



Olivier de
ROYERE
Gérant



Hugues
AUROUSSEAU
Co-gérant

Actif net au 30/07/2010	41,28 M€
Valeur liquidative	29,17 €
Code ISIN	FR0010793745
Valorisation	quotidienne
Horizon de placement recommandé	5 ans
Affectation du résultat	capitalisation
FCP créé en 1982, transformé en Cogefi France en janvier 1997	
FCP - Actions françaises - Général - UCITS III	
Frais de gestion	2 % HT l'an de l'actif net maximum
Commission de souscription :	2 % maximum
Commission de rachat	néant

Date de création

Classification

Frais de gestion

Commission de souscription :

Commission de rachat

Profil de gestion

Le fonds est investi en actions françaises de grande et moyenne capitalisation avec un minimum de 60 % de l'actif, ce qui le rend éligible au PEA. Privilégiant l'approche «bottom-up», la stratégie vise également à définir des thèmes d'investissement qui prédomineront lors des mois à venir. Le portefeuille est concentré sur une trentaine de lignes et peut utiliser des produits dérivés à titre de couverture.

Commentaire de gestion

Après un début de mois difficile, la Bourse de Paris a fortement progressé en juillet, encouragée par de très bonnes publications au niveau des entreprises et les résultats rassurants des « stress tests » des banques européennes. A noter, la forte rotation sectorielle en faveur des financières et au détriment des valeurs de croissance qui avaient largement surperformé au cours du premier semestre.

L'exposition actions du fonds a légèrement augmenté pour atteindre 91 % de l'actif en fin de période.

En ce qui concerne les principaux mouvements réalisés, si nous avons vendu nos positions en Vallorec, nous avons intégré Michelin, Vilmorin et Crédit Agricole dans le portefeuille.

Analyse de performance

Les plus fortes variations sur un mois

HAUSSES	% de hausse	Impact estimé
SOCIETE GENERALE	28,97%	2,79%
EUROFINS SCIENTIFIC	23,56%	1,58%
BNP PARIBAS	17,74%	6,00%
NATIXIS	13,35%	0,79%
BAISSES	% de baisse	Impact estimé
SANOFI-SYNTHELABO	-10,01%	5,18%
PERNOD RICARD	-6,13%	2,69%
DANONE	-2,62%	3,65%
L'OREAL	-0,56%	3,02%

Répartition par catégorie de capitalisation

Petites capitalisations (<i>inférieures à 500 M €</i>)	0,00%
Moyennes capitalisations (<i>entre 500 M et 3 Md €</i>)	8,85%
Grosses capitalisations (<i>supérieures à 3 Md €</i>)	82,05%
Trésorerie	9,09%

Principaux postes

TOTAL	8,44%	DANONE	3,65%
BNP PARIBAS	6,00%	LVMH	3,63%
SANOFI-SYNTHELABO	5,18%	GDF SUEZ	3,09%
FRANCE TELECOM	4,59%	L'OREAL	3,02%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,86%	SODEXO	2,93%

Répartition sectorielle

Biens de consommation	17,55%
Sociétés financières	13,71%
Services aux consommateurs	13,19%
Industries	12,86%
Pétrole et gaz	9,43%
Santé	7,69%
Services aux collectivités	5,95%
Télécommunications	4,59%
Technologie	3,38%
Matériaux de base	2,55%
Trésorerie	9,09%

Performances*

	Cogefi France	Indice CAC 40
Du 31/12/2009 au 30/07/2010	-2,25%	-7,45%
2009	26,44%	22,32%
2008	-35,31%	-42,68%
2007	-4,70%	1,31%
2006	13,25%	17,53%
Volatilité 52 semaines	20,62%	

* Source EuroPerformance

Performances années civiles*

