



Arnaud Roux Zhang Zhang

Valeur liquidative **236,99€**

Encours **8,26 M€**

### Caracteristiques du fonds

Classification AMF	<b>Actions européennes</b>
Eligibilité PEA	<b>OUI</b>
Support contrat assurance vie	<b>OUI</b>
Durée d'investissement conseillée	<b>5 ans</b>
Valorisation	<b>Quotidienne</b>
Dépositaire	<b>CMCICS</b>
Affectation des résultats	<b>Capitalisation</b>
Code ISIN	<b>FR0010220962</b>
Code Bloomberg	<b>CGPVAFE FP</b>
Valeur origine	<b>150 €</b>
Droit d'entrée / Droit de sortie	<b>1% max / Néant</b>
Frais de gestion	<b>2%</b>
Commission de surperformance	<b>15% (High Water Mark)</b>
Date de première VL	<b>14/10/2005</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

### Objectifs d'investissements

Le Fonds Valeurs Féminines est un fonds d'actions européennes qui retient deux critères d'investissement :

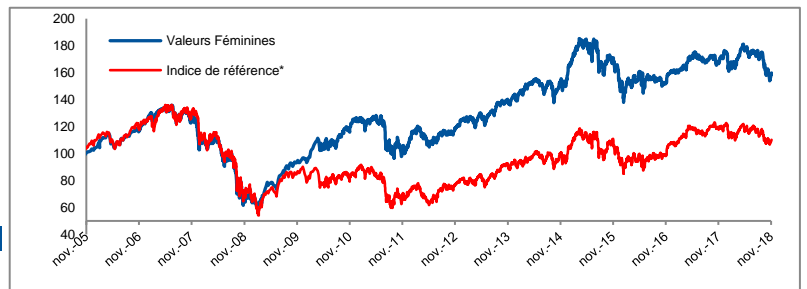
- les sociétés à management féminin (entreprises dirigées par des femmes ou qui comptent au sein de leur conseil d'administration ou instances de direction un nombre significatif de femmes) et
- les sociétés dont les produits sont à forte connotation féminine (secteurs luxe, cosmétique, distribution spécialisée, lingerie, services...).

\* l'indice de référence est un indice composite qui prend en compte l'Eurostoxx 50 jusqu'au 28/06/2013, puis l'Eurostoxx TR depuis cette date.

### Commentaire de gestion

Au cours du mois de novembre, la performance du fonds **Valeurs Féminines** ressort à -2,1% 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 **Telecom Italia** (+10,7%), **Orange** (+9,7%) et **Inditex** (+8,7%). A l'inverse, **Pierre & Vacances** (-14,9%), **Orpea** (-14%) et **Valéo** (-11,7%) 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. Dans cet environnement de nervosité extrême, nous avons diminué notre exposition actions en repondérant à la baisse certains de nos investissements tout en renforçant quelques positions toujours guidés par des niveaux de valorisation très faibles (**Atos, ST Gobain**).

### Performance du fonds

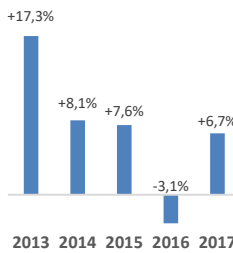


### Catégorie Morningstar :

Actions Europe Big Cap Mixte	1 mois	2018	3 ans	5 ans	Depuis création
<b>Valeurs Féminines</b>	-2,1%	-7,3%	-7,6%	12,7%	58,0%
Indice de référence*	-0,7%	-7,1%	-1,9%	17,3%	8,7%
<b>Quartile</b>	4	3	4	4	3

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	<b>13,1%</b>
Volatilité indice	<b>15,3%</b>
Tracking error	<b>6,1%</b>
Beta	<b>0,8</b>
Coef de corrélation	<b>0,9</b>
Ratio de Sharpe fonds	<b>-0,4</b>
Ratio de Sharpe indice	<b>-0,6</b>
PER n+1	<b>12,2</b>
Rendement (%)	<b>3,0%</b>
Cap moyenne (Mds €)	<b>41,3</b>

### 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

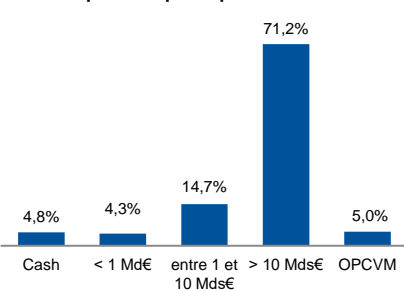
Valeur	% du FCP	Valeur	% du FCP
TOTAL	4,6%	FRESENIUS	4,1%
BOUYGUES	4,4%	RENAULT	4,0%
AXA	4,4%	SAP	4,0%
MEDTRONIC	4,2%	AIR LIQUIDE	3,9%
ORANGE	4,1%	SOCIETE GENERALE	3,9%

Nombre de lignes **34** Taux d'exposition **95,2%**

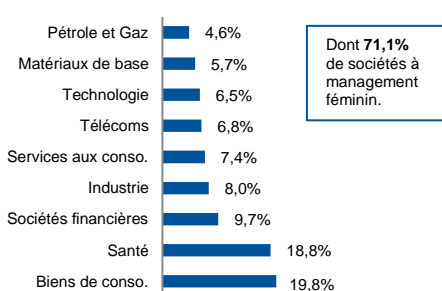
### Principaux mouvements

Achat	Renforcement	Vente	Allègement
BNP	ATOS	NOVO NORDISK	ADIDAS
TARKETT	ST GOBAIN		INDITEX
			MEDTRONIC
			PIERRE & VAC
			AXA

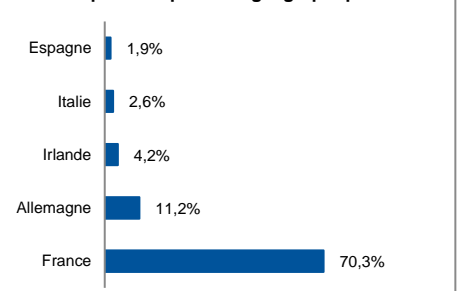
### Répartition par capitalisation



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