

PRÉSENTATION DU FONDS

Code ISIN	FR0010762518
Date de création	10/10/1997
Actif net de l'OPCVM au 29/05/2015	81.83 M€
Valeur liquidative	109.02 € / 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 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.

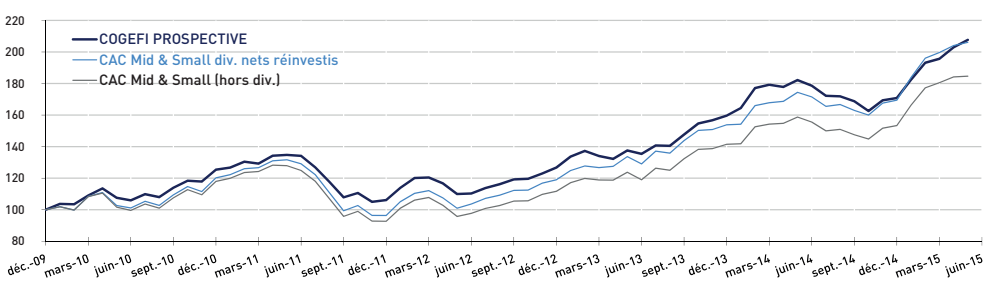
PERFORMANCES

Performances annuelles	YTD	2014	2013	2012	2011	2010
Fonds	21.57%	7.02%	25.92%	19.44%	-15.34%	25.37%
CAC Mid & Small Div. Réinvestis (1)	21.61%	10.16%	29.29%	23.49%	-19.84%	20.19%
CAC Mid & Small Hors Div. (2)	20.40%	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 30/04/15 - 29/05/15	YTD 31/12/14 - 29/05/15	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	2.33%	21.57%	14.00%	88.88%	93.02%
Moy. de la catégorie*	1.88%	19.39%	11.70%	85.65%	80.99%
Classement (quartile)*	-	1	2	2	2

COGEFI PROSPECTIVE comparé au CAC Mid & Small du 31/12/2009 au 29/05/2015



PROFIL DE RISQUE (sur 5 ans)*

Volatilité annualisée du fonds	14.69%	Taux sans risque (Eonia capitalisé)	1.59%
Volatilité annualisée de l'indice (1)	19.15%	Ratio d'information	0.21

* 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	29/05/2015
ACTIONS	91.15%
Petites Capitalisations (inférieures à 1 Md €)	34.78%
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 4 Mds €)	31.02%
Grosses Capitalisations (supérieures à 4 Mds €)	25.36%
OPCVM	1.45%
TRESORERIE ET ASSIMILEES	7.40%

Mouvements du mois	
Achats	Ventes
	UBISOFT
	AIR FRANCE KLM
	ERYTECH PHARMA

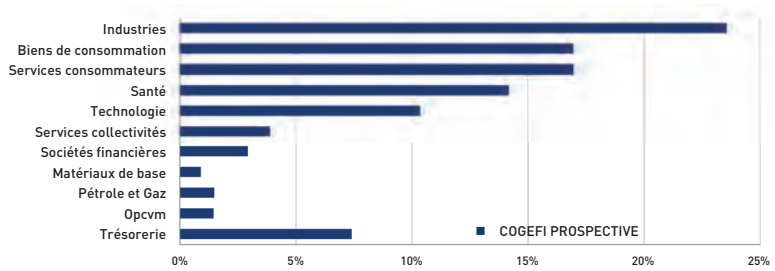
Principaux titres en % de l'actif

SARTORIUS STEDIM	4.11%
GROUPE EUROTUNNEL	2.93%
BIOMERIEUX	2.86%
REXEL	2.86%
TELEPERFORMANCE	2.70%
BENETEAU	2.65%
AEROPORTS DE PARIS	2.48%
BIC	2.29%
NUMERICABLE GROUP	2.25%
OENEO	2.16%

Plus fortes variations du mois

HAUSSES	
PARROT	18.34%
GROUPE FNAC	13.87%
OENEO	13.85%
DIRECT ENERGIE	13.45%
BAISSES	
SEQUANA	-15.27%
MAUREL & PROM	-14.62%
COFACE	-8.01%
IPSOS	-7.40%

Répartition sectorielle au 29/05/2015



COMMENTAIRE DE GESTION

Les valeurs moyennes ont poursuivi leur surperformance entamée à la fin du printemps, plus sensibles à l'amélioration de l'environnement économique qu'aux soubresauts grecs ou à la hausse des taux longs.

Cogefi Prospective a profité d'un contexte propice au « stock-picking » pour monter de plus de 2%, soutenu par certaines de nos convictions parmi les petites capitalisations comme Oeneo, Direct Energie ou Fnac. Maurel et Prom ou Coface ont en revanche souffert mais conservent selon nous un bon potentiel. Enfin, nous avons profité de la baisse d'Ipsos suite à un avis négatif d'analyste pour nous renforcer sur la valeur qui devrait bénéficier d'une légère accélération de sa croissance dans les trimestres à venir.

Nous restons optimistes sur les perspectives des valeurs moyennes à horizon de la fin d'année. Il est néanmoins possible que les attermolements autour du dossier grec créent de meilleurs points d'entrée au cours du prochain mois suite à une forte hausse. La part de liquidités du fonds a ainsi été accrue suite aux sorties d'Ubisoft dont les perspectives sont assez floues, d'Air France qui ne cesse de décevoir ou encore d'Erytech qui a atteint notre objectif de cours suite à un gain substantiel.

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 »