



Olivier de ROYERE  
Gérant



Hugues AUROUSSEAU  
Co-gérant

Actif net au 30/07/2010	<b>33,43 M€</b>
Valeur liquidative Ø	<b>57,68 €</b>
Code ISIN	<b>FR0010762518</b>
Valorisation	quotidienne
Horizon de placement reommandé	supérieur à 2 ans
Affectation du résultat	capitalisation

Date de création	FCP créé en 1997
Classification (1)	FCP - Actions françaises petites & moyennes capitalisations - UCITs III
Frais de gestion	2 % HT l'an de l'actif net maximum
Commission de souscription	2 % maximum
Commission de rachat	néant

(1) Transformation de SICAV en FCP le 13 juillet 2009 par fusion-absorption (ex FR0000942948)

## Profil de gestion

Les petites et moyennes valeurs des marchés français et européens représentent le domaine d'investissement exclusif du fonds. La gestion s'appuie sur une sélection rigoureuse des titres (stock picking) et privilégie le projet, la culture d'entreprise et la capacité à concrétiser de la croissance dans ces résultats. Ce FCP est éligible au PEA

## Commentaire de gestion

Après un début de mois difficile, les marchés actions ont fortement progressé en juillet, encouragés par de très bonnes publications au niveau des entreprises et les résultats rassurants des « stress tests » des banques européennes.

L'exposition actions du fonds a légèrement augmenté pour atteindre 89 % de l'actif en fin de période.

En ce qui concerne les principaux mouvements réalisés, si nous avons vendu nos positions en Audika et apporté nos titres Ginger à l'offre, nous avons intégré Vilmorin, Club Méditerranée et CGG Veritas dans le portefeuille et renforcé nos positions en Saft.

## Analyse de performance

### Les plus fortes variations sur un mois

HAUSSES	% de hausse	Impact estimé
EUROFINS SCIENTIFIC	23,56%	0,63%
EDF ENERGIES NOUVELLES	17,83%	0,18%
ARKEMA	16,59%	0,22%
PARROT	15,06%	0,15%
BAISSES	% de baisse	Impact estimé
NEOVACS	-10,51%	-0,04%
BIOMERIEUX	-7,73%	-0,16%
BULL REGROUPEMENT	-6,64%	-0,08%
VICAT	-5,85%	-0,12%

## Répartition par catégorie de capitalisation

Petites capitalisations ( <i>inférieures à 500 M €</i> )	<b>22,23%</b>
Moyennes capitalisations ( <i>entre 500 M et 3 Md €</i> )	<b>54,93%</b>
Grosses capitalisations ( <i>supérieures à 3 Md €</i> )	<b>11,89%</b>
Trésorerie	<b>10,94%</b>

## Principaux postes

IPSOS	<b>3,65%</b>	NEOPOST	<b>2,66%</b>
BUREAU VERITAS	<b>3,47%</b>	INGENICO	<b>2,61%</b>
EUROFINS SCIENTIFIC	<b>3,24%</b>	BIC	<b>2,56%</b>
SEB	<b>2,91%</b>	APRIL GROUP	<b>2,50%</b>
ALTEN	<b>2,70%</b>	CATERING	<b>2,48%</b>

## Répartition sectorielle

Industries	<b>22,93%</b>
Santé	<b>18,00%</b>
Technologie	<b>17,98%</b>
Biens de consommation	<b>13,59%</b>
Services aux consommateurs	<b>10,58%</b>
Sociétés financières	<b>2,50%</b>
Matériaux de base	<b>1,60%</b>
Services aux collectivités	<b>0,98%</b>
Pétrole et gaz	<b>0,89%</b>
Trésorerie	<b>10,94%</b>

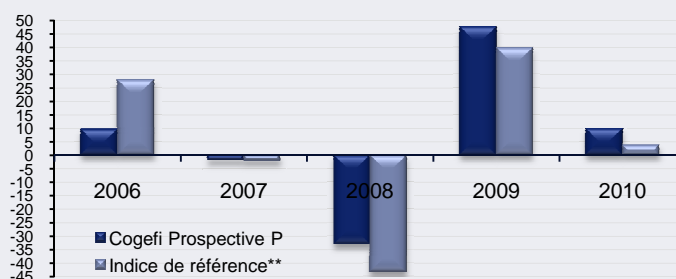
## Performances\*

	Cogefi Prospective	Indice de référence**
Du 31/12/2009 au 30/07/2010	<b>9,87%</b>	3,58%
2009	<b>47,60%</b>	39,70%
2008	<b>-33,22%</b>	-43,64%
2007	<b>-1,92%</b>	-2,28%
2006	<b>9,60%</b>	27,98%
Volatilité 52 semaines	<b>16,07%</b>	

\* Source EuroPerformance

\*\* Indice de référence jusqu'au 31/12/04 : FSMI, et CAC Mid&Small190 depuis cette date.

## Performances années civiles\*



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne constituent en aucun cas une garantie de performance ou de capital à venir. Tout investissement peut générer des pertes ou des gains. Le présent document ne constitue pas la notice d'information des OPCVM ni une offre commerciale ou une sollicitation d'investissement ou de vente. Il est recommandé avant tout investissement ou désinvestissement de lire attentivement la notice d'information et/ou le prospectus de l'OPCVM souscrit en vérifiant son horizon de placement et sa catégorie d'investissement. L'investisseur doit également évaluer les risques liés aux marchés financiers pour déterminer une diversification de ses actifs en accord avec ses objectifs et ses contraintes ainsi que sa durée de placement. Les informations figurant dans le présent document proviennent de sources considérées comme fiables mais ne sauraient engager la responsabilité de Cogefi. Les commentaires formulés dans le présent document reflètent l'opinion de Cogefi à la date de publication et sont donc susceptibles d'être révisés ultérieurement sans préavis. Ils ne sauraient en aucun cas se substituer au jugement de leur destinataire.