



Arnaud Roux Charles François

Valeur liquidative **11,2946€**

Encours

9,13M€

Caracteristiques 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	Jeu 15h00
Société de gestion	Conseil Plus Gestion

Profil de risque et de rendement (au 31/12/2018)

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 compartiment de SICAV luxembourgeoise 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

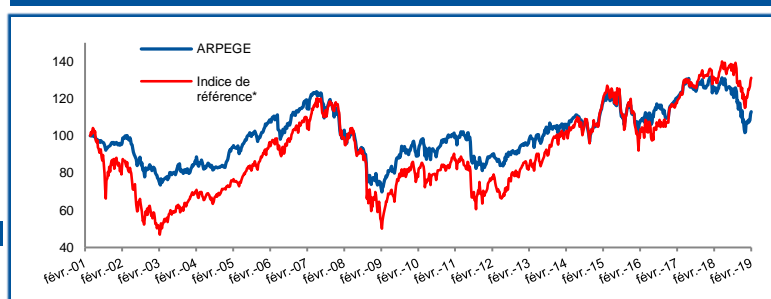
Les marchés actions ont continué de fortement progresser ce mois-ci. **ARPEGE** progresse de +4,1% sur le mois contre +4,8% pour son indice de référence.

Les principales satisfactions ont été **Vallorec** (+51,6%), **Ingenico** (+24%), **Orpea** (+19,6%) et **Vivendi** (+15,6%). A l'inverse, **Tarkett** (-10,1%), **Unibail** (-9,6%) et **Innate Pharma** (-3,8%) sous-performent.

Les nombreuses publications de résultats ce mois-ci montrent que les craintes d'une possible récession et donc d'une correction significative à la baisse de la croissance des BPA 2019 apparaît sans doute exagérée. Malgré cela, nous avons pris une partie de nos bénéfices après 2 mois de fort rebond sur quelques grosses pondérations de portefeuille.

Nous avons initié **Klépierre** avec la même logique que l'initiation du mois dernier sur **Unibail**. **Klépierre** nous semble être une réelle opportunité d'investissement car le sentiment de marché est très négatif et les multiples de valorisation sont historiquement faibles (P/CF19e 10x vs 20x historique, Rdt19e 7% vs 4,6% et décote de 18% vs prime).

Performance du fonds



Catégorie Morningstar :

Actions France Big Cap

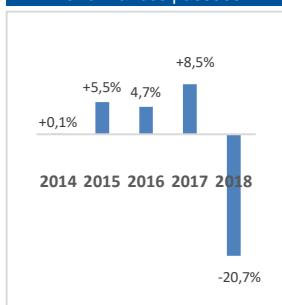
	1 mois	2019	1 an	3 ans	Depuis création
ARPEGE	4,1%	11,2%	-9,3%	5,5%	12,9%
Indice de référence*	4,8%	14,1%	0,6%	32,6%	31,1%
Quartile	3	4	4	4	4

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

Tableau de bord mensuel

INDICES	ZONE	31/01/2019	28/02/2019	%
CAC 40	France	4992,72	5240,53	5,0%
EUROSTOXX 50 NR	EUROPE	6542,17	6831,12	4,4%
DAX	Allemagne	11173,1	11515,64	3,1%
DOW JONES INDUS. AVG	USA	24999,67	25916	3,7%
S&P 500	USA	2704,1	2784,49	3,0%
NASDAQ	USA	7281,737	7532,532	3,4%
NIKKEI 225	Japon	20773,49	21385,16	2,9%
SHANGHAI SE	Chine	2584,573	2940,954	13,8%
BRENT (\$)	Pétrole	60,93 USD	66,31 USD	8,8%
EUR/USD	Devises	1,1450 USD	1,1382 USD	-0,6%
OAT 10 ans	Taux	0,542 %	0,562 %	3,7%

Performances passées



Profil de fonds

Volatilité fonds	15,7%
Volatilité indice	13,2%
Tracking error	20,4%
Bêta	0,4
Coef de corrélation	0,3
Ratio de Sharpe fonds	-0,7
Ratio de Sharpe indice	0,3
PER n+1	13,1
Rendement (%)	3,1%
Cap moyenne (Mds €)	26,8

Portefeuille

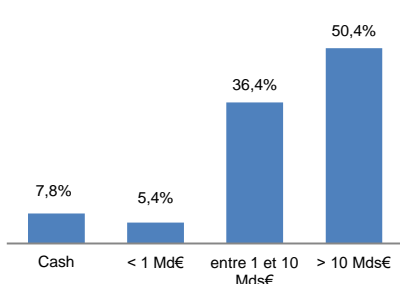
Principales lignes

Valeur	% du FCP	Valeur	% du FCP
TOTAL S.A.	5,5%	ATOS	3,3%
SANOFI	4,8%	SOCIETE GENERALE	3,3%
KORIAN SA	3,6%	ORPEA	3,2%
AIR LIQUIDE	3,4%	FFP	3,2%
RUBIS SCA	3,3%	CIE SAINT GOBAIN	3,1%
Nombre de lignes	39	Taux d'exposition	92,2%

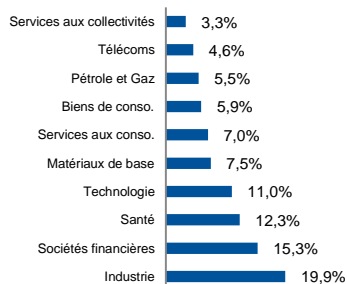
Principaux mouvements

Achat	Renforcement	Vente	Allègement
KLEPIERRE	-	-	LVMH
			SANOFI
			ORANGE
			KORIAN
			ST GOBAIN

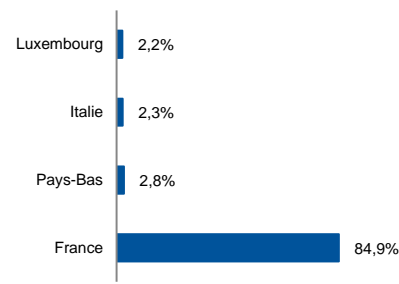
Répartition par capitalisation



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.