



Arnaud Roux

Données au 30 novembre 2018

Valeur liquidative **1336,8 €**

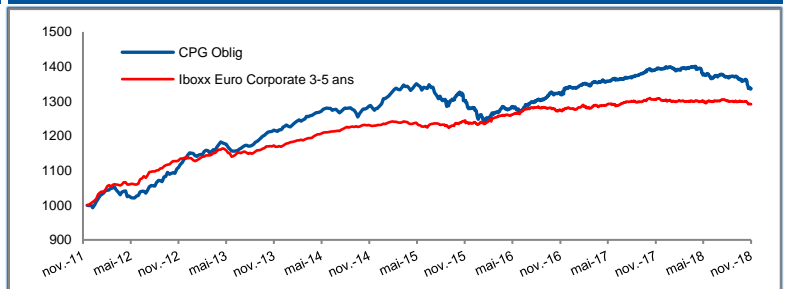
Encours **16,45 M€**

### Caractéristiques du fonds

Classification AMF	<b>Oblig et autres titres de créances</b>
Support contrat assurance vie	<b>OUI</b>
Durée d'investissement conseillée	<b>2 ans minimum</b>
Valorisation	<b>Quotidienne</b>
Dépositaire	<b>CM-CICS</b>
Affectation des résultats	<b>Capitalisation</b>
Code ISIN	<b>FR0011147594</b>
Code Bloomberg	<b>CPGOGLG</b>
Valeur origine	<b>1 000 €</b>
Droits d'entrée / Droits de sortie	<b>1% max / Néant</b>
Frais de gestion	<b>1,00%</b>
Commission de surperformance	<b>15% (High Water Mark)</b>
Date de première VL	<b>16/12/2011</b>
Souscription / Rachat	<b>Quotidien 11h30</b>
Société de gestion	<b>Conseil Plus Gestion</b>
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

### Performance du fonds



Catégorie Morningstar :	1 mois	2018	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
Obligations EUR Diversifiées						
<b>CPG Oblig</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-4,0%</b>	<b>2,7%</b>	<b>9,9%</b>	<b>33,7%</b>
Iboxx € Corporate 3-5	-0,6%	-0,8%	-1,0%	3,9%	10,1%	29,1%
<b>Quartile</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>1</b>

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

	Janv.	Fév.	Mars.	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Perf. Annuelle
2018	0,18%	-0,33%	0,33%	0,27%	-1,72%	-0,79%	0,68%	-0,27%	-0,06%	-0,84%	-1,63%		<b>-4,12%</b>
2017	-0,02%	0,93%	0,22%	0,21%	0,12%	0,25%	0,19%	0,45%	0,51%	1,00%	0,12%	0,12%	<b>4,19%</b>
2016	-1,68%	-1,25%	1,95%	0,98%	0,23%	-0,95%	1,26%	1,10%	0,35%	1,33%	-0,29%	1,33%	<b>4,38%</b>
2015	2,29%	1,55%	0,36%	0,46%	0,87%	-0,76%	-0,03%	-1,91%	-1,70%	1,85%	-1,11%	-1,52%	<b>0,26%</b>
2014	0,65%	1,45%	0,46%	0,82%	0,94%	0,60%	-0,17%	0,29%	-0,30%	-0,35%	1,04%	-0,54%	<b>4,99%</b>
2013	1,21%	-0,30%	0,45%	1,41%	0,76%	-1,78%	0,73%	0,58%	1,16%	1,89%	0,80%	0,13%	<b>7,23%</b>
2012	1,64%	2,37%	1,09%	-1,50%	-1,09%	0,24%	0,60%	1,94%	1,24%	2,01%	1,77%	2,45%	<b>13,43%</b>

### Objectifs d'investissements

CPG Oblig est un fonds obligataire de maturité 3 à 5 ans, exposé en permanence aux titres de taux libellés en euro. Le fonds investit l'essentiel de son actif dans des titres de créances émis par des entreprises européennes. Les gérants pourront investir auprès d'émetteurs notés "Investment Grade" et "High Yield" (Max 60% de l'actif)

### Commentaire de gestion

Le mois de novembre s'est achevé sur un mouvement généralisé de baisse des taux en zone euro avec un OAT10 ans et un Bund10 ans en baisse de -7bp chacun à respectivement 0,68% et 0,31% (détente aussi en Italie de 22bp à 3,21%). Ce mouvement est encore plus marqué aux US avec un taux 10ans en retrait de 16bp à 2,98%. Dans le même temps les spreads de crédit se sont élargis sur l'ensemble des poches obligataires mais de façon plus marquée sur les émetteurs les moins bien notés.

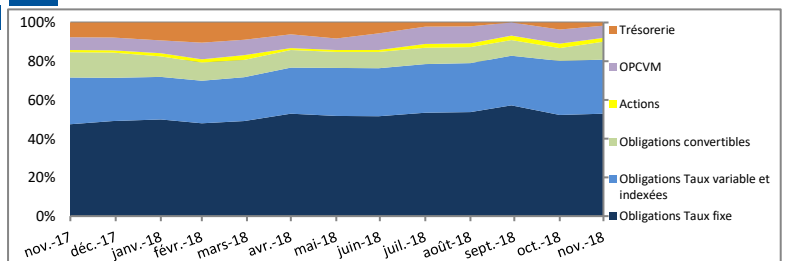
CPG Oblig est pénalisé par ce contexte et affiche une performance mensuelle de -1,6% (vs -0,6% pour son indice de référence).

Le marché du crédit est aujourd'hui dans une phase de dislocation qui met fin à une année d'écartements réguliers des primes de crédit. Ce phénomène est amplifié pour les émetteurs les plus fragiles et pour ceux qui déçoivent (Vallourec, Intralot, Coty). La forte illiquidité du marché des obligations corporate entraîne des mouvements exagérés.

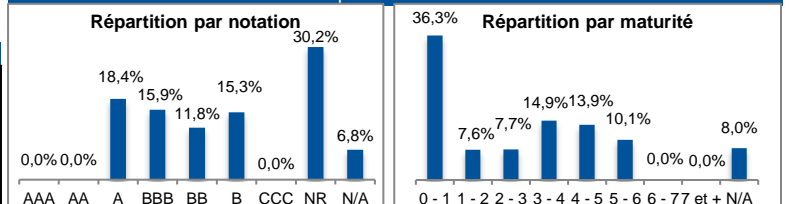
### Profil du fonds

Liquidités	3,7%	Taux actuariel *	4,4%
Exposition crédit	84,8%	Sensibilité taux	1,4
Exposition convert.	9,4%	Maturité moyenne	2,2
Exposition actions	0,4%	Notation Moyenne	B+
OPCVM	5,5%	Volatilité fonds 1 an	2,2%
Nombre de lignes	57	Volatilité indice 1 an	1,3%

\* partie investie



### Répartition du fonds



### Portefeuille

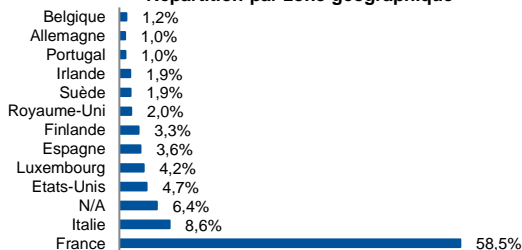
#### Principales lignes

Valeurs	% du FCP
NATIXIS TV PERP	4,4%
AXA TVPERP. S.19	4,4%
RENAULT TPA 83-84	4,0%
SACYR 4%0519 CV	3,6%
GROUPAMA 7,875%39	2,9%

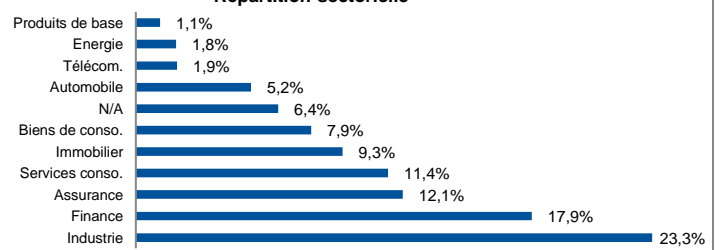
#### Principaux mouvements

Achat	Renforcement	Vente	Allègement
OC Neopost 3,375% Perp	OC Safilo 1,25% 19	-	-
	SCBSM 5,25% 19		

### Répartition par zone géographique



### Répartition sectorielle



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](http://www.cpgfinance.com).