

PRÉSENTATION DU FONDS

Code ISIN	FR0010319418
Date de création part I / part P	01-06-2006 / 20-12-2002
Actif net OPCVM / VL au 27/02/2015	32.73 M€ / 1 389.97 € / VL quotidienne
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Catégorie Morningstar	FCP – Actions Europe Gdes Cap. Mixte
Frais de gestion / souscription / rachat	1.495% TTC / 2% max. / néant
Commission de surperformance	15% HT de la surperf. par rapport à l'indice de référence à risque plus faible à risque plus élevé
Profil de risque et de rendement	1 2 3 4 5 6 7



Hugues Arousseau
Lucile Combe

OBJECTIF DE GESTION

Cogefi Europe a pour objectif de surperformer sur un horizon de placement supérieur à 5 ans l'indice STOXX® Europe Large 200. Privilégiant l'approche « bottom-up », le portefeuille peut s'écarter sensiblement du benchmark en termes de thématiques, de répartition géographique ou sectorielle et de valeurs. Le fonds est concentré autour d'une cinquantaine de lignes.

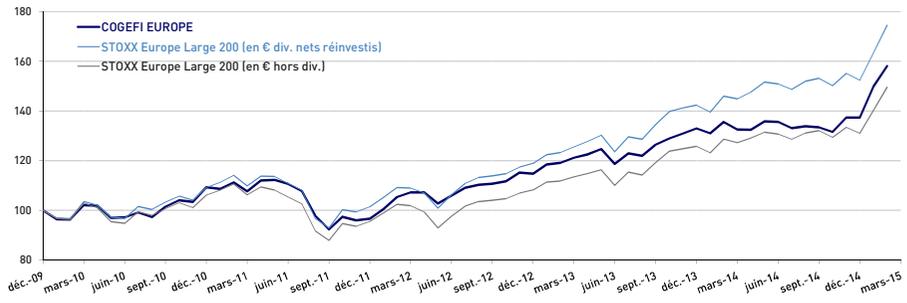
PERFORMANCES

Performances annuelles	YTD	2014	2013	2012	2011	2010
Fonds	15.11%	4.26%	17.05%	18.62%	-10.55%	9.78%
STOXX Europe L 200 € Div. Réinvestis (1)	14.48%	7.09%	19.68%	17.19%	-7.09%	9.22%
STOXX Europe L 200 € Hors Div. (2)	14.21%	4.12%	16.20%	13.27%	-9.99%	6.18%

(1) STOXX Europe Large 200 en € dividendes nets réinvestis - (2) STOXX Europe Large 200 en € (hors div.)

Performances cumulées	1 mois 30/01/15 - 27/02/15	YTD 31/12/14 - 27/02/15	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	5.79%	15.11%	17.45%	53.05%	69.72%
Moy. de la catégorie*	6.42%	14.25%	17.51%	58.64%	79.40%
Classement (quartile)*	-	2	2	3	3

COGEFI EUROPE comparé au STOXX® Europe Large 200 (en €) du 31/12/2009 au 27/02/2015



PROFIL DE RISQUE (sur 5 ans)*

Volatilité annualisée du fonds	15.08%	Taux sans risque (Eonia capitalisé)	1.70%
Volatilité annualisée de l'indice (1)	16.35%	Ratio d'information	-0.26

* Source Morningstar : Catégorie Actions Europe Gdes Cap. Mixte - 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	27/02/2015
Petites Capitalisations (inférieures à 1 Md €)	3.59%
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 4 Mds €)	12.84%
Grosses Capitalisations (supérieures à 4 Mds €)	77.93%
Divers	0.92%
Trésorerie	4.72%

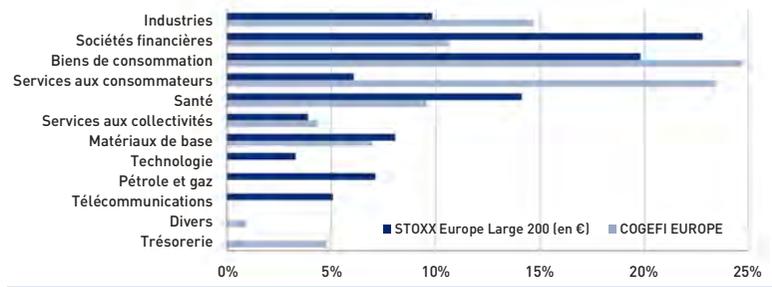
Mouvements du mois	
Achats	Ventes
CARNIVAL	ALTRAN TECHNOLOGIES
TF1	VOLKSWAGEN
ELTEL	HAVAS
CREDIT AGRICOLE	ABERTIS INFRASTRUCT.

Principaux titres en % de l'actif	
INTERCONT HOTELS GROUP	4.11%
COMPASS GROUP	3.68%
WPP	3.54%
SYMRISE	3.47%
ING GROEP	3.06%
PERSIMMON	2.96%
EASYJET	2.91%
SOL MELIA	2.90%
KRONES	2.90%
ESSILOR INTERNATIONAL	2.87%

Plus fortes variations du mois	
HAUSSES	
ING GROEP	20.10%
PEUGEOT	16.41%
KUKA	15.78%
SOCIETE GENERALE	15.29%
BAISSES	
EASYJET	-4.00%
SWEDISH MATCH	-2.61%
SYMRISE	-2.20%
ASSICURA GENERALI	-1.60%

Répartition géographique	
Allemagne	17.83%
Autriche	-
Belgique	1.28%
Danemark	2.63%
Espagne	4.58%
Finlande	2.26%
France	18.88%
Irlande	2.29%
Italie	7.71%
Pays-Bas	5.76%
Portugal	-
Royaume Uni	22.38%
Suède	2.68%
Suisse	6.06%
Divers	0.92%
Trésorerie	4.72%

Répartition sectorielle au 27/02/2015



COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de février a prolongé la tendance favorable observée le mois précédent et porte la hausse à près de 15% depuis le début d'année.

Les effets positifs du QE continuent à porter les indices et ni la crise en Ukraine, ni les échéances grecques ne pèsent durablement sur les marchés. Et le contraste est saisissant entre les révisions en baisse à attendre coté valeurs américaines et les perspectives de plus en plus favorables offertes par les sociétés européennes grâce aux premiers signes de reprise économique, à la vigueur du dollar et à la faiblesse des matières premières. Un nouveau paradigme semble se mettre en place sur les actions européennes, les flux en provenance des marchés internationaux en constituant un reflet significatif.

Tous les secteurs ont progressé sur le mois avec une mention particulière pour les matériaux de base, la construction et les banques.

Concernant les principaux mouvements du mois, nous avons pris nos bénéfices sur Altran, Havas et Abertis, introduit Carnival, TF1 et Crédit Agricole dans le portefeuille et participé aux introductions d'Eltel, Elis et Grandvision.