



Arnaud Roux

Charles François

Valeur liquidative **11,3483€**

Encours

10,11M€

Caractéristiques du fonds

| | |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classification | Actions européennes |
| Eligibilité PEA | OUI |
| Support contrat assurance vie | OUI |
| Durée d'investissement conseillée | 5 ans |
| Valorisation | Hebdomadaire |
| Dépositaire | Degroof |
| Affectation des résultats | Capitalisation |
| Code ISIN | LU0126565489 |
| Code Bloomberg | PLAAPEG LX |
| Valeur origine | 10 € |
| Droit d'entrée / Droit de sortie | 3,3% max / Néant |
| Frais de gestion | 2% |
| Date de première VL | 20/04/2001 |
| Souscription / Rachat | Judi 15h00 |
| Société de gestion | Conseil Plus Gestion |

Profil de risque et de rendement (au 30/06/2018)

| | | | |
|---------------------------------|---|--------------------------------|---|
| A risque plus faible | | A risque plus élevé | |
| Rendement potentiel plus faible | | Rendement potentiel plus élevé | |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| | | 5 | 6 |
| | | | 7 |

Objectifs d'investissements

Arpège est un fonds de stock-picking investi en actions pays Zone Euro principalement sur le marché des actions françaises cotées. La gestion est opportuniste et sans contrainte de taille de capitalisation et de style.

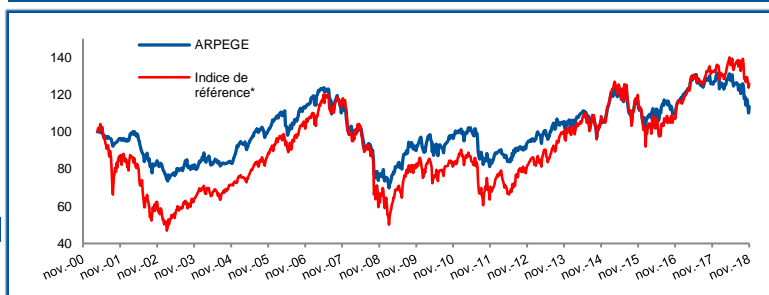
Le fonds adopte une stratégie d'investissement qui consiste :
 - à procéder, à travers une analyse rigoureuse de l'entreprise en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs, à la sélection d'actions jugées sous évaluées.
 - et à détecter un « catalyseur » permettant d'anticiper la hausse du cours de bourse par rapport à la valeur industrielle de l'entreprise.

* Depuis le 01/01/17, l'indice de référence est le Cac Alltradable NT. Auparavant l'indice de référence était l'Eurostoxx 50 TR.

Commentaire de gestion

Au cours du mois de novembre, la performance du fonds **Arpège** ressort à -0,7% dans un marché en baisse de -0,7%. Dans ce contexte de forte volatilité les secteurs "défensifs", comme les télécoms et la santé, ont surperformé les indices (+12,1% et +5,5% respectivement sur le mois). A contrario, les matières premières, le pétrole, la chimie et l'automobile ont subi de forts replis. Les principales satisfactions ont été **Balyo** (+37,4%), **Innate Pharma** (+27,8%) et **Tarkett** (+19,2%). A l'inverse, **Vallourec** (-47,2%), **Valeo** (-14,5%) et **Orpea** (-10,6%) sous-performé. Nous avons initié **BNP** pour renforcer notre exposition aux valeurs financières qui ont nettement sous-performé en 2018. Les valeurs bancaires pourraient rattraper leur retard, avec une valorisation voisine de celle atteinte lors de la crise souveraine de 2011 (P/B19e 0,6x), alors que la situation actuelle de la zone euro, en dépit du feuilleton italien, n'est pas comparable. Nous avons profité de la nervosité des marchés pour renforcer quelques positions toujours guidés par des niveaux de valorisation très faibles (**Imerys**, **ST Gobain**, **Schneider** et **Tarkett**). Notre exposition actions ressort à 93,3% en hausse par rapport à fin octobre

Performance du fonds



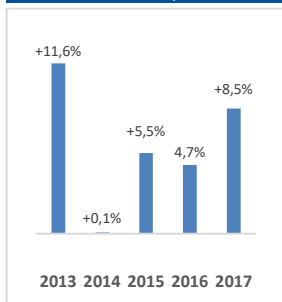
Catégorie Morningstar :

Actions France Big Cap

| | 1 mois | 2018 | 1 an | 3 ans | Depuis création |
|----------------------|--------------|---------------|--------------|-------------|-----------------|
| ARPEGE | -0,7% | -10,8% | -9,7% | 0,3% | 13,5% |
| Indice de référence* | -0,7% | -4,8% | -4,9% | 9,8% | 25,9% |
| Quartile | 3 | 3 | 3 | 4 | 4 |

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Performances passées



Profil de fonds

| | |
|------------------------|--------------|
| Volatilité fonds | 13,7% |
| Volatilité indice | 12,1% |
| Tracking error | 18,7% |
| Bêta | 0,3 |
| Coef de corrélation | 0,3 |
| Ratio de Sharpe fonds | -0,7 |
| Ratio de Sharpe indice | -0,3 |
| PER n+1 | 11,4 |
| Rendement (%) | 3,0% |
| Cap moyenne (Mds €) | 26,3 |

Tableau de bord

| INDICES | ZONE | 30/11/2018 | 29/12/2017 | % |
|-----------------------------|-----------|------------|------------|--------|
| CAC 40 | France | 5003,92 | 5312,56 | -5,8% |
| EUROSTOXX 50 NR | EUROPE | 6546,38 | 7048,52 | -7,1% |
| DAX | Allemagne | 11257,24 | 12917,64 | -12,9% |
| DOW JONES INDUS. AVG | USA | 25538,46 | 24719,22 | 3,3% |
| S&P 500 | USA | 2760,17 | 2673,61 | 3,2% |
| NASDAQ | USA | 7330,537 | 6903,389 | 6,2% |
| NIKKEI 225 | Japon | 22351,06 | 22764,94 | -1,8% |
| SHANGHAI SE | Chine | 2588,188 | 3307,172 | -21,7% |
| BRENT (\$) | Pétrole | 59,46 USD | 62,98 USD | -5,6% |
| EUR/USD | Devises | 1,1315 USD | 1,2022 USD | -5,9% |
| OAT 10 ans | Taux | 0,644 % | 0,655 % | -1,7% |

Portefeuille

Principales lignes

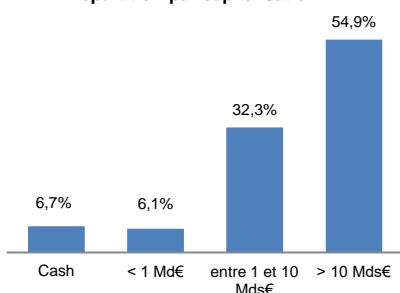
| Valeur | % du FCP | Valeur | % du FCP |
|------------------|----------|------------------|----------|
| TOTAL S.A. | 5,1% | AIR LIQUIDE | 3,5% |
| SANOFI | 5,1% | CIE SAINT GOBAIN | 3,4% |
| ALSTOM | 3,9% | VINCI SA | 3,3% |
| KORIAN SA | 3,7% | ORANGE | 3,1% |
| SOCIETE GENERALE | 3,6% | RENAULT SA | 3,1% |

Principaux mouvements

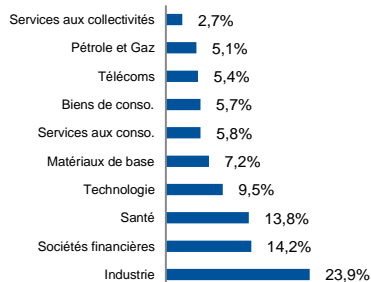
| Achat | Renforcement | Vente | Allègement |
|-------|--------------|-------|---------------|
| BNP | TARKETT | - | INNATE PHARMA |
| | ST GOBAIN | | TOTAL |
| | SCHNEIDER | | |
| | IMERYS | | |

Nombre de lignes **39** Taux d'exposition **93,3%**

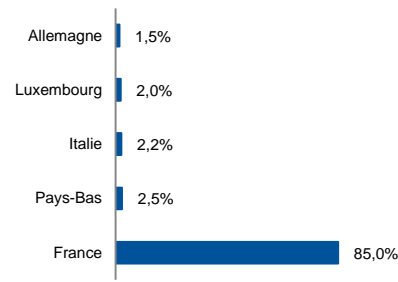
Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle



Répartition par zone géographique



Article D533-16-1 du COMOFI: CPG est sensible à la prise en considération des critères ESG (sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance) toutefois, dans ses analyses, ces derniers ne sont pas simultanément retenus comme filtres dans sa méthode de gestion. Avant toute décision d'investissement veuillez prendre connaissance du DICI, du prospectus et tout autre document utile auprès de Conseil Plus Gestion et son site internet www.cpgfinance.com.