

PRÉSENTATION DU FONDS

Code ISIN	FR0011749613
Date de création / Valeur d'origine	31/03/2014 - 100.00 €
Actif net de l'OPCVM / VL au 27/02/2015	4.32 M€ / 105.86 € / VL quotidienne
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Catégorie Morningstar	FCP - Actions France Petites & Moy. Cap.
Frais de gestion fixes / souscription / rachat	2,20% TTC max. / 2% max. / néant
Commission de surperformance	10% TTC max./l'an > CAC Small div. nets réinvestis si performance positive



Olivier de Royère
Marine Fetrossi



OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion du fonds est, au travers d'une gestion discrétionnaire, de valoriser le capital investi sur un horizon de placement supérieur à 5 ans principalement par des investissements dans des PME et Entreprises de Taille Intermédiaires (ETI). L'OPCVM, de classification «actions françaises», utilisera l'indice CAC Small dividendes nets réinvestis comme élément d'appréciation a posteriori.

PERFORMANCES au 30/01/2015



PROFIL DE RISQUE (depuis la création)*

Volatilité annualisée du fonds	NS	Taux sans risque (Eonia capitalisé)	NS
Volatilité annualisée de l'indice	NS	Ratio d'information	NS

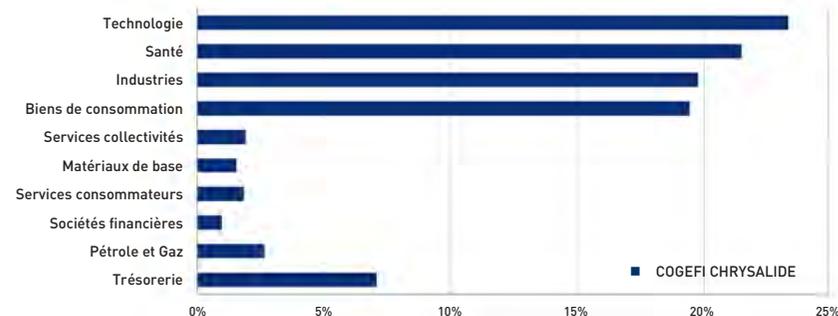
* Source Morningstar : Catégorie Actions France Petites & Moyennes Capitalisations - Univers France (hors FCPE)

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.

Eligibilité au PEA PME	27/02/2015	Répartition par capitalisations	27/02/2015
Eligible	NS	Petites Capitalisations (inférieures à 1 Md €)	72.45%
Non éligible	NS	Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 4 Mds €)	12.89%
		Grosses Capitalisations (supérieures à 4 Mds €)	7.58%
		Trésorerie et assimilées	7.08%

Principaux titres en % de l'actif	Plus fortes variations du mois	Mouvements du mois
IPSEN 3.36%	HAUSSES	ACHATS
SARTORIUS STEDIM 3.18%	ATEME 30.62%	BONDUELLE
ESKER 2.90%	LECTRA 23.62%	ALBIOMA
LAURENT PERRIER 2.82%	NATUREX 20.75%	LATECOERE
INFOTEL 2.81%	PSB INDUSTRIES 18.69%	MAUREL & PROM
VETOQUINOL 2.68%	BAISSES	REALITES SCA
LECTRA 2.56%	ESKER -4.02%	EGIDE
LECTRA 2.55%	SAFTI GROUPE -3.09%	
SOLUTIONS 30 2.44%	TRIGANO -2.54%	
BENETEAU 2.35%	BOIRON -2.40%	
		VENTES

Répartition sectorielle au 27/02/2015



COMMENTAIRE DE GESTION

La hausse des valeurs moyennes s'est poursuivie en février dans un contexte de douce euphorie grâce aux liquidités de la BCE, à la faiblesse de l'euro et à un pétrole stabilisé. Les résultats des entreprises sont majoritairement meilleurs que prévus, ce qui soutient la tendance.

Si quelques sociétés ont peu bénéficié de ce mouvement, Cogefi Chrysalide a été soutenu par de très fortes hausses. Ainsi, Ateame qui avait déçu depuis son introduction en bourse a progressé de 30% grâce à une accélération de sa croissance en fin d'année et aux perspectives offertes par le développement de la télévision ultra-haute définition. Nous avons soldé notre position en Egide qui a de nouveau fortement progressé sans raison tangible et sommes également sortis d'Albioma compte tenu d'un profil de résultats sans reliefs en 2015 et 2016. En revanche, le fonds est devenu actionnaire de Bonduelle qui dispose d'un gros potentiel en Amérique du Nord suite à ses dernières acquisitions et qui profite de la crise russe compte tenu du renchérissement des importations de légumes frais localement. Enfin, nous avons participé à quelques introductions en bourse, notamment celle de Tronics, rapidement cédée sur un gain de 40%, mais aussi celle de Focus Interactive qui bénéficie du succès des consoles de jeux de nouvelle génération.