

COGEFI EQUILIBRE P

FR0010790444

Cogefi Equilibre renforce son exposition à la construction

17/11/2015

(Boursier.com) -- **Cogefi Équilibre** recherche une performance soutenue à moyen terme qui passe par une gestion dynamique de l'allocation d'actifs entre les marchés d'actions de la zone Euro, volatiles mais performants à long terme, et les marchés de taux, obligataires et monétaires offrant une régularité de rendement et/ou une sécurité de placements.



Cogefi Equilibre a largement rebondi en octobre (+3,8%), profitant de la hausse des actions et de la détente des spreads de crédit. Il progresse ainsi de 7,77% depuis le début de l'année 2015.

Concernant la poche actions, durant le mois, les gérants ont renforcé leur exposition à la construction (Vinci, Saint-Gobain), le cycle sur ce secteur leur semblant dorénavant plus porteur en Europe. Ils sont également revenus sur Elix et Société Générale. Parallèlement, des prises de bénéfices ont porté sur Melia Hotels et sur KPN.

Du côté obligataire, le fonds a profité du rebond pour sortir des Air France Perp et alléger les Pierre et Vacances 2019 et les Assystem Perp. La sensibilité du portefeuille a été à nouveau abaissée, à 1.94 contre 2.23.