

## News

OPCVM - 29/04/2010

## Fonds : « Ipsos offre une remarquable visibilité à moyen terme »

**Cogefi France** chez **Cogefi** 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.

Depuis le début de l'année, le portefeuille affiche une progression de 1,9 % à comparer à une hausse de 1 % pour le CAC 40.

Sur la période, les gérants du fonds sont sortis de Michelin qui devra subir une forte hausse de ses coûts matières. A l'inverse, ils ont renforcé Air France suite à la déception sur ses chiffres du troisième trimestre.

Parallèlement, une ligne a été initiée en Ipsos qui offre, aux yeux des gérants, une remarquable visibilité à moyen terme couplée à une bonne présence dans les pays émergents.

En termes de stratégie, les responsables de fonds expliquent qu'ils " *allègeront les cycliques et les banques sur rebond pour privilégier les valeurs de croissance* ".

A fin mars, les principales lignes en portefeuille se concentraient en Total (8,9 % de l'actif), Sanofi-Aventis (7 %), BNP Paribas (6,1 %), Pernod Ricard (4,5 %), France Telecom (4,5 %), Schneider Electric (4,3 %), ArcelorMittal (3,6 %), Danone (3,5 %), GDF Suez (3,5 %) et Axa (3,3 %).

L.V.