

PRÉSENTATION DU FONDS	
Code ISIN	FR0010762518
Date de création	10/10/1997
Actif net de l'OPCVM au 31/12/2015	91.73 M€
Valeur liquidative	113.87 € / 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	



OBJECTIF DE GESTION

Surperformer l'indice CAC Mid & Small div. nets réinvestis, 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.

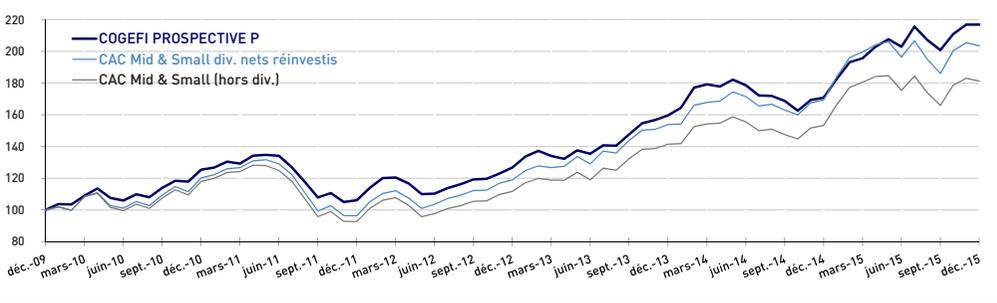
PERFORMANCES

Performances annuelles	YTD	2014	2013	2012	2011	2010
Fonds	26.97%	7.02%	25.92%	19.44%	-15.34%	25.37%
CAC Mid & Small Div. Réinvestis (1)	20.09%	10.16%	29.29%	23.49%	-19.84%	20.19%
CAC Mid & Small Hors Div. (2)	18.17%	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 30/11/15 - 31/12/15	YTD 31/12/14 - 31/12/15	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0.00%	26.97%	26.97%	71.10%	73.00%
Moy. de la catégorie*	-0.07%	23.22%	23.22%	66.53%	62.69%
Classement (quartile)*	-	2	2	2	2

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



PROFIL DE RISQUE (sur 5 ans)*

Volatilité annualisée du fonds	15.38%	Taux sans risque (Eonia capitalisé)	1.20%
Volatilité annualisée de l'indice (1)	19.68%	Ratio d'information	0.42

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

Répartition par capitalisations	31/12/2015
ACTIONS	91.48%
Petites Capitalisations (inférieures à 1 Md €)	34.23%
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 4 Mds €)	31.69%
Grosses Capitalisations (supérieures à 4 Mds €)	25.56%
OPCVM	2.29%
TRESORERIE ET ASSIMILEES	6.23%

Mouvements du mois	
Achats	Ventes
JACQUES BOGART	DIALOG SEMICONDUCTOR
STORE ELECTRONIC	INTERPARFUMS
	ARES ALLERGY HOLDINGS

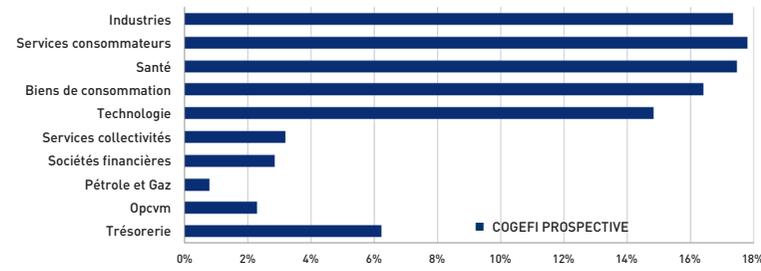
Principaux titres en % de l'actif

SARTORIUS STEDIM	4.62%
TELEPERFORMANCE	3.38%
BIOMERIEUX	2.88%
OENEO	2.45%
DEVOTEAM	2.45%
HAVAS	2.28%
REXEL	2.28%
SOPRA	2.24%
ORPEA	2.17%
RUBIS	2.13%

Plus fortes variations du mois

HAUSSES	
PARROT	20.12%
VIRBAC	14.24%
SOMFY	11.86%
AIR FRANCE KLM	11.25%
BAISSES	
NUMERICABLE GROUP	-17.33%
TF1	-11.18%
WALLIX GROUP	-9.78%
EUROFINS SCIENTIFIC	-9.64%

Répartition sectorielle au 31/12/2015



COMMENTAIRE DE GESTION

Les valeurs moyennes ont, comme tout au long de l'année, été épargnées par la volatilité des marchés en décembre. Fait remarquable, Cogefi Prospective est resté parfaitement étale sur la période. Le fonds termine l'exercice sur une hausse de près de 27% grâce à des choix majoritairement portés sur une exposition européenne et des sociétés disposant de facteurs de croissance durables.

Nous avons subi la baisse de Numéricable liée aux inquiétudes sur la dette de sa maison-mère, mais restons investis sur le dossier qui serait un grand bénéficiaire de la consolidation des télécoms en France. Eurofins, que nous avons allégé suite à une révision en hausse de ses objectifs, a souffert d'une tentative avortée d'augmentation de capital. À l'inverse, Parrot a rebondi suite à son augmentation de capital dans la perspective de fêtes de fin d'année dynamiques.

Cogefi Prospective est sorti de Dialog Semiconductor suite à des ventes d'Iphone 6s décevantes bien que la chute du titre ait été amortie par un moindre risque d'acquisition d'Atmel. Dans la parfumerie, nous avons arbitré Interparfums, dont les perspectives ont déçu, en faveur de Jacques Bogart qui réamorçait une histoire boursière autour du rajeunissement de marques comme Carven et d'une intégration en aval plus poussée. Enfin, Cogefi Prospective est devenu actionnaire de Store Electronic, leader mondial des étiquettes électroniques, qui est en train de réussir le pari de faire décoller son marché à l'instar d'un récent contrat de 100 M\$ en Allemagne. L'élargissement de la cible de clientèle, aussi bien géographiquement que vers le non-alimentaire, assurera au groupe une très forte croissance.

RÉCOMPENSES

3 gérants de Cogefi Gestion, dont Olivier de Royère, parmi les 1000 meilleurs gérants mondiaux (sur 7 517 gérants d'OPCVM - 12 241 fonds - novembre 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.