



Hugues AUROUSSEAU
Gérant



Lucile COMBE
Co-gérante

Actif net au 30/12/2011	14,82 M€
Valeur liquidative	25,29 €
Date de création	20/12/2002
Code ISIN	FR0007079132
Valorisation	quotidienne
Affectation du résultat	capitalisation

Classification Morningstar	FCP - Actions Europe Gdes Cap. Mixte - UCITS III
Horizon de placement recommandé	5 ans
Frais de gestion	2,39% TTC
Commission de souscription	2% maximum
Commission de rachat	néant

Profil de gestion

Cogefi Europe est investi au minimum à hauteur de 75 % en actions des pays membres de la Communauté européenne, ce qui le rend éligible au PEA.

Le fonds est investi en valeurs européennes de grande et moyenne capitalisation. Privilégiant l'approche "bottom-up", la stratégie vise également à déterminer les thèmes d'investissement qui prédomineront lors des mois à venir.

La répartition géographique des actifs n'est que la résultante du choix des titres sélectionnés. Le portefeuille est concentré sur une quarantaine de titres et peut utiliser des produits dérivés à titre de couverture.

Commentaire de gestion

Grace à un rebond lors des dernières séances de l'année, le mois de décembre affiche une performance positive, ce qui ne saurait masquer les difficultés importantes connues lors du deuxième semestre 2011. Une légère accalmie dans la zone Euro et des statistiques meilleures que prévues outre-Atlantique sont à l'origine de cette relative bonne tenue des places boursières européennes.

L'exposition actions du fonds a été renforcée et représente plus de 94% de l'actif en fin de période.

Parmi les principaux mouvements réalisés, si nous avons vendu nos positions en Douglas, nous avons réintroduit Total dans le portefeuille.

Analyse de performance

Les plus fortes variations sur un mois

HAUSSES	% de hausse	Impact estimé
ROCHE HOLDING	10,78%	0,30%
NOVARTIS	10,10%	0,34%
SANOFI-SYNTHELABO	8,95%	0,25%
GROUP 4 SECURICOR	8,74%	0,27%
BAISSES	% de baisse	Impact estimé
HUGO BOSS	-15,40%	-0,65%
SALVATORE FERRAGAMO	-9,91%	-0,12%
ASOS	-6,89%	-0,14%
AXA	-6,30%	-0,06%

Répartition géographique

France	22,11%	Italie	2,65%
Royaume Uni	22,01%	Espagne	2,60%
Suisse	18,81%	Suède	2,13%
Allemagne	14,18%	Belgique	1,40%
Pays-Bas	4,38%	Divers	2,05%
Finlande	4,06%	Trésorerie	3,62%

Répartition par catégorie de capitalisation

Moyennes capitalisations (<i>entre 500 M et 3 Md €</i>)	16,38%
Grosses capitalisations (<i>supérieures à 3 Md €</i>)	77,96%
Divers	2,05%
Trésorerie	3,62%

Principaux postes

BRITISH AMERICAN TO	4,07%	COMPASS GROUP	3,63%
KONE	4,06%	GROUP 4 SECURICOR	3,40%
NESTLE SA	3,99%	ROCHE HOLDING BJ	3,09%
NOVARTIS AG-NOM	3,73%	SANOFI-SYNTHELABO	3,06%
HUGO BOSS VZ	3,65%	SES GLOBAL FDR	2,88%

Répartition sectorielle

Biens de consommation	27,22%
Services aux consommateurs	13,19%
Santé	12,28%
Sociétés financières	12,12%
Industries	10,75%
Matériaux de base	7,12%
Pétrole et gaz	5,62%
Télécommunications	3,91%
Technologie	2,13%
Divers	2,05%
Trésorerie	3,62%

Performances

	Cogefi Europe	Stoxx Large 200
Du 31/12/2010 au 30/12/2011	-11,60%	-9,99%
2010	9,28%	6,18%
2009	29,67%	25,12%
2008	-39,84%	-45,47%
2007	-2,13%	1,39%
2006	13,62%	15,34%
Volatilité 52 semaines	19,45%	

Performances années civiles

