises chinoises a pesé sur les résultats malgré une faible exposition du groupe à ce pays. Le mois a été marqué par la poursuite des OPA : après celle sur Norbert Dentressangle, Faiveley et Nextradio TV ont apporté une contribution nettement positive à la performance du fonds. L'offre sur Faiveley, avec une prime de 41% sur le dernier cours, illustre la volonté des groupes américains de profiter d'un dollar fort et d'une amorce de reprise du Vieux Continent pour racheter des sociétés de qualité. Elle permet en tous cas à Cogefi Prospective de doubler la mise sur un investissement réalisé en fin d'année dernière. Nous avons réduit la voilure sur Faurecia malgré des résultats de qualité, compte tenu d'une pondération importante des résultats sur la Chine. À l'inverse, nous avons initié une position sur MGI Coutier qui présente une importante décote sur le secteur automobile malgré une forte croissance grâce à son monopole du système de réduction catalytique de l'oxyde d'azote chez Peugeot.

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.