



## PRÉSENTATION DU FONDS

Code ISIN	FR0010762518
Date de création	10/10/1997
Actif net de l'OPCVM au 30/10/2015	86.04 M€
Valeur liquidative	110.77 € / 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 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.

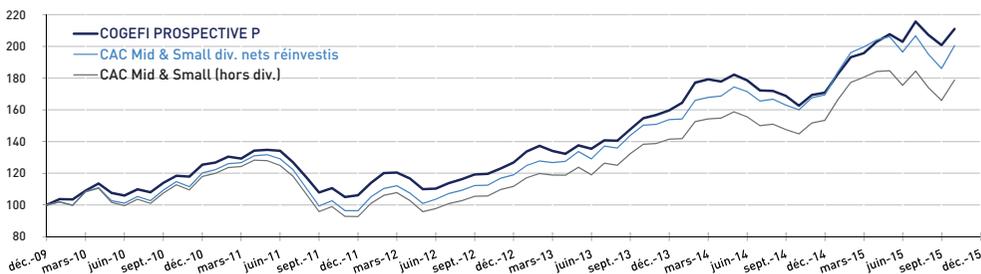
## PERFORMANCES

Performances annuelles	YTD	2014	2013	2012	2011	2010
Fonds	23.52%	7.02%	25.92%	19.44%	-15.34%	25.37%
CAC Mid & Small Div. Réinvestis (1)	18.30%	10.16%	29.29%	23.49%	-19.84%	20.19%
CAC Mid & Small Hors Div. (2)	16.55%	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 30/09/15 - 30/10/15	YTD 31/12/14 - 30/10/15	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	5.09%	23.52%	29.78%	76.47%	78.26%
Moy. de la catégorie*	5.22%	19.23%	24.25%	69.74%	63.10%
Classement (quartile)*	-	1	1	2	1

## COGEFI PROSPECTIVE P comparé au CAC Mid & Small du 31/12/2009 au 30/10/2015



## PROFIL DE RISQUE (sur 5 ans)\*

Volatilité annualisée du fonds	15.31%	Taux sans risque (Eonia capitalisé)	1.33%
Volatilité annualisée de l'indice (1)	19.68%	Ratio d'information	0.41

\* 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](http://www.cogefi.fr). Ces fonds ne peuvent être souscrits par des « US person » ou assimilés.

## NOTATION MORNINGSTAR sur 5 ans ★★★★★

Répartition par capitalisations	30/10/2015
<b>ACTIONS</b>	92.76%
Petites Capitalisations (inférieures à 1 Md €)	35.25%
Moyennes Capitalisations (entre 1 Md € et 4 Mds €)	25.89%
Grosses Capitalisations (supérieures à 4 Mds €)	31.61%
<b>OPCVM</b>	2.40%
<b>TRESORERIE ET ASSIMILEES</b>	4.84%

Mouvements du mois	
Achats	Ventes
EUROFINS SCIENTIFIC	BIC
EIFFAGE	EURAZEO
EUROPCAR GROUPE	

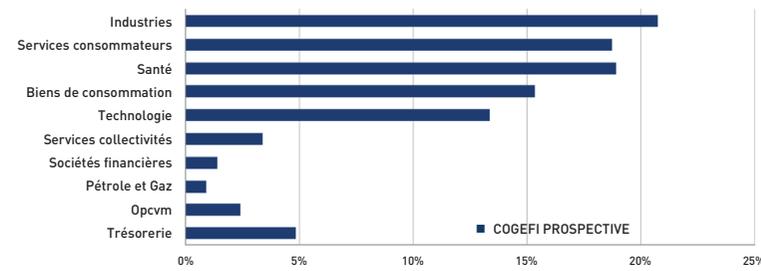
## Principaux titres en % de l'actif

SARTORIUS STEDIM	4.48%
TELEPERFORMANCE	3.32%
BIOMERIEUX	2.95%
AEROPORTS DE PARIS	2.53%
SOPRA	2.41%
HAVAS	2.38%
RUBIS	2.38%
REXEL	2.35%
ORPEA	2.29%
OENE0	2.28%

## Plus fortes variations du mois

<b>HAUSSES</b>	
GAMELOFT	58.05%
PLASTIC OMNIUM	28.66%
OCEASOFT	22.30%
QUANTEL	22.00%
<b>BAISSES</b>	
SAFT	-19.63%
LISI	-8.32%
BIOCORP PRODUCTION	-8.24%
ARES ALLERGY HOLDINGS	-7.93%

## Répartition sectorielle au 30/10/2015



## RÉCOMPENSES

Notation Citywire Olivier de Royère  
**citywire +**

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)

**PRIX MORNINGSTAR**  
Meilleur fonds « Actions France Petites & Moy. Cap. » en mars 2012

**GRANDS PRIX AGEFI**  
2<sup>e</sup> 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<sup>er</sup> prix sur 5 ans en décembre 2010 Catégorie « Actions France P&M Capitalisations »

**LIPPER FUNDS AWARDS**  
1<sup>er</sup> prix sur 3 ans en décembre 2010 Catégorie « Equity France Small and Mid Caps »

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois écoulé a vu un retour marqué de l'appétit pour le risque grâce à une stabilisation des pays émergents, à de bons chiffres européens et à une meilleure visibilité sur la politique des banques centrales. Les valeurs moyennes, qui avaient mieux résisté à la baisse, ont moins progressé que les grands indices, mais Cogefi Prospective a néanmoins pu progresser de 5%.

Gameloft, que nous venions de rentrer en portefeuille sur la base de son plan de réduction de coûts, a bondi de près de 60% grâce à l'entrée au capital inopinée de Vivendi. Plastic Omnium a nettement rebondi suite à de meilleures nouvelles en provenance de Chine. A l'inverse, le fonds a subi la forte baisse de Saft suite à un avertissement sur ses résultats. Nous avons cédé une partie de la ligne dans des conditions acceptables mais considérons que le marché a commis un excès à la baisse par rapport à l'ampleur de la déception.

Cogefi Prospective est redevenu actionnaire d'Eurofins suite à une analyse détaillée du nouveau plan stratégique qui fait à la fois ressortir un potentiel significatif à terme mais aussi la capacité du groupe à financer sa croissance externe. Une ligne d'Eiffage a été initiée, dans un souci d'accroissement de l'exposition du fonds au secteur de la construction qui devrait mieux se comporter en 2016 après une année 2015 difficile. Nous avons également rentré une ligne d'Europcar qui a baissé depuis son introduction en bourse et devrait profiter des bons chiffres du tourisme en Europe. A l'inverse, nous sommes sortis de Bic dont la valorisation ne laisse plus de potentiel.