

CAC 40  
5 517,16  
+0,11%

INDICES

DOW JONES  
NASDAQ27 198,02  
8 273,610,00%  
0,00%NIKKEI  
DAX21 521,53  
12 188,22-0,86%  
+0,34%

CHIFFRES-CLÉS

PÉTROLE BRE...  
OR65,16 \$US  
1 429,30 \$USEUR/USD  
TX FRA 10A[Accueil](#) > [Bourse](#) > [Actualités](#) > Origines, le retour aux fondements de la finance.

# Origines, le retour aux fondements de la finance.

BOURSORAMA • 31/07/2019 à 11:53

## origines

LE FCP OBLIGATAIRE À DURATION  
ET RISQUE CRÉDIT FLEXIBLES

### Origines, le retour aux fondements de la finance.

INVESTEAM Conseil est heureuse de vous annoncer la naissance du fonds obligataire ORIGINES (code ISIN FR0013420791).

Conseil en investissement de ce fonds géré par COGEFI Gestion, INVESTEAM Conseil a souhaité contribuer à la vie d'un fonds flexible en duration et risque de crédit pour les raisons suivantes :

1. les marchés obligataires focalisent aujourd'hui l'attention d'un nombre croissant d'intervenants : les institutionnels qui doivent dégager du rendement malgré des taux d'intérêts très bas, les particuliers qui sont très sensibles à la volatilité des marchés et les banques centrales soucieuses de relancer la croissance par des politiques accommodantes ;
2. dans le même temps, nous vivons une situation paradoxale marquée par : d'un côté, une volatilité accrue des marchés, des économies plus fragiles, des prévisions plus difficiles, des transformations des économies plus rapides ; d'un autre côté, des banques centrales attachées à donner de la visibilité sur leurs politiques monétaires, sur fond de conceptions économiques largement partagées, permettant de se projeter facilement sur un horizon de 2 à 3 ans.

Dans ce contexte, le brouillard du court terme masque l'éclaircie du moyen terme.

C'est pourquoi INVESTEAM Conseil a voulu conseiller un fonds flexible en duration et risque de crédit qui retourne aux fondements du marché obligataire. Géré par COGEFI Gestion selon un processus d'investissement simple, de style plutôt « buy and hold », le fonds ORIGINES devrait donc constituer une brique utile à l'allocation obligataire des portefeuilles des investisseurs.

Ce processus d'investissement simple visant à offrir aux investisseurs un rendement supérieur « au taux sans risque » pour un niveau de risque raisonnable (explicitement limité par les contraintes définies dans le prospectus) se résume en deux points :

1. la détermination d'un scénario d'évolution des taux d'intérêt, de mouvement de la courbe des taux et de variation des spreads de crédit sur un horizon de 3 ans,
2. puis la mise à profit de la volatilité du court terme pour bâtir le portefeuille le mieux adapté au scénario de moyen terme anticipé.

Ce faisant, le fonds ORIGINES trouvera sa place naturelle au sein des portefeuilles, offrant aux investisseurs un accès à des souches obligataires différenciantes, assorties d'un niveau de diversification important.