

PRÉSENTATION DU FONDS

Code ISIN	FR0010762518
Date de création	10/10/1997
Actif net de l'OPCVM au 30/09/2014	75.97 M€
Valeur liquidative	88.58 € / VL quotidienne
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Catégorie Morningstar	FCP - Actions France Petites & Moy. Cap.
Frais de gestion / souscription / rachat	2,40% TTC max. / 2% max. / néant
Profil de risque et de rendement	à risque plus faible à risque plus élevé 1 2 3 4 5 6 7



Olivier de Royère
Marine Fetrossi

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.

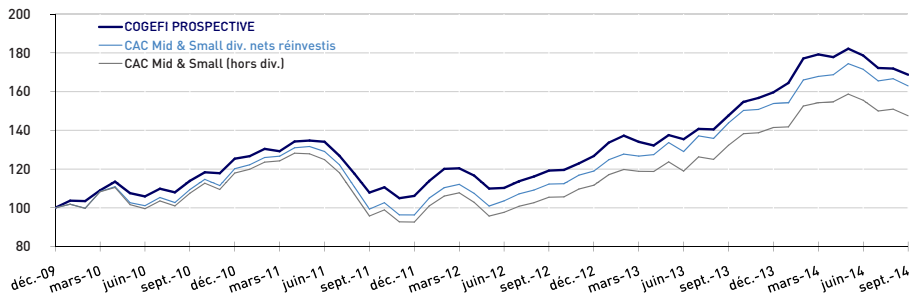
PERFORMANCES

Performances annuelles	YTD	2013	2012	2011	2010	2009
Fonds	5.70%	25.92%	19.44%	-15.34%	25.37%	47.60%
CAC Mid & Small Div. Réinvestis (1)	5.93%	29.29%	23.49%	-19.84%	20.19%	44.38%
CAC Mid & Small Hors Div. (2)	4.27%	26.68%	20.51%	-21.44%	17.95%	39.70%

(1) CAC Mid & Small dividendes nets réinvestis - (2) CAC Mid & Small (hors div.)

Performances cumulées	1 mois 29/08/14 - 30/09/14	YTD 31/12/13 au 30/09/14	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-1.84%	5.70%	14.28%	56.42%	69.21%
Moy. de la catégorie*	-1.41%	5.32%	13.51%	55.83%	53.17%
Classement (quartile)*	-	2	2	2	1

COGEFI PROSPECTIVE comparé au CAC Mid & Small du 31/12/2009 au 30/09/2014



PROFIL DE RISQUE (sur 5 ans)*

Volatilité annualisée du fonds	13.53%	Taux sans risque (Eonia capitalisé)	1.85%
Volatilité annualisée de l'indice (1)	17.02%	Ratio d'information	0.49

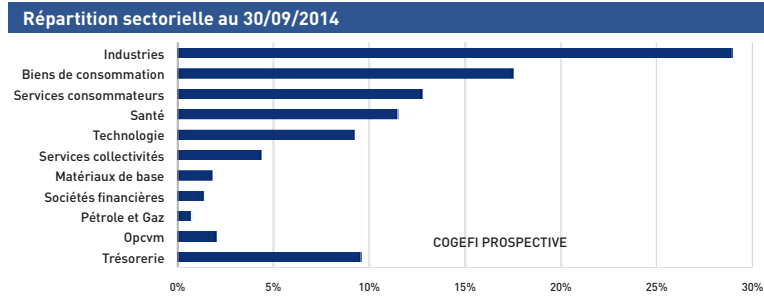
* Source Morningstar : Catégorie Actions France Petites & Moyennes Capitalisations - Univers France (hors FCPE)

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 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.

NOTATION MORNINGSTAR sur 5 ans ★★★★★

Répartition par capitalisations	30/09/2014
ACTIONS	88.37%
Petites Capitalisations (inférieure à 500 M€)	28.68%
Moyennes Capitalisations (entre 500 M€ et 3 Mds €)	36.60%
Grosses Capitalisations (supérieure à 3 Mds €)	23.09%
OPCVM	2.05%
TRESORERIE ET ASSIMILEES	9.58%

Principaux titres en % de l'actif		Plus fortes variations du mois	
GRUPE EURO TUNNEL	3.32%	HAUSSES	% de hausse
TELEPERFORMANCE	3.09%	NANOBIOTIX	42.42%
REXEL	3.03%	SUPERSONIC IMAGINE	13.75%
AEROPORTS DE PARIS	2.81%	INGENICO	10.61%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	2.79%	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	6.56%
BENETEAU	2.73%	BAISSES	% de baisse
BIOMERIEUX	2.43%	SAFILO GROUP	-31.56%
IMERYS	2.31%	ASK	-17.24%
RUBIS	2.10%	AXWAY	-13.48%
BOLLORE	1.94%	INTERPARFUMS	-13.16%



COMMENTAIRE DE GESTION

Si les marchés ont été stables en septembre avec une forte volatilité sur le court terme, les valeurs moyennes ont souffert, plus sensibles à la dégradation de la conjoncture européenne qu'aux espoirs d'actions de la BCE. Dans un contexte de faible visibilité, les flux de capitaux ont pesé sur ce segment de la cote. Cogefi Prospective a ainsi baissé de près de 2%, malgré quelques satisfactions dans la santé. Nanobiotix a une nouvelle fois affiché une très forte hausse alors que Supersonic Imaging a rattrapé une partie de sa baisse depuis l'introduction en bourse grâce à une publication de résultats supérieurs aux attentes. Enfin DBV Technologies a fortement progressé suite aux résultats de son étude Vipes. Nous en avons profité pour solder une ligne sur laquelle notre plus-value approche les 200%. Néanmoins, le fonds a subi la forte baisse de Safilo suite à la décision inopinée de Kering de développer ses produits en interne bien que cette activité soit pour lui dilutive en termes de marges. Nous avons malgré tout conservé la ligne considérant que l'actionnaire majoritaire Hal, présent sur toute la chaîne de valeur de l'optique, ne pouvait laisser les choses en l'état. Par ailleurs, certaines valeurs peu liquides comme Interparfums ou Axway ont été pénalisées par leur manque de liquidité sans raisons particulières. Prudents sur le contexte européen à court terme, nous avons monté un peu le niveau de liquidités pour atteindre près de 10% afin de profiter des opportunités prévisibles dans le cadre des habillages de portefeuille de novembre.

REPORTING MENSUEL SEPTEMBRE 2014

Mouvements du mois	
Achats	Ventes
-	SEB
-	BULL
-	DBV TECHNOLOGIES
-	-

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 »