

## Rubrique SICAV et FCP

Bourse

Actualités

Placements

Produits de bourse

Services

Placements

**COGEFI RENDEMENT P**

FR0007389002

**OPCVM : priorité au rendement !**

Le 18/11/2015

(Boursier.com) -- L'objectif du fonds **Cogefi Rendement** est une recherche de surperformance nette de frais de l'Eonia Capitalisé +1% sur une durée 2 ans minimum. Cette recherche passe par un processus en 2 étapes, constitué d'une allocation d'actifs à l'intérieur du monde obligataire au sens large (monétaire, obligations souveraines et obligations d'entreprises privées, obligations convertibles et produits structurés simples), et d'un bond picking axé majoritairement sur des stratégies de portage.



Crédit photo © Reuters

Cogefi Rendement a largement rebondi en octobre, profitant de la détente des spreads de crédit et des renforcements de positions effectués dans la précédente correction. Le fonds affiche ainsi une progression de 1,05% sur le mois % vs +0,07% pour son indice de référence.

Sur la période, les gérants ont profité du rebond et de sa rapidité pour vendre certaines dettes hybrides et diminuer ainsi la sensibilité et le " bêta " du portefeuille. Ainsi, ils ont vendu les lignes d'obligations perpétuelles Air France, Accor et Telefonica. Ils ont également allégé les convertibles Assystem et les Pierre et Vacances 2019. En fin de mois, la sensibilité du fonds a été abaissée à 1,66. La part de cash et du monétaire a été augmentée et s'établit à près de 14% en fin de mois.

En termes de perspectives, l'équipe de gestion indique que « les marchés de dette devraient en effet rester volatils à l'approche de la fin de l'année, période traditionnellement assez creuse en termes de liquidité ».