



Charles François

Valeur liquidative **186,22€**

Encours **12,2M€**

Caractéristiques du fonds

Classification AMF
Eligibilité PEA et PEA-PME
Support contrat assurance vie
Durée d'investissement conseillée
Valorisation
Dépositaire
Affectation des résultats
Code ISIN
Code Bloomberg
Valeur origine
Droits d'entrée / Droits de sortie
Frais de gestion
Commissions de surperformance
Date de première VL
Souscription / Rachat
Société de gestion

Actions européennes
OUI
OUI
5 ans
Hebdomadaire
CMCICS
Capitalisation
FR0007051453
ACLOISP FP
150 €
1% max / Néant
2%
15% (High Water Mark)
15/12/2000
Vendredi 11h30
Conseil Plus Gestion

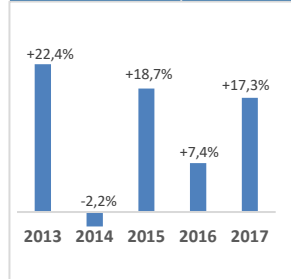
Profil de risque et de rendement (au 30/06/2018)

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

Géré par Charles FRANCOIS, le FCP "CPG CROISSANCE PME" cherche à profiter des opportunités offertes par les PME et ETI cotées en Bourse. Pour être éligibles, ces entreprises ont moins de 5000 salariés, d'une part, un chiffre d'affaires annuel inférieur à 1,5 milliard d'euro ou un total de bilan inférieur à 2 milliards d'euro, d'autre part. Le fonds investit de manière permanente pour plus de 75% de son actif en titres (actions ou obligations) de sociétés éligibles au PEA et au PEA-PME, parmi lesquels au moins les deux tiers sont des actions éligibles.

Performances passées



Profil de fonds

Volatilité fonds	15,6%
Volatilité indice	8,7%
Tracking error	21,9%
Beta	0,2
Coef de corrélation	0,2
Ratio de Sharpe fonds	-1,2
Ratio de Sharpe indice	-0,9
PER n+1	12,7
Rendement (%)	1,2%
Capi médiane (M€)	183,2

Commentaire de gestion

Le fonds CPG Croissance PME termine le mois de novembre en hausse de 1,4%, contre -0,5% pour l'indice de référence.

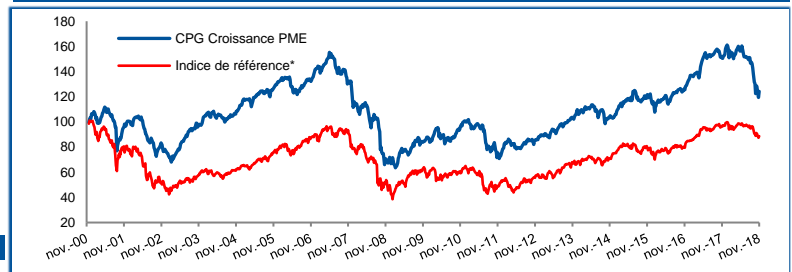
Quelques titres qui avaient exagérément baissé ces derniers mois se reprennent ce mois-ci, c'est le cas de **Balyo** (+42,4%), **Innate Pharma** (+30,3%) et **Stallergènes** (+28,2%).

Nous en avons profité pour alléger nos positions sur ces deux derniers titres, le rebond nous semblant fragile dans un environnement où l'aversion au risque est prégnant et assèche la liquidité de l'univers des small et mid cap.

A l'inverse, certains titres peu liquides ont subi de flux vendeurs : **Kerlink** (-33,3%), **Ecoslops** (-20%) et **DBV Technologies** (-17,5%) reculent fortement sans newsflow particulier sur la période.

C'est dans ce climat de défiance vis-à-vis de certaines sociétés de taille moyenne que nous continuons de travailler pour saisir les opportunités de demain. A ce titre, nous avons initié une petite ligne en **Ateme**, spécialiste de la compression vidéo aux fondamentaux solides, sur un marché de niche où l'on observe une consolidation de la concurrence.

Performance du fonds



	1 mois	2018	3 ans	5 ans	Depuis création
CPG Croissance PME	1,4%	-19,3%	2,9%	19,7%	24,1%
Indice de référence*	-0,5%	-8,6%	9,5%	31,5%	-11,5%

* L'indice de référence est un indice composite composé à 50% du CAC Small/Mid, 25% d'Iboxx 3-5 et 25% d'Eurostoxx 50 TR depuis le 01/04/2014. A la création, l'indice de référence était l'Eurostoxx 50 jusqu'au 31/12/2012, puis l'Eurostoxx 50 TR entre le 01/01/2013 et le 28/03/2014.

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

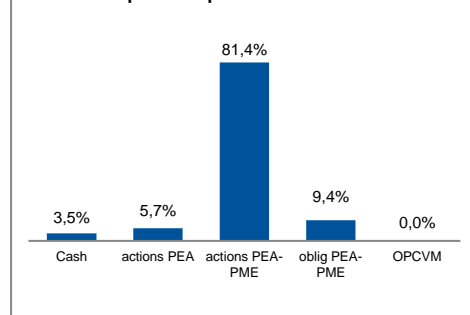
Principales lignes

Valeur	% du FCP	Valeur	% du FCP
SOLUTIONS 30	4,5%	BASTIDE LE CONFORT	3,1%
LNA SANTE	4,1%	KEYYO	2,9%
STALLERGENES GREER	3,9%	IGE + XAO	2,9%
NRJ GROUP	3,3%	CBO TERRITORIA	2,8%
MEDIAWAN	3,2%	INGENICO GROUP	2,6%
Nombre de lignes	53	Taux d'exposition	96,5%

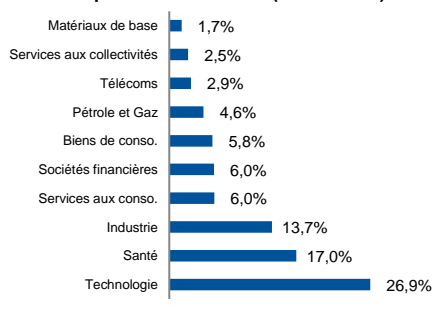
Principaux mouvements

Achat	Renforcement	Vente	Allègement
ATEME	IGE+XAO	-	INNATE PHARMA
	BASTIDE LE CONFORT		STALLERGENES
	WAVESTONE		MAISONS FCE CONFOR
	HOMAIR 6,5% 19		
	XILAM		

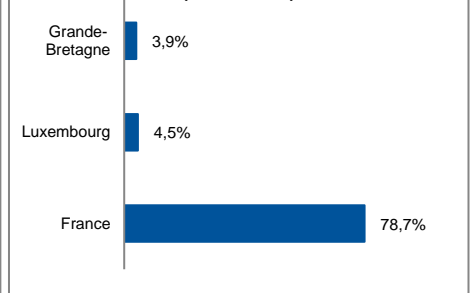
Répartition par classe d'actif



Répartition sectorielle (des actions)



Répartition par zone géographique (des actions)



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 DCI, du prospectus et tout autre document utile auprès de Conseil Plus Gestion et son site internet www.cpgfinance.com.